

**SUMMA
LINGUÆ**
TECHNOLOGIES

**SKONSOLIDOWANY
RAPORT OKRESOWY**
IV KWARTAŁ 2018

SPIS TREŚCI

I.	LIST PREZESA ZARZĄDU	3
II.	WPROWADZENIE	4
III.	PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ EMITENTA	5
IV.	KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ	6
V.	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU.....	21
VI.	ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA	29
VII.	PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH.....	39
VIII.	OPIS STANU REALIZACJI INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI.....	41
IX.	OPIS DZIAŁAŃ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI	41
X.	LICZBA OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	41
XI.	WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ SKONSOLIDOWANYCH.....	42
XII.	STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA	42

I. LIST PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Państwo,

Działając w imieniu Summa Linguae S.A, jako Prezes Zarządu, mam wielką przyjemność przekazać Państwu skonsolidowany raport okresowy za IV kwartał 2018 r.

Ubiegły kwartał był dla naszej Spółki niezwykle ekscytującym okresem. Sfinalizowaliśmy kolejną, największą w historii naszej Spółki akwizycję. Grupę Summa Linguae w listopadzie 2018 r. zasiliła Kommunikera Communications AB z siedzibą w Szwecji, spółkami zależnymi w Danii i Norwegii oraz dodatkowym biurem w Finlandii. Grupa Summa Linguae stała się w efekcie podmiotem o rocznych przychodach sięgających 38 mln PLN¹, co plasuje nas w ścisłej czołówce firm z branży LSP na świecie.

Przejęcie Kommunikera Communications AB przyczyniło się także do wzmocnienia naszych przewag technologicznych i skłoniło nas do rebrandingu. Nowy marka lepiej odzwierciedla aktualny charakter działalności naszej Grupy. Od listopada 2018 r. Spółka oraz podmioty z naszej Grupy Kapitałowej występują pod marką Summa Linguae Technologies.

Wzrost poprzez konsolidację rynku jest dla nas niezwykle istotny, gdyż pomaga nam lepiej wykorzystać posiadane zasoby i szybko awansować do grona wiodących firm w branży, co z kolei otwiera nam drogę do największych i najbardziej perspektywicznych klientów. Jednocześnie jednak stale rozwijamy naszą Grupę organicznie, co potwierdza wzrost przychodów o 39% w 2018 r. w Spółce Dominującej czy wzrost przychodów o 12% w indyjskiej spółce Mayflower (według danych o jednostkowych przychodach za cały rok przed audytem). Jest to efekt pozyskania nowych, perspektywicznych klientów z sektora komercyjnego i intensywnego rozwoju zakresu współpracy z dotychczasowymi naszymi kontrahentami.

Nasze wyniki finansowe zaburzają jeszcze inwestycje, które musieliśmy ponieść, aby przygotować organizację do obsługi tak skokowego wzrostu skali działalności. Coraz niższym kosztem pozyskujemy jednak nowe zlecenia, których wartości jednostkowe stale rosną, a to bezpośrednio pozwala nam optymalizować ogólną rentowność pozyskiwanych i realizowanych projektów oraz wyników całej Grupy.

Już po zakończeniu czwartego kwartału opublikowaliśmy prognozę skonsolidowanych przychodów Grupy, która zakłada ich wzrost do 50,6 mln PLN w 2019 r. Jednocześnie szacujemy, że skonsolidowany wynik EBITDA przy tym poziomie sprzedaży osiągnie wartość 5,1 mln PLN w 2019 r. (szczegóły zostały opisane w dalszej części raportu).

Dziękując Inwestorom, partnerom biznesowym oraz współpracownikom za dotychczasowe zaufanie i współpracę zachęcam do szczegółowego zapoznania się z niniejszym raportem.



Krzysztof Zdanowski
Prezes Zarządu Summa Linguae S.A.

¹ Skonsolidowane 100% przychodów wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy w okresie Q1-Q4'18

II. WPROWADZENIE

Grupa Kapitałowa Summa Linguae to wiodący dostawca rozwiązań, w tym technologicznych, w obszarze tłumaczeń i lokalizacji.

Grupa Kapitałowa Summa Linguae świadczy usługi dla globalnych marek takich jak Samsung, Mercedes-Benz, Accenture, Capgemini, TATA, Adobe Systems, ArcelorMittal, Volvo, Michelin, KPMG, Skanska, Orange, Deloitte, UniCredit, Generali, HERE Technologies, a także największych polskich Spółek z sektora przemysłowego, finansowego oraz sektora instytucji publicznych.

Zakres usług świadczonych przez Emitenta to między innymi:

- | | |
|--|--|
| a. Usługi lokalizacyjne i tłumaczeniowe | g. Transkrypcja |
| b. Integracje i konektory API (CRM/CMS/PIM) | h. Kontrola jakości (QA, QC) |
| c. Architektura rozwiązań w obszarze lokalizacji | i. E-Mail Support, Helpdesk, Live Chat |
| d. Voice over, subtitling | j. DTP |
| e. Tłumaczenia maszynowe i postędyca | k. Media Monitoring i SEO |
| f. Testowanie oprogramowania | l. Staffing zasobów wielojęzycznych |

Emitent koncentruje się w swojej strategii na świadczeniu usług dla firm działających w perspektywicznych sektorach gospodarki, a są to m.in. sektor IT/ ITES, E-Commerce / Retail, E-learning oraz Life Sciences.

Strategia Spółki zakłada dynamiczny rozwój organiczny oraz poprzez akwizycje i konsolidację rynku usług tłumaczeniowych, lokalizacyjnych i rozwiązań technologicznych w obszarze lokalizacji.

Po przeprowadzonych akwizycjach Grupa posiada międzynarodowy zasięg działalności, obejmujący biura i spółki zależne obecne w 7 krajach:

- | | |
|------------|---------------|
| a) Polska | e) Norwegia |
| b) Indie | f) Finlandia |
| c) Szwecja | g) Szwajcaria |
| d) Dania | h) Rumunia |

Istotnym elementem strategii Spółki jest także rozwój technologiczny, zarówno w oparciu o technologie własne jak i pozyskane z rynku (off-the-shelf). Pozwala on nie tylko efektywnie optymalizować procesy, zarówno w obszarze dostarczanej jakości jak i czasu realizacji projektów, ale także oferować kompleksowe rozwiązania technologiczne w obszarze lokalizacji, odpowiadające nowe potrzeby globalizującego się rynku.

III. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Emitent: Summa Linguae S.A. z siedzibą w Krakowie przy ul. Josepha Conrada 63, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie pod numerem KRS 0000400208, NIP: 9452165721, REGON: 122435108.

Tabela 1. Wyszczególnienie podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 31.12.2018 r.

Podmiot	Skrócone nazwy stosowane w niniejszym raporcie	Siedziba	Udział spółki dominującej w kapitale i głosach (stan na 31.12.2018 r.)	Kapitał zakładowy
Summa Linguae S.A.	<i>Summa Linguae, Emitent, Spółka Dominująca</i>	Kraków (Polska)	Spółka dominująca	389.579,40 PLN na dzień 31.12.2018 r.
Kommunicera Communications AB	<i>Kommunicera, KCAB</i>	Göteborg (Szwecja)	100%	100.000 SEK tj. 42.010,00 PLN na dzień 31.12.2018 r.
Kommunicera AS		Oslo (Norwegia)	100% (za pośrednictwem Kommunicera Communications AB)	100.000 NOK tj. 43.250,00 PLN na dzień 31.12.2018 r.
Lingtech A/S		Stenløse k/Kopenhagi (Dania)	100% (za pośrednictwem Kommunicera Communications AB)	2.466.668 DKK tj. 1.420.554,10 PLN na dzień 31.12.2018 r.
Mayflower Language Services Pvt. Ltd.	<i>Mayflower</i>	Bangalore (Indie)	30,18%	129.960,00 INR tj. 7.001,60 PLN na dzień 31.12.2018 r.
Summa Linguae Romania S.r.l.	<i>Summa Linguae Romania, SLR</i>	Bukareszt (Rumunia)	59,99%	254.100 RON tj. 234.508,89 PLN na dzień 30.09.2018 r.
Exfluency GmbH	<i>Exfluency</i>	Zug (Szwajcaria)	100%	20.000,00 CHF tj. 76.332,00 PLN na dzień 31.12.2018 r.

Wszystkie wskazane w tabeli nr 1 spółki zależne objęte są konsolidacją metodą pełną.

IV. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Emitent prezentuje dane finansowe za I - IV kwartał 2018 roku wraz z danymi porównywalnymi.

Bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym zostały przygotowane w oparciu o obowiązującą ustawę o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U.2018..395 t.j. z późn. zm.) oraz wydane na jej podstawie akty wykonawcze. Prezentowane dane nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Dane podano w tys. PLN, chyba, że zaznaczono inaczej.

Tabela 2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za IV kwartał 2018 r. wraz z danymi porównywalnymi (w tys. PLN)

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Summa Linguae	Q1-Q4 2018	Q1-Q4 2017	Q4 2018	Q4 2017
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	20 687,6	10 043,2	7 914,8	2 909,5
- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej	0,0	0,0	0,0	0,0
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	20 687,6	10 043,2	7 914,8	2 909,5
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,0	0,0	0,0	0,0
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,0	0,0	0,0	0,0
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,0	0,0	0,0	0,0
B. Koszty działalności operacyjnej	20 007,5	11 833,1	7 234,3	3 105,1
I. Amortyzacja	175,6	91,1	40,0	18,8
II. Zużycie materiałów i energii	134,9	143,4	49,1	25,3
III. Usługi obce	11 673,3	6 578,0	4 401,7	1 795,4
IV. Podatki i opłaty, w tym:	46,5	15,3	25,8	0,7
- podatek akcyzowy	0,0	0,0	0,0	0,0
V. Wynagrodzenia	6 738,6	4 133,4	2 107,9	1 089,5
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	799,9	410,4	434,4	107,7
- emerytalne	25,6	139,4	0,0	37,6
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	438,7	461,5	175,4	67,6
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,0	0,0	0,0	0,0
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	680,2	-1 789,9	680,4	-195,6
D. Pozostałe przychody operacyjne	235,6	476,6	61,3	103,8
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,0	2,1	0,0	0,0
II. Dotacje	0,0	3,4	0,0	0,0
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,0	0,0	0,0	0,0
IV. Inne przychody operacyjne	235,6	471,2	61,3	103,8
E. Pozostałe koszty operacyjne	288,1	324,6	17,1	79,7
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,0	4,7	0,0	0,0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,0	10,7	0,0	0,0
III. Inne koszty operacyjne	288,1	309,1	17,1	79,7
- w tym: amortyzacja wartości firmy	254,4	254,4	63,6	63,6
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	627,7	-1 637,9	724,6	-171,5

G. Przychody finansowe	36,9	25,7	32,7	0,0
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,0	0,0	0,0	0,0
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,0	0,0	0,0	0,0
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,0	0,0	0,0	0,0
b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,0	0,0	0,0	0,0
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,0	0,0	0,0	0,0
II. Odsetki, w tym:	1,3	21,4	0,3	0,0
- od jednostek powiązanych	0,0	0,0	0,0	0,0
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,0	0,0	0,0	0,0
- w jednostkach powiązanych	0,0	0,0	0,0	0,0
IV. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,0	0,0	0,0	0,0
V. Inne	35,6	4,3	32,4	0,0
H. Koszty finansowe	524,0	261,0	261,4	54,0
I. Odsetki, w tym:	236,0	187,4	70,4	43,6
- dla jednostek powiązanych	-0,0	0,0	0,0	0,0
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	60,2	0,0	60,2	0,0
- w jednostkach powiązanych	0,0	0,0	0,0	0,0
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,0	0,0	0,0	0,0
IV. Inne	227,8	73,6	130,9	10,4
I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,0	0,0	0,0	0,0
J. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H+/-I)	140,6	-1 873,2	495,8	-225,5
K. Odpis wartości firmy	154,4	70,8	101,3	14,8
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	154,4	8,6	101,3	2,1
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	0,0	62,3	0,0	12,6
L. Odpis ujemnej wartości firmy	0,0	0,0	0,0	0,0
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0,0	0,0	0,0	0,0
II. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	0,0	0,0	0,0	0,0
M. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,0	0,0	0,0	0,0
N. ZYSK (STRATA) BRUTTO (J-K+L+/-M)	-13,8	-1 944,0	394,6	-240,3
O. Podatek dochodowy	61,2	1,9	58,9	24,8
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,0	0,0	0,0	0,0
R. Zyski (straty) mniejszości	-156,1	73,1	86,0	0,0
S. ZYSK (STRATA) NETTO (N-O-P+/-R)	-231,2	-1 872,8	421,6	-265,1

Tabela 3. Skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2018 r. wraz z danymi porównywalnymi (w tys. PLN)

Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej Summa Linguae	31/12/2018	31/12/2017
AKTYWA		
A. AKTYWA TRWAŁE	11 746,2	5 248,1
I. Wartości niematerialne i prawne	4 361,9	4 495,5
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,0	0,0
2. Wartość firmy	4 205,7	4 460,1
3. Inne wartości niematerialne i prawne	156,2	35,4
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	5 153,3	283,4
1. Wartość firmy - jednostki zależne	5 153,3	34,3

2. Wartość firmy - jednostki współzależne	0,0	249,1
III. Rzeczowe aktywa trwałe	264,3	180,8
1. Środki trwałe	264,3	180,8
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	0,0	0,0
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,0	0,4
c) urządzenia techniczne i maszyny	71,1	51,4
d) środki transportu	30,3	41,0
e) inne środki trwałe	162,9	87,9
2. Środki trwałe w budowie	0,0	0,0
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,0	0,0
IV. Należności długoterminowe	262,3	49,1
1. Od jednostek powiązanych	0,0	0,0
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,0	0,0
3. Od pozostałych jednostek	262,3	49,1
V. Inwestycje długoterminowe	104,0	170,0
1. Nieruchomości	0,0	0,0
2. Wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0
3. Długoterminowe aktywa finansowe	104,0	170,0
a) w jednostkach zależnych, współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	0,0	0,0
- udziały lub akcje	0,0	0,0
- inne papiery wartościowe	0,0	0,0
- udzielone pożyczki	0,0	0,0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,0	0,0
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0,0	0,0
- udziały lub akcje	0,0	0,0
- inne papiery wartościowe	0,0	0,0
- udzielone pożyczki	0,0	0,0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,0	0,0
c) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,0	0,0
- udziały lub akcje	0,0	0,0
- inne papiery wartościowe	0,0	0,0
- udzielone pożyczki	0,0	0,0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,0	0,0
d) w pozostałych jednostkach	104,0	170,0
- udziały lub akcje	0,0	0,0
- inne papiery wartościowe	0,0	0,0
- udzielone pożyczki	104,0	170,0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,0	0,0
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,0	0,0
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 600,4	69,3
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	940,0	69,3
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	660,4	0,0
B. AKTYWA OBROTOWE	12 732,2	3 008,0
I. Zapasy	0,0	0,0
1. Materiały	0,0	0,0
2. Półprodukty i produkty w toku	0,0	0,0
3. Produkty gotowe	0,0	0,0

4. Towary	0,0	0,0
5. Zaliczki na dostawy i usługi	0,0	0,0
II. Należności krótkoterminowe	8 209,1	2 178,0
1. Należności od jednostek powiązanych	0,0	-0,0
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,0	-0,0
- do 12 miesięcy	0,0	-0,0
- powyżej 12 miesięcy	0,0	0,0
b) inne	0,0	0,0
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,0	0,0
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,0	0,0
- do 12 miesięcy	0,0	0,0
- powyżej 12 miesięcy	0,0	0,0
b) inne	0,0	0,0
3. Należności od pozostałych jednostek	8 209,1	2 178,0
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	7 599,7	1 395,6
- do 12 miesięcy	7 599,7	1 381,7
- powyżej 12 miesięcy	0,0	13,9
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	269,8	578,5
c) inne	339,6	203,9
d) dochodzone na drodze sądowej	0,0	0,0
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 885,6	648,7
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 885,6	648,7
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	0,0	0,0
- udziały lub akcje	0,0	0,0
- inne papiery wartościowe	0,0	0,0
- udzielone pożyczki	0,0	0,0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,0	0,0
b) w jednostkach stowarzyszonych	0,0	0,0
- udziały lub akcje	0,0	0,0
- inne papiery wartościowe	0,0	0,0
- udzielone pożyczki	0,0	0,0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,0	0,0
c) w pozostałych jednostkach	64,4	20,2
- udziały lub akcje	0,0	0,0
- inne papiery wartościowe	0,0	0,0
- udzielone pożyczki	64,4	20,2
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,0	0,0
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 821,2	628,5
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 764,5	628,5
- inne środki pieniężne	56,7	0,0
- inne aktywa pieniężne	0,0	0,0
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,0	0,0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 637,6	181,3
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	0,0	0,0
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	875,5	221,1
AKTYWA RAZEM	25 354,0	8 477,2
PASYWA		

A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	3 711,6	4 213,8
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	389,6	297,6
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	5 008,7	5 040,8
- nadwyżka wartości sprzedaży/emisyjnej nad wartością nominalną udziałów (akcji)	4 738,9	4 738,9
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	-0,0	-0,0
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-0,0	-0,0
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	820,3	820,3
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,0	0,0
V. Różnice kursowe z przeliczenia	-80,4	-72,1
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 195,2	0,0
VII. Zysk (strata) netto	-231,2	-1 872,8
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,0	0,0
B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI	1 971,1	-0,0
C. UJEMNA WARTOŚĆ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,0	0,0
I. Ujemna wartość - jednostki zależne	0,0	0,0
II. Ujemna wartość - jednostki współzależne	0,0	0,0
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	19 671,2	4 263,4
I. Rezerwy na zobowiązania	1 200,2	71,2
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	79,2	0,7
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	143,8	47,2
- długoterminowa	143,8	47,2
- krótkoterminowa	0,0	0,0
3. Pozostałe rezerwy	977,2	23,4
- długoterminowe	654,4	0,0
- krótkoterminowe	322,8	23,4
II. Zobowiązania długoterminowe	4 005,5	1 866,8
1. Wobec jednostek powiązanych	0,0	-0,0
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,0	0,0
3. Wobec pozostałych jednostek	4 005,5	1 866,8
a) kredyty i pożyczki	3 598,1	1 734,0
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,0	0,0
c) inne zobowiązania finansowe	0,0	12,1
d) zobowiązania wekslowe	0,0	0,0
e) inne	407,4	120,7
III. Zobowiązania krótkoterminowe	13 890,5	2 180,2
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-0,0	-0,0
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-0,0	-0,0
- do 12 miesięcy	-0,0	-0,0
- powyżej 12 miesięcy	0,0	0,0
b) inne	0,0	0,0
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,0	0,0
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,0	0,0
- do 12 miesięcy	0,0	0,0
- powyżej 12 miesięcy	0,0	0,0
b) inne	0,0	0,0
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	13 890,5	2 180,2
a) kredyty i pożyczki	852,2	119,1

b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,0	0,0
c) inne zobowiązania finansowe	12,1	14,7
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 839,3	1 131,6
- do 12 miesięcy	3 839,3	1 131,6
- powyżej 12 miesięcy	0,0	0,0
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	5,6	0,0
f) zobowiązania wekslowe	0,0	0,0
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	994,0	317,8
h) z tytułu wynagrodzeń	1 736,1	430,9
i) inne	6 451,2	166,1
4. Fundusze specjalne	0,0	0,0
IV. Rozliczenia międzyokresowe	575,0	145,2
1. Ujemna wartość firmy	0,0	0,0
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	575,0	145,2
- długoterminowe	0,0	0,0
- krótkoterminowe	575,0	145,2
PASYWA RAZEM	25 354,0	8 477,2

Tabela 4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za IV kwartał 2018 r. wraz z danymi porównywalnymi (w tys. PLN)

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Summa Linguae	Q1-Q4 2018	Q1-Q4 2017	Q4 2018	Q4 2017
A. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. ZYSK (STRATA) NETTO	-231,2	-1 872,8	421,6	-265,1
II. Korekty razem	338,6	1 426,8	671,4	312,9
1. Zyski (straty) mniejszości	156,1	-73,1	-86,0	0,0
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,0	0,0	0,0	0,0
3. Amortyzacja	430,0	364,2	103,6	101,1
4. Odpis wartości firmy	174,0	70,8	120,9	14,8
5. Odpis ujemnej wartości firmy	0,0	0,0	0,0	0,0
6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,0	0,0	0,0	0,0
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,4	0,0	0,4	0,0
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,0	4,7	0,0	4,7
9. Zmiana stanu rezerw	464,8	22,4	195,4	89,3
10. Zmiana stanu zapasów	0,0	0,0	0,0	0,0
11. Zmiana stanu należności	-1 895,5	503,1	-1 231,8	-59,8
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 152,7	385,6	994,1	283,1
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 107,5	163,5	-460,6	41,0
14. Inne korekty	963,5	-14,5	1 035,3	-161,3
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	107,4	-446,0	1 093,0	47,8
B. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	0,0	0,0	0,0	0,0
I. Wpływy	3 677,9	223,7	3 677,9	0,0
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,0	7,7	0,0	0,0

2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0	0,0	0,0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,3	216,0	0,3	0,0
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,0	0,0	0,0	0,0
b) w pozostałych jednostkach	0,3	216,0	0,3	0,0
- zbycie aktywów finansowych	0,0	0,0	0,0	0,0
- dywidendy i udziały w zyskach	0,0	0,0	0,0	0,0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,0	216,0	0,0	0,0
- odsetki	0,3	0,0	0,3	0,0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,0	0,0	0,0	0,0
4. Inne wpływy inwestycyjne	3 677,6	0,0	3 677,6	0,0
II. Wydatki	7 520,7	688,0	7 431,1	28,7
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	89,6	151,9	0,0	28,7
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0	0,0	0,0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	7 431,1	536,1	7 431,1	0,0
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	7 431,1	0,0	7 431,1	0,0
b) w pozostałych jednostkach	0,0	536,1	0,0	0,0
- nabycie aktywów finansowych	0,0	536,1	0,0	0,0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	0,0	0,0	0,0	0,0
5. Inne wydatki inwestycyjne	0,0	0,0	0,0	0,0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-3 842,8	-464,3	-3 753,2	-28,7
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	0,0	0,0	0,0	0,0
I. Wpływy	5 377,6	2 807,8	4 383,9	170,5
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	2 876,7	1 285,5	2 116,2	3,2
2. Kredyty i pożyczki	2 500,9	1 517,8	2 267,7	167,3
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,0	0,0	0,0	0,0
4. Inne wpływy finansowe	0,0	4,5	0,0	0,0
II. Wydatki	449,5	1 958,5	123,0	94,5
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	90,8	0,0	2,1	0,0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,0	0,0	0,0	0,0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	0,0	0,0	0,0	0,0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	323,7	465,0	96,8	91,0
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,0	1 479,7	0,0	0,0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,0	0,0	0,0	0,0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	14,7	13,8	3,7	3,5
8. Odsetki	0,7	0,0	0,7	0,0
9. Inne wydatki finansowe	19,7	0,0	19,7	0,0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	4 928,1	849,4	4 260,8	76,0
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III.+/-B.III+/-C.III)	1 192,7	-61,0	1 600,7	95,1
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:	1 192,7	-61,0	1 600,7	95,1
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,0	0,0	0,0	0,0
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	628,5	689,5	684,0	556,1
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), w tym:	1 821,2	628,5	2 284,7	651,2
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,0	0,0	0,0	0,0

Tabela 5. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za IV kwartał 2018 r. wraz z danymi porównywalnymi (w tys. PLN)

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitałach własnych Grupy Kapitałowej Summa Linguae	Q1-Q4 2018	Q1-Q4 2017	Q4 2018	Q4 2017
I. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)	3 891,3	5 064,6	4 385,0	4 532,2
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,0	0,0	0,0	0,0
- korekty błędów	0,0	0,0	0,0	0,0
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	3 891,3	5 064,6	4 385,0	4 532,2
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	297,6	248,5	297,6	297,6
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	92,0	49,1	92,0	0,0
a) zwiększenie (z tytułu)	92,0	49,1	92,0	0,0
- wydania udziałów (emisji akcji)	92,0	49,1	92,0	0,0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,0	0,0	0,0	0,0
- umorzenia udziałów (akcji)	0,0	0,0	0,0	0,0
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	389,6	297,6	389,6	297,6
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	5 040,8	3 976,2	5 040,8	5 040,8
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-32,2	1 064,6	-32,2	0,0
a) zwiększenie (z tytułu)	0,0	1 504,7	0,0	0,0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,0	1 485,0	0,0	0,0
- podziału zysku (ustawowo)	0,0	19,7	0,0	0,0
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,0	0,0	0,0	0,0
- emisji akcji	0,0	0,0	0,0	0,0
b) zmniejszenie (z tytułu)	32,2	440,1	32,2	0,0
- pokrycia straty	0,0	0,0	0,0	0,0
- koszty emisji akcji	32,2	440,1	32,2	0,0
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	5 008,7	5 040,8	5 008,7	5 040,8
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,0	0,0	0,0	0,0
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,0	0,0	0,0	0,0
a) zwiększenie (z tytułu)	0,0	0,0	0,0	0,0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,0	0,0	0,0	0,0
- zbycia środków trwałych	0,0	0,0	0,0	0,0
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,0	0,0	0,0	0,0
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	820,3	820,3	820,3	820,3
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,0	0,0	0,0	0,0
a) zwiększenie (z tytułu)	0,0	0,0	0,0	0,0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,0	0,0	0,0	0,0
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	820,3	820,3	820,3	820,3
5. Różnice kursowe z przeliczenia	-80,4	-72,1	-80,4	-170,0
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-2 195,2	19,7	-2 195,2	0,0
6.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 980,9	19,7	2 980,9	0,0
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,0	0,0	0,0	0,0
- korekty błędów	0,0	0,0	0,0	0,0
6.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 980,9	19,7	2 980,9	0,0
a) zwiększenie (z tytułu)	0,0	0,0	0,0	0,0
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,0	0,0	0,0	0,0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,0	19,7	0,0	0,0
6.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	2 980,9	0,0	2 980,9	0,0
6.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-5 176,1	0,0	-5 176,1	0,0

- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,0	0,0	0,0	0,0
- korekty błędów	0,0	0,0	0,0	0,0
6.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-5 176,1	0,0	-5 176,1	0,0
a) zwiększenie (z tytułu)	0,0	0,0	0,0	0,0
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,0	0,0	0,0	0,0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,0	0,0	0,0	0,0
6.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-5 176,1	0,0	-5 176,1	0,0
6.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-2 195,2	0,0	-2 195,2	0,0
7. Wynik netto	-231,2	-1 872,8	421,6	-1 820,6
a) zysk netto	0,0	0,0	0,0	0,0
b) strata netto	-231,2	-1 872,8	421,6	-1 820,6
c) odpisy z zysku	0,0	0,0	0,0	0,0
II. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	3 711,6	4 213,8	4 364,4	4 168,1
III. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU (POKRYCIA STRATY)	3 711,6	4 213,8	4 364,4	4 168,1

Tabela 6. Jednostkowy rachunek zysków i strat za IV kwartał 2018 r. wraz z danymi porównywalnymi (w tys. PLN)

Jednostkowy rachunek zysków i strat Summa Linguae S.A. (PLN)	Q1-Q4 2018	Q1-Q4 2017	Q4 2018	Q4 2017
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	9 433,0	6 767,2	3 610,3	2 088,4
- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej	0,0	0,0	0,0	0,0
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	9 433,0	6 767,2	3 610,3	2 088,4
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,0	0,0	0,0	0,0
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,0	0,0	0,0	0,0
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,0	0,0	0,0	0,0
B. Koszty działalności operacyjnej	8 942,2	8 122,1	2 634,0	2 223,7
I. Amortyzacja	48,8	53,6	11,9	12,6
II. Zużycie materiałów i energii	65,8	66,5	26,5	15,4
III. Usługi obce	5 141,5	4 491,4	1 755,1	1 289,8
IV. Podatki i opłaty, w tym:	11,0	5,6	7,2	0,1
- podatek akcyzowy	0,0	0,0	0,0	0,0
V. Wynagrodzenia	3 127,4	2 820,5	700,9	772,6
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	387,7	284,0	98,4	76,3
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	160,0	400,5	34,0	56,9
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,0	0,0	0,0	0,0
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	490,7	-1 354,9	976,3	-135,3
D. Pozostałe przychody operacyjne	169,3	436,7	1,0	103,1
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,0	0,0	0,0	0,0
II. Dotacje	0,0	3,4	0,0	0,0
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,0	0,0	0,0	0,0
IV. Inne przychody operacyjne	169,3	433,3	1,0	103,1
E. Pozostałe koszty operacyjne	283,6	317,8	90,0	79,1
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,0	4,7	0,0	0,0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,0	10,7	0,0	0,0
III. Inne koszty operacyjne	283,6	302,4	90,0	79,1
- w tym: amortyzacja wartości firmy	254,4	254,4	63,6	63,6
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	376,5	-1 236,0	887,3	-111,3
G. Przychody finansowe	46,0	15,0	36,5	2,1
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,0	0,0	0,0	0,0

a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,0	0,0	0,0	0,0
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,0	0,0	0,0	0,0
b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,0	0,0	0,0	0,0
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,0	0,0	0,0	0,0
II. Odsetki, w tym:	13,7	12,2	4,5	2,0
- od jednostek powiązanych	13,7	5,4	4,5	0,0
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,0	0,0	0,0	0,0
- w jednostkach powiązanych	0,0	0,0	0,0	0,0
IV. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,0	0,0	0,0	0,0
V. Inne	32,3	2,8	32,0	0,1
H. Koszty finansowe	246,5	200,2	119,6	43,6
I. Odsetki, w tym:	161,0	171,1	53,5	38,9
- dla jednostek powiązanych	0,0	0,0	0,0	0,0
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	60,2	0,0	60,2	0,0
- w jednostkach powiązanych	0,0	0,0	0,0	0,0
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,0	0,0	0,0	0,0
IV. Inne	25,3	29,1	6,0	4,7
I. ZYSK (STRATA) BRUTTO (F+G-H)	176,0	-1 421,3	804,2	-152,8
J. Podatek dochodowy	0,0	1,4	0,0	25,0
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,0	0,0	0,0	0,0
L. ZYSK (STRATA) NETTO (I-J-K)	176,0	-1 422,7	804,2	-177,8

Tabela 7. Jednostkowy bilans na dzień 31 grudnia 2018 r. wraz z danymi porównywalnymi (w tys. PLN)

Jednostkowy bilans Summa Linguae S.A. (PLN)	31.12.2018	31.12.2017
AKTYWA		
A. AKTYWA TRWAŁE	13 251,7	6 107,7
I. Wartości niematerialne i prawne	4 209,7	4 478,8
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,0	0,0
2. Wartość firmy	4 205,7	4 460,1
3. Inne wartości niematerialne i prawne	4,0	18,6
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0
II. Rzeczowe aktywa trwałe	104,6	136,2
1. Środki trwałe	104,6	136,2
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	0,0	0,0
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,0	0,0
c) urządzenia techniczne i maszyny	20,0	25,7
d) środki transportu	30,3	41,0
e) inne środki trwałe	54,3	69,5
2. Środki trwałe w budowie	0,0	0,0
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,0	0,0
III. Należności długoterminowe	0,0	0,0
1. Od jednostek powiązanych	0,0	0,0
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,0	0,0
3. Od pozostałych jednostek	0,0	0,0
IV. Inwestycje długoterminowe	8 878,5	1 433,7
1. Nieruchomości	0,0	0,0
2. Wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0
3. Długoterminowe aktywa finansowe	8 878,5	1 433,7
a) w jednostkach powiązanych	8 774,5	268,0

- udziały lub akcje	8 581,5	154,6
- inne papiery wartościowe	0,0	0,0
- udzielone pożyczki	193,0	113,4
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,0	0,0
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,0	995,7
- udziały lub akcje	0,0	995,7
- inne papiery wartościowe	0,0	0,0
- udzielone pożyczki	0,0	0,0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,0	0,0
c) w pozostałych jednostkach	104,0	170,0
- udziały lub akcje	0,0	0,0
- inne papiery wartościowe	0,0	0,0
- udzielone pożyczki	104,0	170,0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,0	0,0
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,0	0,0
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	59,0	59,0
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	59,0	59,0
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0
B. AKTYWA OBROTOWE	4 253,1	2 020,3
I. Zapasy	0,0	0,0
1. Materiały	0,0	0,0
2. Półprodukty i produkty w toku	0,0	0,0
3. Produkty gotowe	0,0	0,0
4. Towary	0,0	0,0
5. Zaliczki na dostawy i usługi	0,0	0,0
II. Należności krótkoterminowe	2 559,6	1 306,6
1. Należności od jednostek powiązanych	1 229,3	7,3
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 229,3	7,3
- do 12 miesięcy	1 229,3	7,3
- powyżej 12 miesięcy	0,0	0,0
b) inne	0,0	0,0
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,0	111,7
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,0	111,7
- do 12 miesięcy	0,0	111,7
- powyżej 12 miesięcy	0,0	0,0
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	0,0	0,0
- inne	0,0	0,0
3. Należności od pozostałych jednostek	1 330,3	1 187,6
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	984,4	815,1
- do 12 miesięcy	984,4	815,1
- powyżej 12 miesięcy	0,0	0,0
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	60,7	180,2
c) inne	285,2	192,3
d) dochodzone na drodze sądowej	0,0	0,0
III. Inwestycje krótkoterminowe	680,3	547,8
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	680,3	547,8
a) w jednostkach powiązanych	8,7	0,0
- udziały lub akcje	0,0	0,0
- inne papiery wartościowe	0,0	0,0
- udzielone pożyczki	8,7	0,0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,0	0,0

b) w pozostałych jednostkach	64,4	20,2
- udziały lub akcje	0,0	0,0
- inne papiery wartościowe	0,0	0,0
- udzielone pożyczki	64,4	20,2
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,0	0,0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	607,2	527,5
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	607,2	527,5
- inne środki pieniężne	0,0	0,0
- inne aktywa pieniężne	0,0	0,0
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,0	0,0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 013,3	166,0
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	0,0	0,0
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,0	0,0
AKTYWA RAZEM	17 504,8	8 128,0

PASYWA		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	4 971,8	4 735,9
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	389,6	297,6
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	5 008,7	5 040,8
- nadwyżka wartości sprzedaży/emisyjnej nad wartością nominalną udziałów (akcji)	4 738,9	4 738,9
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,0	0,0
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,0	0,0
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	820,3	820,3
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,0	0,0
- na udziały (akcje) własne	0,0	0,0
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 422,7	0,0
VII. Zysk (strata) netto	176,0	-1 422,7
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,0	0,0
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	12 533,1	3 392,1
I. Rezerwy na zobowiązania	0,7	15,9
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,7	0,7
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,0	0,0
- długoterminowa	0,0	0,0
- krótkoterminowa	0,0	0,0
3. Pozostałe rezerwy	0,0	15,2
- długoterminowe	0,0	0,0
- krótkoterminowe	0,0	15,2
II. Zobowiązania długoterminowe	3 598,0	1 746,1
1. Wobec jednostek powiązanych	0,0	0,0
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,0	0,0
3. Wobec pozostałych jednostek	3 598,0	1 746,1
a) kredyty i pożyczki	3 598,0	1 734,0
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,0	0,0
c) inne zobowiązania finansowe	0,0	12,1
d) inne	0,0	0,0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	8 589,4	1 484,9
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	20,2	6,7
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	20,2	6,7
- do 12 miesięcy	20,2	6,7
- powyżej 12 miesięcy	0,0	0,0
b) inne	0,0	0,0
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,0	0,0

a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,0	0,0
- do 12 miesięcy	0,0	0,0
- powyżej 12 miesięcy	0,0	0,0
b) inne	0,0	0,0
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	8 569,2	1 478,2
a) kredyty i pożyczki	348,0	12,7
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,0	0,0
c) inne zobowiązania finansowe	12,1	14,7
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 352,3	826,9
- do 12 miesięcy	1 352,3	826,9
- powyżej 12 miesięcy	0,0	0,0
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,0	0,0
f) zobowiązania wekslowe	0,0	0,0
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	236,0	170,9
h) z tytułu wynagrodzeń	195,2	287,0
i) inne	6 425,7	166,1
4. Fundusze specjalne	0,0	0,0
IV. Rozliczenia międzyokresowe	345,0	145,2
1. Ujemna wartość firmy	0,0	0,0
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	345,0	145,2
- długoterminowe	0,0	0,0
- krótkoterminowe	345,0	145,2
PASYWA RAZEM	17 504,8	8 128,0

Tabela 8. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za IV kwartał 2018 r. wraz z danymi porównywalnymi (w tys. PLN)

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych Summa Linguae S.A. (PLN)	Q1-Q4 2018	Q1-Q4 2017	Q4 2018	Q4 2017
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	0,00	0,00	0,00	0,00
I. ZYSK (STRATA) NETTO	176,0	-1 422,7	804,2	-177,8
II. Korekty razem	-1 259,0	1 264,2	-753,3	317,4
1. Amortyzacja	303,2	326,7	75,5	123,1
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,0	0,0	0,0	0,0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,0	0,0	0,0	0,0
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,0	4,7	0,0	3,8
5. Zmiana stanu rezerw i aktywa z tyt. odroczonego podatku	-15,2	2,3	0,0	0,0
6. Zmiana stanu zapasów	0,0	0,0	0,0	0,0
7. Zmiana stanu należności	-1 253,0	413,1	-575,6	52,0
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	353,6	209,9	329,5	120,0
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-647,5	307,6	-582,6	18,5
10. Inne korekty	0,0	0,0	0,0	0,0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-1 083,0	-158,5	50,9	139,6
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	0,0	0,0	0,0	0,0
I. Wpływy	3 677,6	216,0	3 678,2	0,0
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,0	0,0	0,0	0,0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0	0,0	0,0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,0	216,0	0,0	0,0

a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,0	0,0	0,0	0,0
b) w pozostałych jednostkach	0,0	216,0	0,0	0,0
- zbycie aktywów finansowych	0,0	0,0	0,0	0,0
- dywidendy i udziały w zyskach	0,0	0,0	0,0	0,0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,0	216,0	0,0	0,0
- odsetki	0,0	0,0	0,0	0,0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,0	0,0	0,0	0,0
4. Inne wpływy inwestycyjne	3 677,6	0,0	3 678,2	0,0
II. Wydatki	7 508,0	716,6	7 341,8	53,0
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2,4	102,8	0,0	53,0
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0	0,0	0,0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	7 505,6	613,8	7 341,8	0,0
a) w jednostkach powiązanych	7 505,6	113,4	7 341,8	0,0
b) w pozostałych jednostkach	0,0	500,4	0,0	0,0
- nabycie aktywów finansowych	0,0	500,4	0,0	0,0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,0	0,0	0,0	0,0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-3 830,4	-500,6	-3 663,7	-53,0
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	0,0	0,0	0,0	0,0
I. Wpływy	5 300,4	2 559,2	4 459,9	59,3
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	2 800,4	1 109,2	1 959,9	0,0
2. Kredyty i pożyczki	2 500,0	1 450,0	2 500,0	59,3
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,0	0,0	0,0	0,0
4. Inne wpływy finansowe	0,0	0,0	0,0	0,0
II. Wydatki	307,3	1 952,1	402,0	53,1
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,0	0,0	0,0	0,0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,0	0,0	0,0	0,0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	0,0	0,0	0,0	0,0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	292,7	458,6	398,2	49,5
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,0	1 479,7	0,0	0,0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,0	0,0	0,0	0,0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	14,7	13,8	3,7	3,5
8. Odsetki	0,0	0,0	0,0	0,0
9. Inne wydatki finansowe	0,0	0,0	0,0	0,0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	4 993,1	607,2	4 057,9	6,3
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III.+/-B.III+/-C.III)	79,7	-52,0	445,1	92,9
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:	79,7	-52,0	445,1	92,9
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,0	0,0	0,0	0,0
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	527,5	579,5	162,1	434,7
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), w tym:	607,2	527,5	607,2	527,5
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,0	0,0	0,0	0,0

Tabela 9. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym za IV kwartał 2018 r. wraz z danymi porównywalnymi (w tys. PLN)

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym Summa Linguae S.A. (PLN)	Q1-Q4 2018	Q1-Q4 2017	Q4 2018	Q4 2017
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	4 735,9	5 064,6	4 735,9	4 930,9
- korekty błędów lat poprzednich	0,0	0,0	0,0	0,0
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,0	0,0	0,0	0,0
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	4 735,9	5 064,6	4 735,9	4 930,9
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	297,6	248,5	297,6	297,6
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	92,0	49,1	92,0	0,0
a) zwiększenie (z tytułu)	92,0	49,1	92,0	0,0
- emisja akcji	92,0	49,1	92,0	0,0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,0	0,0	0,0	0,0
- umorzenia akcji	0,0	0,0	0,0	0,0
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	389,6	297,6	389,6	297,6
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	5 040,8	3 976,2	5 040,8	5 040,8
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-32,2	1 064,6	-32,2	0,0
a) zwiększenie (z tytułu)	0,0	1 504,7	0,0	0,0
- emisja akcji powyżej wart. nom.	0,0	1 485,0	0,0	0,0
- podziału zysku (ustawowo)	0,0	19,7	0,0	0,0
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,0	0,0	0,0	0,0
- koszty emisji akcji	0,0	0,0	0,0	0,0
b) zmniejszenie (z tytułu)	32,2	440,1	32,2	0,0
- koszty emisji akcji	32,2	440,1	32,2	0,0
2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	5 008,7	5 040,8	5 008,7	5 040,8
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,0	0,0	0,0	0,0
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,0	0,0	0,0	0,0
a) zwiększenie (z tytułu)	0,0	0,0	0,0	0,0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,0	0,0	0,0	0,0
- zbycia środków trwałych	0,0	0,0	0,0	0,0
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,0	0,0	0,0	0,0
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	820,3	820,3	820,3	820,3
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,0	0,0	0,0	0,0
a) zwiększenie (z tytułu)	0,0	0,0	0,0	0,0
- ZWIĘKSZENIE - zadeklarowane nieopłacone akcje	0,0	0,0	0,0	0,0
- ZWIĘKSZENIE - EMISJA AKCJI G	0,0	0,0	0,0	0,0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,0	0,0	0,0	0,0
- emisja akcji serii E	0,0	0,0	0,0	0,0
- przeniesienie na kap.zakł. w zw.z rejestr. w KRS	0,0	0,0	0,0	0,0
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	820,3	820,3	820,3	820,3
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1 422,7	19,7	-1 422,7	0,0
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,0	19,7	0,0	0,0
- korekty błędów lat poprzednich	0,0	0,0	0,0	0,0
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,0	0,0	0,0	0,0
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,0	19,7	0,0	0,0
5.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	0,0	-19,7	0,0	0,0
a) zwiększenie (z tytułu)	0,0	0,0	0,0	0,0
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,0	0,0	0,0	0,0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,0	19,7	0,0	0,0
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,0	0,0	0,0	0,0
- zmniejszenie- przeniesienie na kapitał zapasowy	0,0	19,7	0,0	0,0
5.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,0	0,0	0,0	0,0

5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-1 422,7	0,0	-1 422,7	0,0
- korekty błędów lat poprzednich	0,0	0,0	0,0	0,0
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,0	0,0	0,0	0,0
5.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-1 422,7	0,0	-1 422,7	0,0
5.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	0,0	0,0	0,0	0,0
a) zwiększenie (z tytułu)	0,0	0,0	0,0	0,0
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,0	0,0	0,0	0,0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,0	0,0	0,0	0,0
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,0	0,0	0,0	0,0
5.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 422,7	0,0	-1 422,7	0,0
5.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,0	0,0	0,0	0,0
6. Wynik netto	174,9	-1 422,7	174,9	-1 422,7
a) zysk netto	174,9	0,0	174,9	0,0
b) strata netto	0,0	-1 422,7	0,0	-1 422,7
c) odpisy z zysku	0,0	0,0	0,0	0,0
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	4 970,7	4 735,9	4 970,7	4 735,9
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	4 970,7	4 735,9	4 970,7	4 735,9

V. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku i zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz, że nie zamierza, ani nie jest zmuszona zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu. Zgodnie z wiedzą Emitenta, nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Rachunek zysków i strat jest sporządzany w wariantcie porównawczym.

Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzony metodą pośrednią.

Walutą sprawozdawczą jest polski złoty.

Wynik finansowy za dany okres obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z Ustawą o Rachunkowości.

Poszczególne składniki aktywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie ceny lub koszty, z zachowaniem zasady ostrożności. Zobowiązania z kolei wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, a w przypadku zobowiązań finansowych może znaleźć zastosowanie skorygowana cena nabycia, a jeżeli Spółka przeznacza je do sprzedaży w okresie do 3 miesięcy – wartość rynkowa lub inaczej określona wartość godziwa.

Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe

Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie.

Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej.

Na składniki aktywów, co do których istnieje podejrzenie, że w dającej się przewidzieć przyszłości nie będą przynosić korzyści ekonomicznych dokonuje się odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

Spółka stosuje dla podstawowych grup majątku następujące roczne stawki amortyzacyjne podatkowe:

- 1) Dla wartości niematerialnych i prawnych:
 - a. wszystkie rozliczane są w koszty w okresie 48 miesięcy, przy czym składniki dotyczące opłaty za modyfikację programu komputerowego traktowane są jako usługi.
- 2) Dla środków trwałych:

a. Budynki i budowle	-	2,5%
b. Urządzenia techniczne i maszyny	-	10% - 30%
c. Środki transportu	-	20%
d. Pozostałe środki trwałe	-	20%

Przy czym:

- a. środki trwałe o większej wartości (powyżej 2.500 zł.) amortyzuje się liniowo,
- b. środki trwałe o mniejszej wartości (do kwoty 2.500 zł.) amortyzuje się (zalicza do kosztów) przy zastosowaniu zasady: 100% wartości w momencie zakupu,
- c. przy amortyzacji stosuje się: stawki podatkowe.

Spółka podjęła Uchwały w sprawie przyjęcia 20-letniej amortyzacji wartości firmy Contact Language Services P. Stróżyk, P. Siwiec spółka jawna (CLS) oraz wartości firmy Summa Linguae Outsourcing Sp. z o.o. (SLO) – w oparciu o art.44b ust.10 Ustawy o rachunkowości. Okres ekonomicznej użyteczności wartości firmy powstałej w wyniku przejęć wynosi 20 lat. Wynika to m.in. z podpisanych kontraktów z przejętymi klientami od CLS i SLO i historii współpracy z nimi. Zgodnie z przyjętą strategią Summa Linguae S.A. nie przewiduje

sprzedaży powyższych zorganizowanych części przedsiębiorstw i zamierza czerpać z nich wymierne korzyści ekonomiczne przez okres co najmniej 20 lat. Zdaniem Zarządu Summa Linguae S.A. zaproponowany okres dokonywania odpisów amortyzacyjnych wartości firmy w najlepszy sposób odzwierciedla rzeczywisty okres osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przejęcia.

Od IV kwartału 2015 r. włącznie amortyzacja zdefiniowanej wyżej wartości firmy ujmowana jest w pozostałych kosztach operacyjnych.

Inwestycje finansowe o charakterze trwałym

Nabyte lub powstałe aktywa finansowe oraz inne inwestycje finansowe ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia/zakupu.

Na dzień bilansowy udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczane do aktywów trwałych są wycenione według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości obciążają koszty finansowe. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu, równowartość całości lub części uprzednio dokonanych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu na dobro przychodów finansowych.

Na dzień bilansowy udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczane do aktywów trwałych, dla których został określony termin wymagalności są wycenione według skorygowanej ceny nabycia.

Inwestycje krótkoterminowe

Nabyte udziały, akcje oraz inne aktywa krótkoterminowe ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia.

Na dzień bilansowy aktywa zaliczone do inwestycji krótkoterminowych są wycenione według ceny rynkowej.

Skutki zmian wartości inwestycji krótkoterminowych wpływają w pełnej wysokości odpowiednio na przychody lub koszty finansowe.

Na dzień bilansowy aktywa zaliczone do inwestycji krótkoterminowych, dla których to składników został określony termin wymagalności wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia.

Zapasy

Nabyte w ciągu roku obrotowego materiały lub towary ujmowane są według ceny zakupu. Wartość rozchodu materiałów i towarów jest ustalana przy zastosowaniu metody pierwsze weszło-pierwsze wyszło. Zapasy

materiałów i towarów na dzień bilansowy wycenione są w cenie zakupu nie wyższych od ceny sprzedaży netto danego składnika.

Wytworzone w ciągu roku obrotowego rzeczowe składniki zapasów ujmowane są według kosztów wytworzenia.

Wyroby gotowe oraz półfabrykaty na dzień bilansowy wycenione są według kosztu wytworzenia jednak nie wyższego od ceny sprzedaży netto danego składnika.

Zapasy, które utraciły swoją wartość handlową i użytkową obejmuje się odpisem aktualizującym. Odpisy aktualizujące wartość składników zapasów zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych.

W odniesieniu do zapasów Emitent prowadzi ewidencję ilościowo-wartościową.

Należności i zobowiązania

Należności w walucie polskiej wykazywane są według kwoty wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności. Zobowiązania (w tym z tytułu kredytów i pożyczek) w walucie polskiej wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty, z tym że w przypadku zobowiązań finansowych zastosowanie może znaleźć metoda skorygowanej ceny nabycia, a jeżeli Spółka przeznacza je do sprzedaży w okresie do 3 miesięcy – wartość rynkowa lub inaczej określona wartość godziwa.

Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej, z dnia poprzedzającego ten dzień. Dodatkowo lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności, wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania, odnoszone są odpowiednio na dobro przychodów lub kosztów operacji finansowych.

Nierozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Środki pieniężne

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia - o ile odrębne przepisy dotyczące środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej i innych krajów Europejskiego Obszaru Gospodarczego oraz środków niepodlegających zwrotowi, pochodzących ze źródeł zagranicznych nie stanowią inaczej - odpowiednio po kursie: faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji - w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań.

Na dzień bilansowy środki pieniężne wyrażone w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień.

Ustalone na koniec roku obrotowego różnice kursowe wpływają na wynik finansowy będąc odnoszone odpowiednio na dobro przychodów lub w ciężar kosztów operacji finansowych.

Kapitały

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w Statucie i wpisanej do właściwego rejestru sądowego.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania

W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych. Do kosztów rozliczanych w czasie zalicza się przede wszystkim:

- ubezpieczenia majątkowe,
- koszty finansowe leasingu,
- koszty bezpośrednio związane z emisją obligacji,
- inne.

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których powstanie wynika z przeszłych zdarzeń w przypadku, gdy kwota lub termin ich zapłaty lub poniesienia nie są pewne, ale możliwy jest ich wiarygodny szacunek. Spółka tworzy rezerwy na koszty w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, których kwotę można oszacować, choć data powstania nie jest jeszcze znana.

Rezerwy są tworzone w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, w zależności od okoliczności, z których strata wynika.

Zobowiązania ujęte jako bierne rozliczenia międzyokresowe i zasady ustalania ich wysokości powinny wynikać z uznanych zwyczajów handlowych.

Do rozliczeń międzyokresowych biernych zalicza się przede wszystkim związane z bieżącą działalnością, przyszłe świadczenia:

- na rzecz pracowników, w tym świadczeń urlopowych oraz emerytalnych,
- wobec nieznanymi osób, których kwotę można oszacować w sposób wiarygodny, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku.

Rozliczenia międzyokresowe bierne tworzone są w ciężar kosztów operacyjnych.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

W przypadku Spółki rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują w szczególności równowartość otrzymanych przychodów z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych, otrzymane nieodpłatnie wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe w części niepokrytej odpisami amortyzacyjnymi oraz ujemną wartość firmy.

Ponadto, do rozliczeń międzyokresowych przychodów zaliczone zostały środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, Emitent tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia ustalonej przy zachowaniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

W bilansie Spółka prezentuje saldo utworzonych aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Instrumenty finansowe

W przypadku nabycia aktywa finansowe wycenia się w cenie poniesionych wydatków (wartość nominalna wraz z kosztami transakcji poniesionymi bezpośrednio w związku z nabyciem aktywów finansowych).

Na dzień bilansowy aktywa przeznaczone do obrotu oraz dostępne do sprzedaży wyceniane są w wartości godziwej, zaś aktywa utrzymywane do terminu wymagalności oraz pożyczki udzielone przez Spółkę, w wysokości skorygowanej ceny nabycia.

Zobowiązania finansowe ujmuje się w księgach rachunkowych w kwocie wymagającej zapłaty. Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się według wartości godziwej. Inne zobowiązania finansowe na dzień bilansowy są wykazywane według skorygowanej ceny nabycia.

Zyski i straty z przeszacowania na dzień bilansowy aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych zakwalifikowanych do kategorii przeznaczonych do obrotu (w tym instrumentów pochodnych) oraz aktywów finansowych zakwalifikowanych do kategorii dostępnych do sprzedaży i wycenianych w wartości godziwej (z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych) odnoszone są odpowiednio do przychodów i kosztów finansowych okresu sprawozdawczego.

W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych wycenionych w wysokości skorygowanej ceny nabycia (z wyjątkiem pozycji zabezpieczanych i zabezpieczających) odpis z tytułu dyskonta lub premii oraz pozostałe różnice ustalone na dzień wyłączenia ich z ksiąg rachunkowych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych z tytułu odsetek okresu sprawozdawczego.

Wbudowany instrument pochodny wycenia się na dzień ujęcia w księgach oraz na dzień bilansowy według wartości godziwej. Różnica między wartością godziwą ustaloną na dzień bilansowy, a wartością godziwą na dzień ujęcia w księgach odnoszona jest na wynik z operacji finansowych.

Instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający, będące zabezpieczeniem wartości godziwej wycenia się w wartości godziwej, a zmianę odnosi się na wynik z operacji finansowych.

Instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający, będący zabezpieczeniem przepływów pieniężnych wycenia się w wartości godziwej, a zmianę odnosi na kapitał z aktualizacji wyceny w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie oraz na wynik z operacji finansowych w części niestanowiącej efektywnego zabezpieczenia.

Wynik finansowy

Na wynik finansowy składa się: wynik na sprzedaży, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej, wynik na operacjach nadzwyczajnych oraz obowiązkowe obciążenie wyniku. Spółka stosuje wariant porównawczy rachunku zysków i strat.

Przychodem ze sprzedaży produktów, tj. wyrobów gotowych i usług jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów odbiorcy lub odebranie przez niego usługi.

Przychodem ze sprzedaży towarów i materiałów jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów lub materiałów.

Wartość sprzedanych towarów i materiałów jest to wartość sprzedanych towarów i materiałów w cenie zakupu współmierna do przychodów ze sprzedaży z tego tytułu.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to koszty i przychody niezwiązane bezpośrednio z działalnością operacyjną, wpływające na wynik finansowy.

Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych. Odsetki, prowizje oraz różnice kursowe dotyczące środków trwałych w budowie naliczone do dnia przejęcia ich do użytkowania wpływają na wartość początkową tych składników majątku. Różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań i kredytów inwestycyjnych po oddaniu środka trwałego do użytkowania wpływają na wynik operacji finansowych.

Wynik zdarzeń nadzwyczajnych stanowi różnicę między zrealizowanymi zyskami nadzwyczajnymi a poniesionymi stratami nadzwyczajnymi wynikającymi ze zdarzeń losowych, niezwiązanych z ogólnym ryzykiem prowadzenia działalności podmiotu.

Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie sprawozdania finansowego jednostki dominującej oraz sprawozdania jednostki kontrolowanej (zależnej) i współkontrolowanej przez jednostkę dominującą.

Jednostki zależne Summa Linguae Romania S.r.l., Mayflower Language Services Pvt. Ltd., Kommunikera Communications AB oraz Exfluency GmbH podlegają konsolidacji metodą pełną w okresie od objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą do czasu ustania tej kontroli. Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące między tymi podmiotami objętymi konsolidacją podlegają odpowiedniej eliminacji.

Jednostka zależna Mayflower Language Services Pvt. Ltd. konsolidowana jest metodą pełną ze względu na wiążącą ją z Summa Linguae S.A. Umowę Inwestycyjną (wraz z aneksami), zawartą przez tę spółkę zależną, jej współników oraz Spółkę Dominującą. Uzgodnienia zawarte w ww. dokumentach przewidują przejęcie przez Spółkę Dominującą pełnej kontroli nad polityką operacyjną i finansową Mayflower Language Services Pvt. Ltd. efektywnie od stycznia 2018 r.

VI. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI EMITENTA

1. PODSUMOWANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ

W IV kwartale 2018 r. Grupa Kapitałowa uzyskała 7.915 tys. PLN przychodów (+172% względem przychodów Grupy w IV kwartale 2017 r.), skorygowany wynik EBITDA² na poziomie 1.308 tys. PLN (marża 16.5%) oraz wygenerowała zysk netto w kwocie 422 tys. PLN.

Według danych za cztery kwartały, które podlegać będą jeszcze badaniu przez biegłego rewidenta, Grupa Kapitałowa Summa Linguae uzyskała w całym 2018 r. 20.688 tys. PLN przychodów (+106% r/r) i skorygowany wynik EBITDA na poziomie 1.725 tys. PLN (marża 8.3%).

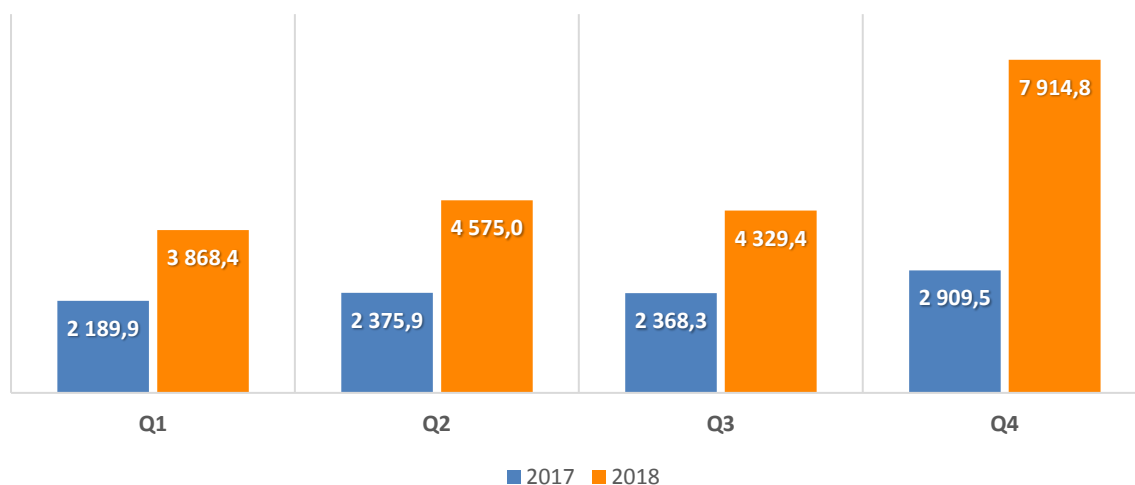
Emitent zwraca uwagę na fakt, iż w listopadzie 2018 r. dokonał istotnej transakcji w wyniku której stał się właścicielem 100% akcji w spółce Kommunikera Communications AB. W wyniku dokonanego przejęcia skonsolidowane przychody i wyniki IV kwartału 2018 r. uwzględniają tylko jeden miesiąc wyników przejętego podmiotu (grudzień 2018 r.). Po dokonanych przejęciach, bazując na nieaudytowanych wynikach za 2018 r., Grupa Kapitałowa Summa Linguae w ujęciu zannualizowanym (tj. przy założeniu pro-forma pełnej konsolidacji wszystkich wchodzących w skład Grupy podmiotów - od stycznia 2018 do grudnia 2018 r.)

² Wynik skorygowany o koszty jednorazowe związane głównie z prowadzonymi działaniami akwizycyjnymi, integracją przejmowanych podmiotów, zakupem wyposażenia związanego ze skokowym rozwojem działalności

wygenerowała 37,5 mln PLN przychodów oraz skorygowany wyniku EBITDA³ w kwocie 2,2 mln PLN (marża 6%).

Grupa Kapitałowa Summa Linguae stała się w efekcie podmiotem, który można zaliczyć do grona 100 największych podmiotów w branży na świecie pod względem osiąganych przychodów⁴.

Wykres 1. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Summa Linguae (tys. PLN)*



* dane pochodzące z raportów kwartalnych, przed badaniem sprawozdań finansowych przez biegłego rewidenta. Q4'2018 obejmuje jeden miesiąc przychodów Grupy Kapitałowej Komunicera (grudzień 2018).

Emitent wskazuje również, że nie tylko nowa akwizycja spowodowała wzrost przychodów w ujęciu r/r, ale także istotny wzrost przychodów organicznych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej podmiotów, w tym przede wszystkim:

- Spółka Dominująca: +73% r/r w Q4'18
- Mayflower: +17% r/r w Q4'18, licząc w walucie rodzimej - rupiach indyjskich (+10% r/r w przeliczeniu na PLN wg średnich kursów NBP w Q4'2018 i Q4'2017).

Za wzrostem przychodów organicznych stał przede wszystkim rozwój w obszarze najbardziej perspektywicznego segmentu klientów komercyjnych, w tym działających w strategicznie zdefiniowanych, kluczowych wertykalach (branżach). Grupa rozwinęła sprzedaż do istniejących klientów, jak i pozyskała nowych, obiecujących kontrahentów, otwierając tym samym perspektywy na dalszy wzrost przychodów.

³ Wynik skorygowany o koszty jednorazowe związane głównie z prowadzonymi działaniami akwizycyjnymi, integracją przejmowanych podmiotów, zakupem wyposażenia związanego ze skokowym rozwojem działalności

⁴ Bazując na raporcie pod nazwą „The Nimdzi 100” autorstwa Nimdzi z maja 2018 r.

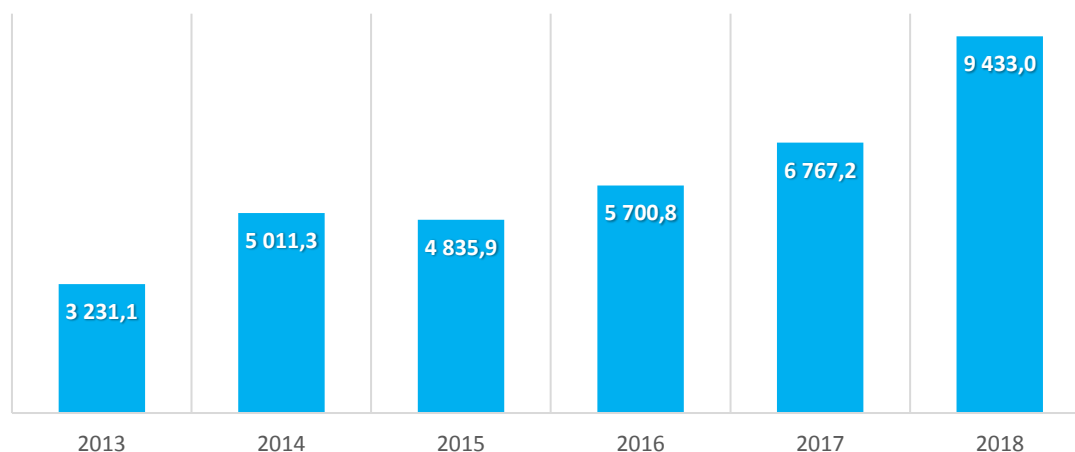
Grupa systematycznie zwiększa także swoją przewagę konkurencyjną dzięki nowym technologiom, w tym pozyskaniem w drodze przejęcia Kommunikera Communications. Emitent z dostawcy usług tłumaczeniowych stopniowo przechodzi transformację w dostawcę zaawansowanych rozwiązań w obszarze lokalizacji, w tym z wykorzystaniem najnowocześniejszych technologii. Pozwala to Grupie dostosowywać elastycznie oferowane rozwiązania i w efekcie kompleksowo odpowiadać na zapotrzebowania globalizującego się rynku w obszarze jej kompetencji. Dzięki temu Grupa jest w stanie obsługiwać globalne marki w szerokim zakresie. Dodatkowo Grupa w coraz większym stopniu optymalizuje rentowność swojej globalnej działalności wykorzystując zasoby rozlokowane w krajach o relatywnie niskim poziomie kosztów płac, co mając na uwadze oferowanie usług dla międzynarodowych klientów stwarza szanse na uzyskiwanie ponadprzeciętnej rentowności i budowanie w tym obszarze istotnej przewagi konkurencyjnej.

Grupa ponadto zasilona została w IV kwartale 2018 r. nowym podmiotem, skoncentrowanym na działalności technologicznej - Exfluency GmbH z siedzibą w Zug (Szwajcaria). W IV kwartale 2018 r. miała ona jednak marginalny wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy, choć Zarząd Emitenta pokłada dużą nadzieję w tym, że projekty, które spółka ta realizuje, docelowo przyczynią się do uzyskania zupełnie nowych źródeł przychodów.

2. SUMMA LINGUÆ

[Przychody] Summa Linguae, jako Spółka Dominująca, uzyskała w IV kwartale 2018 r. jednostkowo 3.610 tys. PLN przychodów, co oznacza wzrost o 73% r/r. Emitent zwraca uwagę, że największy progres w obszarze przychodów, podobnie jak w poprzednim kwartale, Spółka uzyskała na klientach komercyjnych (+105% r/r w Q4'2018), choć również w segmencie klientów publicznych Spółka wypracowała wzrost przychodów o 18% r/r.

Wykres 2. Jednostkowe przychody ze sprzedaży Summa Linguae S.A. (tys. PLN)*



* poza rokiem 2018 dane pochodzące z raportów rocznych; rok 2018 podany jako suma przychodów czterech kwartałów, sprzed audytu

Spółka uzyskała w całym 2018 r. jednostkowo 9.433 tys. PLN przychodów (suma przychodów czterech kwartałów, przed audytem), co oznacza wzrost o 39% r/r (segment klientów komercyjnych: +90% r/r w całym 2018 r.).

[Rentowność] Spółka jednostkowo wypracowała w IV kwartale 2018 r. skorygowaną marżę EBITDA na poziomie 987 tys. PLN, a w całym 2018 r., według nieaudytowanych danych finansowych, analogicznie skorygowany poziom skorygowanego⁵ wyniku EBITDA wyniósł 846 tys. PLN.

Rok 2018 zamknął się marżą bezpośrednią, skorygowaną o rozliczenia wewnątrzgrupowe, na poziomie 42,4%. Jest to wzrost o 1,6 p.p. w stosunku do 2017 roku. Efekt ten udało się uzyskać dzięki większemu wykorzystaniu nowoczesnych technologii stosowanych w procesach tłumaczeniowych oraz zmianą struktury sprzedaży, w której coraz większą rolę odgrywają globalni klienci komercyjni, na których Spółka uzyskuje najwyższą marżę.

W całym 2018 r. koszty produkcji (zarządzanie projektami, vendor management) stanowiły 17,5% przychodów, wobec 14,2% w roku 2017. Wzrost ten spowodowany był koniecznością dostosowania struktur Spółki do obsługi większej liczby dużych, złożonych projektów, w tym realizowanych na poziomie całej Grupy. Znaczna część kosztów produkcji ma jednak charakter umiarkowanie stały, co oznacza, że ich poziom nie powinien istotnie rosnąć wraz ze wzrostem przychodów.

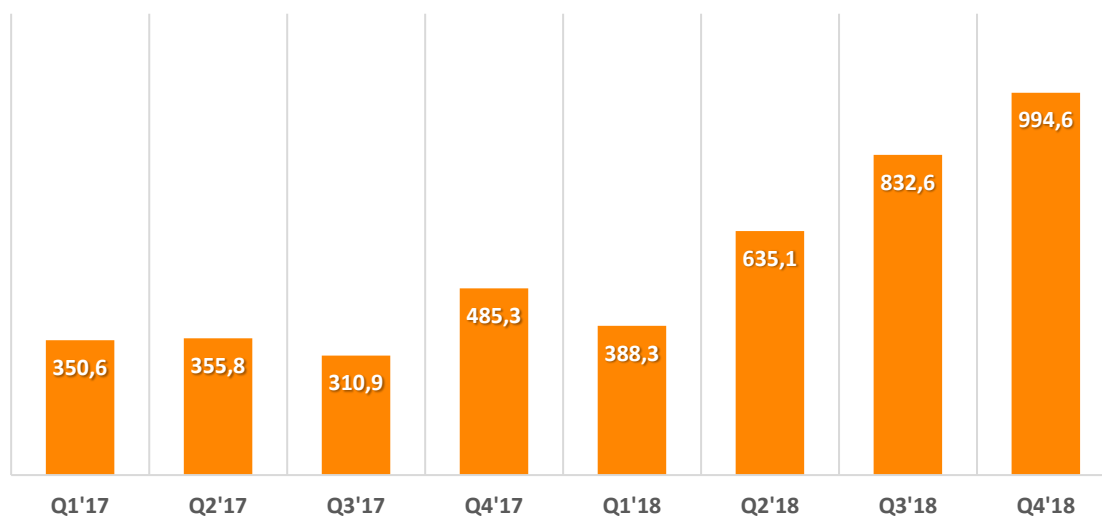
Odwrotna sytuacja dotyczyła kosztów sprzedaży, które w całym 2018 r. stanowiły 11,0% przychodów wobec 15,2% w roku 2017 mimo, że część aktywności działów sprzedaży i marketingu zorientowana była na pozyskanie klientów, z których przychody realizowane były na poziomie całej Grupy Kapitałowej. Oznacza to, że Spółka efektywniej pozyskiwała klientów, co ma bezpośrednie przełożenie na poprawę rentowności.

Również koszty ogólne Spółki Dominującej w relacji do osiąganego przychodów uległy optymalizacji (24,6% przychodów, wobec 30,9% w roku ubiegłym), co wskazuje na stopniowe wykorzystywanie z efektu skali przez Spółkę.

[Klienci komercyjni] Segment klientów komercyjnych jest najbardziej perspektywiczną częścią rynku, dlatego generowanie wzrostu przychodu w tym obszarze jest jednym z głównych celów strategicznych Spółki. Należy podkreślić również, iż rentowność projektów realizowanych w tym obszarze jest znacznie wyższa, niż np. w sektorze zamówień publicznych. Kombinacja kluczowych przewag konkurencyjnych, takich jak globalne struktury, zoptymalizowane centra kosztowe, wykorzystanie nowoczesnych technologii oraz coraz bogatsze doświadczenie i referencje powodują, że Spółka z coraz większą łatwością zdobywa klientów w tym segmencie oraz realizuje coraz bardziej wymagające projekty o skali nieosiągalnej dla mniejszych podmiotów.

⁵ Wynik skorygowany o koszty jednorazowe związane głównie z prowadzonymi działaniami akwizycyjnymi, integracją przejmowanych podmiotów, zakupem wyposażenia związanego ze skokowym rozwojem działalności

Wykres 3. Jednostkowe przychody Summa Linguae S.A. wygenerowane na segmencie klientów komercyjnych (tys. PLN)



Emitent oprócz pozyskiwania nowych klientów, rozwija o nowe usługi współpracę z dotychczasowymi klientami. W czwartym kwartale znacząco rozwinęła się obsługa jednego ze światowych liderów branży urzędzeń elektronicznych. Nagrania głosowe, tworzenie tekstów i krótkich wypowiedzi, testowanie oprogramowania, przypisywanie kategorii i wag, tworzenie dialogów to niektóre z zadań nad którymi Spółka pracowała. Synergiczna współpraca z partnerami z innych branż umożliwiła kompleksową realizację złożonego projektu, nie tylko w obszarze tłumaczeń, ale także kreacji wielojęzycznego contentu czy obsługi technologicznej.

[M&A - Kommunikera] W listopadzie 2018 r. Emitent dokonał kolejnego już w swojej historii przejęcia, tym razem na terenie Skandynawii. Summa Linguae nabyła pakiet 100% akcji spółki Kommunikera Communications AB.

KCAB to powstała w 1990 roku w Göteborgu (Szwecja) spółka z branży usług tłumaczeniowych, świadcząca swoje usługi głównie na rynku skandynawskim. KCAB posiada również spółki córki w Oslo (Norwegia) oraz w Stenløse koło Kopenhagi (Dania), a także biuro w Tuusuli (Finlandia). Wśród klientów KCAB znajdują się takie firmy jak Electrolux, DB Schenker, StenaLine, Siemens, Canon czy KappAhl.

Istotna dla modelu biznesowego KCAB jest posiadana przez nią technologia i know-how, stanowiące o jej istotnej przewadze konkurencyjnej. Kommunikera oferuje m.in. własne rozwiązania oparte na protokołach API. Dzięki nim silniki do tłumaczeń maszynowych i pamięci tłumaczeniowe są z łatwością integrowane z platformami typu CRM czy CMS, co w dużym stopniu ułatwia proces lokalizacji językowej (dostosowania materiałów pod względem językowym i kulturowym).

KCAB w 2018 r., według danych przed badaniem przez audytora, wygenerowała 18,9 mln PLN przychodów i wynik na poziomie EBITDA po korekcie o koszty jednorazowe (one-off) w kwocie 1,0 mln PLN (skorygowana marża EBITDA 5,3%). Zarząd Emitenta w wyniku poprzedzającego akwizycję badania Due Diligence zidentyfikował znaczne obszary synergii operacyjnych, kosztowych i przychodowych, co stwarza możliwość optymalizacji rentowności tego podmiotu oraz wymiernego, pozytywnego wpływu na wyniki i efektywność całej Grupy Kapitałowej Emitenta.

Przejęcie KCAB wpisuje się wyraźnie w strategię Emitenta polegającej na budowie w oparciu o zaawansowane technologie i rozwiązania informatyczne globalnej firmy tłumaczeniowej plasującej się w czołówce międzynarodowych podmiotów z branży. Spółka realizuje konsekwentnie strategię rozwoju przez M&A od początku swojej działalności. Kolejna międzynarodowa akwizycja zapewnia Spółce szerszą obecność na światowym rynku tłumaczeń oraz zwiększoną rozpoznawalność wśród globalnych Klientów i pozycjonuje Spółkę wśród największych tego typu podmiotów na świecie.

Zgodnie z zawartą ze współnikami KCAB umową („Umowa”), Spółka nabyła od współników KCAB łącznie 100 akcji stanowiących 100% kapitału zakładowego KCAB. Akcje zostały nabyte przez Spółkę za łączną cenę 17.500.000 SEK (7.355.250 PLN przeliczone po średnim kursie NBP z dnia Umowy, tj. 19 listopada 2018: 1 SEK = 0,4203 PLN) („Cena”). Cena zostanie uiszczona przez Spółkę w ratach, w ten sposób, że: pierwsza rata w wysokości 8.750.000 SEK (3.677.625 PLN przeliczone po średnim kursie NBP z dnia 19 listopada 2018 1 SEK = 0,4203 PLN) została uiszczona w dniu zamknięcia transakcji, a druga rata w wysokości 8.750.000 SEK została uiszczona w terminie do 30 listopada 2019 r. Druga rata została uwzględniona w bilansie Spółki na dzień 31.12.2018 w kwocie 3,68 mln PLN w pozycji „inne zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek”.

Zgodnie z ustaleniami Umowy Spółka zawarła również ze współnikami KCAB umowę zastawu, na mocy której na rzecz współników KCAB ustanowiony został zastaw na 49% akcji KCAB. Ustanowienie zastawu ma na celu zabezpieczenie wykonania przez Spółkę zobowiązań pieniężnych Emitenta wynikających z Umowy.

Źródłem finansowania transakcji były środki własne Emitenta, pożyczka od jednego z inwestorów oraz środki pozyskane w wyniku emisji akcji serii J.

[Emisja akcji serii J] Nabycie KCAB zostało wsparte finansowo na mocy porozumień inwestycyjnych zawartych z inwestorami („Inwestorzy”) października 2018 r., zainteresowanymi objęciem akcji serii J Emitenta („Inwestycja”). O zawarciu porozumień Zarząd Emitenta informował w raporcie bieżącym nr 26/2018.

Łączna wartość Inwestycji rozumiana jako iloczyn jednostkowej ceny emisyjnej akcji serii J (10,00 złotych), którą Inwestorzy objęli w ramach Porozumienia, oraz łącznej liczby akcji serii J, którą skłonni byli objąć na warunkach określonych w Porozumieniu wyniosła 1.785.000 PLN.

Do dnia 31.12.2018 środki wpłacone przez inwestorów w ramach emisji serii J wyniosły 2,74 mln PLN i zostały uwzględnione w bilansie na koniec grudnia 2018 r. w pozycji „inne zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek” (po zamknięciu i rozliczeniu emisji zostaną przeksięgowane na kapitały własne).

W ramach Porozumień, Emitent zobowiązał się wobec każdego z Inwestorów także m.in. do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności w celu wprowadzenia akcji Inwestorów serii J do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect, z zastrzeżeniem, że jeśli do dnia 31 czerwca 2019 r. nie złożą wniosku o wprowadzenie do ASO, zapłaci na rzecz każdego z Inwestorów karę umowną w wysokości 10% łącznej ceny emisyjnej uiszczony przez danego Inwestora.

Emitent zobowiązał się także do zaoferowania Inwestorom do objęcia akcji zwykłych na okaziciela Emitenta po cenie emisyjnej akcji równej wartości nominalnej akcji Emitenta („Nowe Akcje”), w przypadku, w którym wartość wskaźnika EV/EBITDA, obliczona na podstawie zaudytowanego przez biegłego rewidenta i zatwierzonego przez walne zgromadzenie Emitenta skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za rok 2019, będzie wyższa niż wartość ustalona w Porozumieniu i nie zaistnieją przesłanki wyłączające obowiązek zaoferowania Nowych Akcji Inwestorom.

Szczegółowe warunki porozumienia zostały szerzej scharakteryzowane w raporcie bieżącym nr 26/2018 z dnia 3 października 2018 r.

[Pożyczka] W listopadzie Emitent zawarł z eM64 Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie umowę pożyczki („Umowa”) opiewającą na kwotę 2.500.000 PLN. Oprocentowanie pożyczki wynosi 8% w skali roku. Zgodnie z postanowieniami Umowy, w przypadku, gdy pożyczka nie zostanie w całości zwrócona wraz z odsetkami w terminie określonym w Umowie, Pożyczkodawca jest uprawniony do żądania, aby Spółka zaoferowała mu do objęcia nowo wyemitowane akcje Spółki, na zasadach określonych w Umowie.

Szczegółowe warunki zawarte w Umowie, w tym dotyczące zabezpieczeń, zostały opisane w raporcie bieżącym nr 31/2018 z dnia 16 listopada 2018 r.

Środki pozyskane w ramach pożyczki posłużyły przejęciu spółki Kommunikera Communications AB.

[Sprzedaż] Spółka intensywnie pracuje nad strukturami, zapleczem marketingowym i sprzedażowym. Efekty dostrzegalne są w liczbie pozyskanych nowych, perspektywicznych klientów korporacyjnych, w tym działających globalnie.

Spółka w dalszym ciągu skupia swoją uwagę na pozyskiwaniu klientów komercyjnych działających we wzrostowych, przyszłościowych branżach, wymagających specjalistycznej obsługi tłumaczeniowej

i lokalizacyjnej. Są to m.in. branże e-commerce, life science czy IT i nowoczesne technologie (w tym także gry i aplikacje komputerowe oraz mobilne, zaawansowane rozwiązania technologiczne).

W ostatnim kwartale 2018 odbyła się seria spotkań z kluczowymi klientami Summa Linguae. Na spotkaniach szczegóły współpracy w 2018 oraz plany na 2019. Spotkania te miały na celu zacieśnienie więzi biznesowych oraz lepsze zrozumienie potrzeb klientów. Pozytywne informacje zwrotne uzyskane od pozytywnie wpłynęły na morale pracowników Emitenta oraz pozwoliły na wzmocnienie relacji z Klientami. Ponadto Emitent mógł zidentyfikować plany swoich Klientów na nowy rok, co pozwoliło lepiej zaplanować działania związane chociażby z planowanym wzrostem liczby projektów lokalizacyjnych.

[Zamówienia publiczne] Zgodnie z przedstawioną tabelą nr 10, Emitent na dzień 31 grudnia 2018 r. miał zakontraktowane na cały 2018 r. maksymalny, potencjalny przychód* wynikający z wygranych przetargów w kwocie 5.500 tys. PLN. Na 2019 rok kontraktacja wynosi na dzień sporządzenia niniejszego raportu 4.000 tys. PLN. Spółka wciąż bierze aktywny udział w kolejnych przetargach i podpisuje kolejne umowy o świadczenie usług tłumaczeniowych z instytucjami publicznymi, których realizacja nastąpi w kolejnych kwartałach i latach.

Tabela 10. Kontraktacja z przetargów na dany rok jako maksymalny, potencjalny przychód, wynikające z podpisanych umów po wygranych przetargach (tys. PLN).

Rok	Maksymalny przychód*
2011	1 539,5
2012	2 644,3
2013	2 951,0
2014	4 367,2
2015	4 109,9
2016	5 828,5
2017	6 620,0
2018	5 500,0
2019**	4 000,0

* poziom rzeczywistych przychodów zależy od wartości zleconych Spółce usług tłumaczeniowych w ramach zawartych umów, których maksymalną, wynikającą z zawartych umów wartość wskazano w tabeli.

** uwzględniono umowy na świadczenie usług tłumaczeniowych, które zostały zawarte do dnia 14.02.2019 r., a których realizacja nastąpi we wskazanym w tabeli roku kalendarzowym.

[Marketing] Emitent rozpoczął pracę nad projektem rebrandingowym, który obejmuje nową nazwę (Summa Linguae Technologies), opracowanie nowej identyfikacji wizualnej, stworzenie na jej podstawie wszystkich materiałów marketingowych i budowę nowej strony www. Nowa nazwa ma na celu nawiązanie do

aktualnego profilu oferowanych usług, które są w coraz większym stopniu wsparte nowoczesnymi technologiami.

Projekt rebrandingowy rozpoczął się w listopadzie 2018 r. wprowadzeniem nowej nazwy i logo, zaprezentowanym wraz z ogłoszeniem akwizycji Kommunikera Communications AB na NTIF (Nordic Translation Industry Forum). Rebranding wprowadzamy będzie stopniowo w każdej ze spółek. Planowane zakończenie procesu to koniec I kwartału 2019 r.

[Podwyższenie kapitału zakładowego] W dniu 17 grudnia 2018 r. Sądu Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie zarejestrował zmianę w Statucie Spółki, obejmującą zmianę wysokości kapitału zakładowego Spółki tj. podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją akcji zwykłych na okaziciela serii K, wynikające z uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 28 czerwca 2018 r., o której to uchwale Zarząd Spółki poinformował raportem bieżącym nr 09/2018 w dniu 29 czerwca 2018 r.

Po rejestracji zmian, kapitał obrotowy wzrósł z 297.576,00 zł do kwoty 389.576,40 zł, jednak nie uwzględnia on trwającej na dzień sporządzenia niniejszego raportu emisji akcji serii J.

Emisja akcji serii K była efektem porozumienia ze współnikami Mayflower mającemu na celu objęcie docelowo przez Emitenta 100% udziałów w Mayflower.

3. MAYFLOWER LANGUAGE SERVICES

[Przychody i rentowność] Poczyniona w 2018 roku reorganizacja oraz wzajemna współpraca z pozostałymi spółkami wchodzącymi w skład Grupy wpłynęły znacząco na efekty sprzedażowe i efektywność operacyjną Mayflower. Przełożyło się to na kolejnym kwartalny wzrost przychodów jednostkowych. W Q4'18 wzrosły one w rodzimej walucie (INR) o 17% r/r (+10% r/r w przeliczeniu na PLN wg średnich kursów NBP w Q4'2018 i Q4'2017)

Marża bezpośrednia (tj. po kosztach bezpośrednio związanych ze świadczeniem usług tłumaczeniowych, lokalizacyjnych i kosztach zasobów wynajmowanych w ramach usług outsourcingowych) Mayflower osiągnęła w IV kwartale 2018 r. poziom 48%. Jest to wynik zbliżonym do wykazanego w III kwartale 2018 r. (49%).

[Strategia] Mayflower w dalszym ciągu realizuje strategię całej Grupy w zakresie m.in. pozyskiwania klientów z kluczowych branż, w których zamierza intensyfikować sprzedaż swoich usług. Są to głównie klienci z branż IT/Hi-Tech, E-Commerce, Automotive. W dalszym ciągu trwały prace nad optymalizacją struktury sprzedażowej i produkcyjnej w Mayflower. Efekty optymalizacji i współpracy z Emitentem są już coraz bardziej dostrzegalne w wynikach Mayflower.

[Klienci] Mayflower realizuje współpracę ze swoimi największymi klientami - międzynarodowymi korporacjami. Efektywna współpraca skutkuje wzrostem wartości pojedynczych zamówień, a coraz mniejszy udział stanowią klienci o jednostkowo o niskim obrocie. Koncentracja na ponadprzeciętnych wielkościowo projektach z wykorzystaniem potencjału technologicznego Grupy skutkuje osiągnięciu wysokiej marży nie tylko na poziomie kosztów bezpośrednich, ale także pośrednich (efektywniejsze wykorzystanie zasobów).

[Staffing; E-learning] Znaczny udział przychodów Mayflower stanowią usługi z zakresu lokalizacji językowej i tworzenia treści, w tym multimedialnych, dla branży e-learningowej. W minionym kwartale Mayflower wzmocnił m.in. współpracę ze światową firmą e-learningową, pracującą z największymi korporacjami na świecie. Firma ta tworzy szkolenia dedykowane dla klientów, ale również posiada bogatą, ogólną bazę szkoleń. Mayflower pracuje z ww. klientem przy przygotowaniu tłumaczeń, nagrań głosowych, filmów i innych multimedii będących częścią szkoleń. Stała współpraca z lektorami pozwala na dostarczanie powtarzalnej, wysokiej jakości materiałów.

Wciąż duży udział w przychodach posiada również wciąż tzw. staffing (wynajem pracowników tymczasowych w obszarze lokalizacji językowej). Z usługi korzystają międzynarodowe korporacje, w tym z branży IT, optymalizując swoje procesy w tym obszarze działalności.

Zarząd Mayflower dostrzega w dalszym ciągu potencjał do wzrostu skali świadczenia usług w tych obszarach i zamierza w tym celu intensywnie pracować nad rozszerzeniem portfela klientów i dalszym rozwojem współpracy z pozyskanymi już klientami.

[Pozostałe] Zakończył się kolejny finansowy etap związany z transakcją przejęcia Mayflower przez Summa Linguae S.A. Na skutek związanych z nim transakcji, Emitent zwiększył swoje zaangażowanie w Mayflower do 30,18% w kapitale zakładowym, a założycielka i główna autorka sukcesu Mayflower Madhuri Hegde powiązała się kapitałowo z Emitentem obejmując bezpośrednio 769 188 akcji zwykłych serii K, stanowiących 19,74% kapitału zakładowego Spółki. Jest to jednak tylko jeden z elementów szerszego porozumienia ze współnikami Mayflower, którego celem jest objęcie przez Emitenta 100% udziałów w Mayflower w perspektywie najbliższych kwartałów.

4. KOMMUNICERA COMMUNICATIONS AB

[Strategia] Od przejęcia Kommunicera Communications AB przez Summa Linguae S.A. w dniu 27 listopada 2018 r. trwają intensywne prace nad integracją spółki z Grupą Summa Linguae, w tym w obszarze operacyjnym

i strategicznym. W czwartym kwartale 2018 r. na stanowisko Dyrektora Zarządzającego został wybrany Lea Backhurst, który będzie odpowiedzialny za kraje nordyckie w całej Grupie. Lea Backhurst to doświadczony

manager i konsultant w obszarze sprzedaży i marketingu. Doświadczenie zbierał m.in. w LanguageWire, Arancho, Xplanation, Browne Global Solutions.

5. POZOSTAŁE SPÓŁKI

[Summa Linguae Romania] Rumuńska spółka wyróżnia się utrzymaniem sprzedaży na stabilnym poziomie q/q w zdywersyfikowanej strukturze (klienci komercyjni, publiczni, LSP). Najważniejszymi elementami przychodów są firmy z branży LSP (podwykonawstwo, outsourcing) oraz międzynarodowi klienci komercyjni.

SLR zamierza również w dalszym ciągu poszerzać portfolio obsługiwanych par językowych, w celu osiągnięcia bardziej konkurencyjnej oferty na rynku lokalnym i międzynarodowym. Jednocześnie SLR rozwija swoje zaplecze technologiczne i optymalizuje pamięci tłumaczeniowe, aby poprawić efektywność i marżowość świadczonych usług.

[Exfluency] Spółka Exfluency GmbH z siedzibą w Zug (Szwajcaria) została zarejestrowana 6 listopada 2018 r.

Summa Linguae posiada 100% udziałów Exfluency, reprezentujących 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Wysokość kapitału zakładowego Exfluency GmbH wynosi 20.000,00 CHF (76.332,00 PLN przeliczone po średnim kursie NBP z dnia 31 grudnia 2018 1 CHF = 3,7624 PLN).

Głównym celem działalności Exfluency jest budowa platformy typu marketplace opartej o technologię blockchain, która jako pierwsza w branży usług językowych, pozwoli na zawieranie transakcji kupna i sprzedaży zasobów językowych, takich jak pamięci tłumaczeniowe czy silniki do tłumaczeń maszynowych, bezpośrednio przez ich właścicieli.

Spółka informowała o planach dotyczących założenia oraz działalności Exfluency GmbH w raporcie bieżącym nr 14/2018 z dnia 29 maja 2018 r.

VII. JEŻELI EMITENT PRZEKAZYWAŁ DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH - STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM

Zarząd Spółki nie podawał do publicznej wiadomości prognozy wyników na 2018 r.

W dniu 23 stycznia 2019 r. Zarząd Emitenta opublikował prognozę skonsolidowanych wyników, jakie Grupa planuje uzyskać w 2019 r.

Prognozowane są:

- Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży w kwocie 50,6 mln PLN
- Skonsolidowana EBITDA w kwocie 5,1 mln PLN

Przez EBITDA Emitent rozumie wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację, w tym amortyzację wartości firmy.

Zarząd Emitenta wskazuje, że prognoza wyników oparta została na następujących, kluczowych założeniach:

1. Objęcie konsolidacją pełną kluczowych dla działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej Emitenta spółek wchodzących w jej skład:

- Summa Linguae S.A. z siedzibą w Krakowie,
- Mayflower Language Services Pvt. Ltd. z siedzibą w Bangalore,
- Kommunikera Communications AB z siedzibą w Göteborgu,
- Kommunikera AS z siedzibą w Oslo,
- Lingtech A/S z siedzibą w Stenløse k. Kopenhagi,
- Summa Linguae Romania S.r.l. z siedzibą w Bukareszcie.

2. Utrzymanie korzystnej koniunktury w zakresie popytu na usługi Grupy w kluczowych dla niej wertykalach (IT, e-commerce/retail, e-learning) na najważniejszych geograficznie rynkach (Skandynawia, Indie oraz Europa Środkowo-Wschodnia, w tym Polska).

3. Wzrost organiczny przychodów wynikający z zawartych w budżecie Grupy na rok 2019 planów sprzedażowych dla każdej ze spółek tworzących Grupę Kapitałową Emitenta.

4. Poprawa rentowności Grupy wynikająca z pozyskiwania coraz większych wolumenowo zleceń, restrukturyzacji wewnętrznej i optymalizacji kosztów po dokonaniu akwizycji w Skandynawii, która miała miejsce pod koniec 2018 r.

5. Brak uwzględnienia przychodów i EBITDA związanych z nowymi potencjalnymi akwizycjami oraz brak uwzględniania kosztów jednorazowych związanych z działalnością akwizycyjną.

Powyższa prognoza została sporządzona przy założeniu, że w okresie do którego prognoza się odnosi nie ulegną istotnej zmianie warunki prowadzenia działalności gospodarczej, w szczególności w otoczeniu prawnym, podatkowym i administracyjnym Grupy oraz nie wystąpią zdarzenia, które w sposób istotny mogłyby ograniczyć popyt na usługi oferowane przez Grupę. Ponadto, prognoza została sporządzona przy

założeniu niewystępowania nadzwyczajnych zdarzeń jednorazowych. Zarząd Emitenta informuje ponadto, iż opracowana prognoza nie została poddana weryfikacji przez biegłego rewidenta.

Zarząd Spółki będzie dokonywał oceny możliwości realizacji prognozy w cyklach kwartalnych. W przypadku, gdy rzeczywisty poziom prognozowanych wyników będzie wykazywał istotną różnicę w stosunku do opublikowanej prognozy, Zarząd Emitenta poinformuje o tym w drodze raportu bieżącego.

VIII. W PRZYPADKU GDY DOKUMENT INFORMACYJNY EMITENTA ZAWIERAŁ INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13A) ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU - OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI

Zarząd Summa Linguae S.A. informuje, iż Dokument Informacyjny Emitenta nie zawierał informacji, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO.

IX. JEŻELI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE - INFORMACJE NA TEMAT TEJ AKTYWNOŚCI

Emitent aktywnie obserwuje rozwiązania technologiczne i innowacje stosowane w branży tłumaczeniowej. Rozwój technologiczny w tym zakresie Zarząd Emitenta postrzega jako szansę na poprawę konkurencyjności, optymalizację rentowności działalności i usprawnienie procesów zachodzących podczas realizacji projektów tłumaczeniowych czy lokalizacyjnych.

X. LICZBA OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Na dzień 31 grudnia 2018 r. zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Summa Linguae, na podstawie umów o pracę oraz kontraktów o zbliżonym charakterze w spółkach zagranicznych, w przeliczeniu na pełne etaty, wynosiło 137 (w tym w Spółce Dominującej: 32).

XI. W PRZYPADKU, GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ

Emitent jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Summa Linguae i sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe.

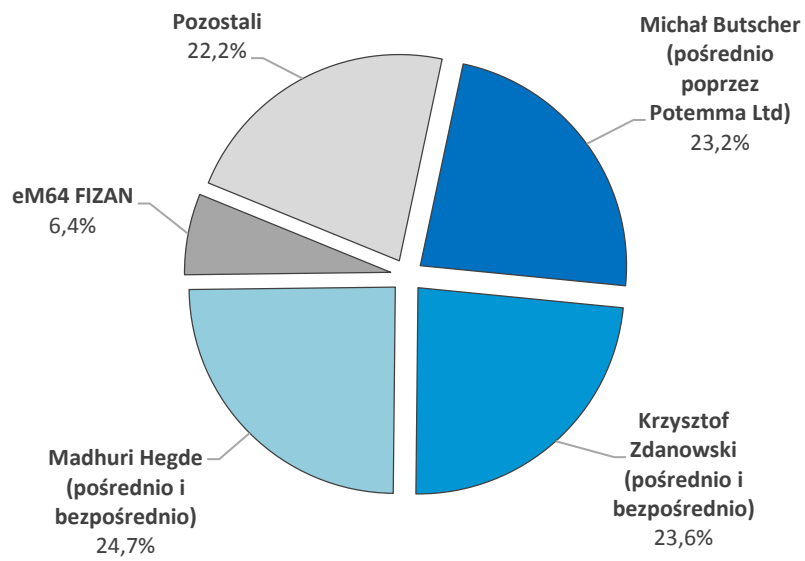
XII. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego strukturę akcjonariatu Emitenta, z uwzględnieniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, prezentuje poniższa tabela 11 i wykres 4.

Tabela 11. Struktura akcjonariatu Summa Linguae S.A.

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	Michał Butscher (pośrednio poprzez Potemma Ltd)	904 767	23,22%	1 498 767	30,61%
1.1	Seria A (uprzywilejowana)	594 000	15,25%	1 188 000	24,27%
1.2	Pozostałe serie	310 767	7,98%	310 767	6,35%
2.	Krzysztof Zdanowski (pośrednio i bezpośrednio)	919 545	23,60%	1 319 545	26,95%
2.1	<u>Bezpośrednio</u>	<u>281 505</u>	<u>7,23%</u>	<u>421 505</u>	<u>8,61%</u>
2.1.1	Seria A (uprzywilejowana)	140 000	3,59%	280 000	5,72%
2.1.2	Pozostałe serie	141 505	3,63%	141 505	2,89%
2.2	<u>Pośrednio - Amidio Services Ltd</u>	<u>638 040</u>	<u>16,38%</u>	<u>898 040</u>	<u>18,34%</u>
2.2.1	Seria A (uprzywilejowana)	260 000	6,67%	520 000	10,62%
2.2.2	Pozostałe serie	378 040	9,70%	378 040	7,72%
3.	Madhuri Hegde	960 318	24,65%	960 318	19,62%
3.1	Bezpośrednio	769 188	19,74%	769 188	15,71%
3.2	Pośrednio - Mayflower Language Services	191 130	4,91%	191 130	3,90%
4.	eM64 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	247 502	6,35%	247 502	5,06%
5.	Pozostali	863 662	22,17%	869 662	17,76%
	RAZEM	3 895 794	100,00%	4 895 794	100,00%

Wykres 4. Struktura akcjonariatu Summa Linguae S.A. (udział w kapitale zakładowym)



SUMMA LINGUÆ TECHNOLOGIES

Kraków, 14 lutego 2019 r.

Zarząd Summa Linguae S.A.

Krzysztof Zdanowski, Prezes Zarządu

Biuro w Krakowie (Siedziba)

ul. Josepha Conrada 63
31-357 Kraków, Polska
Tel. +48 (12) 293 93 80

Biuro w Bengaluru (Indie)

No. 104,2nd Floor, Infantry Techno
Park, Infantry Road, Tasker Town
Shivajinagar, Bangalore – 560001
Tel. +91 9 538 945 655

Biuro w Bukareszcie (Rumunia)

20 Plevnei street, Division B
Office 28 (interphone 28)
Sector 1, Bukareszt
Tel. +40 31 438 02

Biuro w Göteborgu (Szwecja)

Klippan 1J,
SE-414 51 Göteborg
Tel. +46 31-346 15 00

Biuro w Zug (Szwajcaria)

Bahnhofstrasse 20
6300 Zug

Dział Administracji

office@summalinguae.com
Tel. +48 12 293 93 80

Dział Marketingu i PR

marketing@summalinguae.com
Tel. +48 12 293 93 85

Dział Sprzedaży

sales@summalinguae.com
Tel. +48 12 293 93 84
Tel. +48 785 121 151

Kontakt dla mediów

paulina.macuga@summalinguae.com
Tel. +48 785 052 752