



SUMMA
LINGUÆ
TECHNOLOGIES



SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
ZA ROK 2019



NINIEJSZE SPRAWOZDANIE ZAWIERA

I. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE	2
1. INFORMACJE PODSTAWOWE.....	2
2. KAPITAŁ ZAKŁADOWY.....	3
3. STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA.....	3
4. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ	5
5. ORGANY SPÓŁKI	7
6. ZASADY SPORZĄDZANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	7
II. INFORMACJA O SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	8
1. OPIS ZDARZEŃ O ISTOTNYM WPŁYWIE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA SPÓŁKI.....	8
2. ZDARZENIA, KTÓRE MIAŁY MIEJSCE PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO 2018.....	18
3. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI	22
4. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	22
5. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA.....	23
6. CZYNNIKI RYZYKA	25
7. ZAGROŻENIA DLA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI	32
8. STWIERDZONE PRZEZ ORGANY NADZORU LUB ORGANY KONTROLNE NARUSZENIA PRAWA ORAZ POSTĘPOWANIA SĄDOWE TOCZĄCE SIĘ PRZECIWKO SPÓŁCE.....	32
9. SPEŁNIENIE NORM OSTROŻNOŚCIOWYCH.....	32
10. KOMENTARZ DO PROGNOZ FINANSOWYCH	32
11. INFORMACJA O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH	34
12. POSIADANE ODDZIAŁY	34
13. INSTRUMENTY FINANSOWE.....	34
14. WPŁYW DZIAŁALNOŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA NA ŚRODOWISKO NATURALNE	34
15. LICZBA OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ SPÓŁKĘ W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.....	35

I. INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ SUMMA LINGUAE

1. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ SUMMA LINGUAE I INFORMACJE PODSTAWOWE

Tabela 1. Wyszczególnienie podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 31.12.2019 r.

Podmiot	Skrócone nazwy stosowane w niniejszym raporcie	Siedziba	Udział spółki dominującej w kapitale i głosach	Kapitał zakładowy
Summa Linguae Technologies S.A.	<i>Summa Linguae Technologies, Emitent, Spółka Dominująca</i>	Kraków (Polska)	Spółka dominująca	450.429,40 PLN na dzień 31.12.2019 r.
Kommunicera Communications AB	<i>Kommunicera, KCAB</i>	Göteborg (Szwecja)	100%	100.000,00 SEK tj. 40.730,00 PLN na dzień 31.12.2019 r.
Kommunicera AS		Oslo (Norwegia)	100% (za pośrednictwem Kommunicera Communications AB)	100.000,00 NOK tj. 43.200,00 PLN na dzień 31.12.2019 r.
Lingtech A/S		Stenløse k/Kopenhagi (Dania)	100% (za pośrednictwem Kommunicera Communications AB)	2.466.668,00 DKK tj. 1.406.000,76 PLN na dzień 31.12.2019 r.
Mayflower Language Services Pvt. Ltd.	<i>Mayflower</i>	Bangalore (Indie)	100% w głosach* 83,85% w kapitale	500.060,00 INR tj. 26.603,91 PLN na dzień 31.12.2019 r.
Summa Linguae Romania S.r.l.	<i>Summa Linguae Romania, SLR</i>	Bukareszt (Rumunia)	99,996%	254.100,00 RON tj. 226.174,41 PLN na dzień 31.12.2019 r.
1229913 B.C. LTD.	<i>GlobalMe</i>	Vancouver (Kanada)	100%	9.296.880,69 CAD tj. 27.090.180,64 PLN na dzień 31.12.2019 r.
GlobalMe Localizations Inc.		Vancouver (Kanada)	100% (za pośrednictwem 1229913 B.C. LTD.)	1,00 CAD tj. 2,91 PLN na dzień 31.12.2019 r.
Alche Tech Inc.		Portland (USA)	100% (za pośrednictwem GlobalMe Localizations Inc.)	22.589,90 USD tj. 85.778,27 PLN na dzień 31.12.2019 r.
GlobalVision International Inc.	<i>GlobalVision</i>	Westborough k. Bostonu (USA)	100%	1,00 USD tj. 3,80 PLN na dzień 31.12.2019 r.

* Jednostka dominująca posiada pełną kontrolę nad polityką operacyjną i finansową Mayflower Language Services Pvt. Ltd. na podstawie obowiązujących umów (umowa inwestycyjna i porozumienie ją zmieniające).

Wszystkie wskazane w tabeli nr 1 spółki zależne objęte są konsolidacją metodą pełną. Spółki GlobalMe oraz GlobalVision zostały objęte konsolidacją od 1 grudnia 2019 r.

2. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Na dzień 31 grudnia 2019 r. zarejestrowany kapitał zakładowy Spółki Dominującej wynosił 450.429,40 zł i dzielił się na 4.504.294 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, w tym:

- a. 1.000.000 akcji imiennych, nieuprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- b. 1.000.000 akcji serii B zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- c. 153.020 akcji serii C zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- d. 131.610 akcji serii D zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- e. 200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- f. 191.130 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- g. 150.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- h. 150.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- i. 920.034 akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 0,10 zł każda.
- j. 583.500 akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,10 zł każda.
- k. 25.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H2 o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

3. STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA

Tabela 1. Akcjonariat Spółki na dzień 31.12.2019.

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	% akcji i głosów
1.	V4C Poland Plus Fund S.C.A. SICAV-FIAR	1 157 961	1 157 961	25,71%
2.	Krzysztof Zdanowski	919 545	919 545	20,41%
2.1	Bezpośrednio	281 505	281 505	6,25%
2.2	Pośrednio - Amidio Services Ltd	638 040	638 040	14,17%
3.	Madhuri Hegde	769 188	769 188	17,08%
4.	Michał Butscher (pośrednio poprzez Potemma Ltd)	272 908	272 908	6,06%
5.	eM64 FIZAN	247 502	247 502	5,49%
6.	Pozostali	1 137 190	1 137 190	25,25%
	RAZEM	4 504 294	4 504 294	100,00%

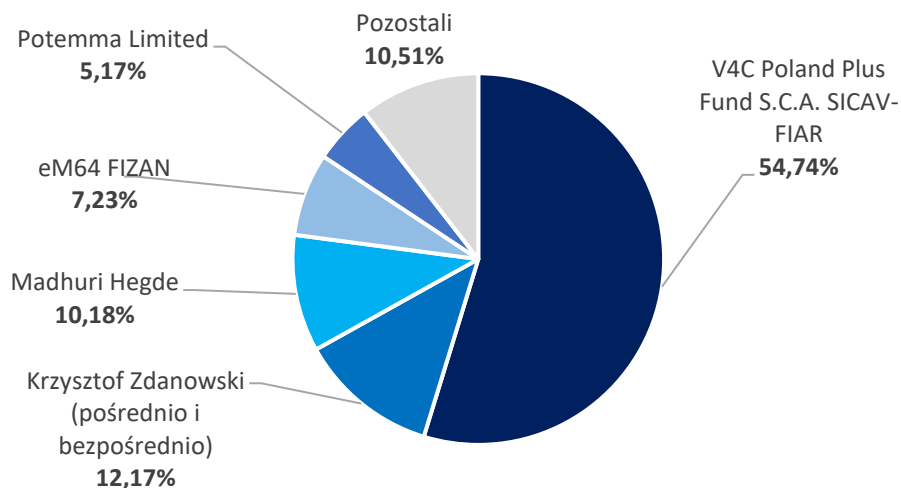
Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

Tabela 2. Akcjonariat Spółki Dominującej na dzień sporządzenia sprawdzania zarządu za rok 2019.

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w głosach
1.	V4C Poland Plus Fund S.C.A. SICAV-FIAR	4 135 332	4 135 332	54,74%
-	Bezpośrednio	2 950 000	2 950 000	39,05%
-	Pośrednio poprzez LSP Investments S. a r.l.	1 185 332	1 185 332	15,69%
2.	Krzysztof Zdanowski (pośrednio i bezpośrednio)	919 545	919 545	12,17%
-	Bezpośrednio	281 505	281 505	3,73%
-	Pośrednio poprzez Amidio Services Ltd	638 040	638 040	8,45%

3.	Madhuri Hegde	769 188	769 188	10,18%
4.	eM64 FIZAN	545 862	545 862	7,23%
5.	Potemma Limited	390 674	390 674	5,17%
6.	Pozostali	793 945	793 945	10,51%
	RAZEM	7 554 546	7 554 546	100,00%

Wykres 1. Akcjonariat Spółki Dominującej na dzień sporządzenia sprawozdania zarządu za rok 2019.



Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, w ramach akcjonariatu Emitenta obowiązują dwa porozumienia akcjonariuszy:

- Porozumienie 1** z dnia 22 listopada 2019 w sprawie nabywania akcji Spółki przez Fundusz oraz prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki. Członkami porozumienia są Madhuri Hegde, Krzysztof Zdanowski oraz V4C Poland Plus Fund S.C.A. SICAV-FIAR. Wg stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania członkowie porozumienia posiadają łącznie 5.824.065 akcji Spółki stanowiących 77,1% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 5.824.065 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 77,1% ogólnej liczby głosów w Spółce.
- Porozumienie 2** z dnia 7 kwietnia 2020 (data złożenia podpisu przez ostatnią ze stron porozumienia) dotyczące zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki pod firmą Summa Linguae Technologies S.A. z siedziba w Krakowie. Wg zawiadomienia o którym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 24/2020 9 kwietnia 2020 r. członkami porozumienia są fundusz eM64 FIZAN, Potemma Limited, Czesław Kowalski, Martyna Sypnicka, Dominik Sypnicki, Bartłomiej Sieczkowski, Krzysztof Zasun, Monika Sieczkowska, Piotr Drzewiecki, Sebastian Janda, Paweł Laskarzewski. Łącznie strony porozumienia na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania posiadają 1.572.778 akcji Spółki stanowiących 20,8% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 1.572.778 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 20,8% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, z porozumienia wystąpili Martyna Sypnicka i Dominik Sypnicki (z dniem 29 maja 2020 r.) oraz Piotr Drzewiecki, Sebastian Janda i Paweł Łaskarzewski (z dniem 1 czerwca 2020 r.), tym samym pozostali członkowie porozumienia posiadają 1.308.432 akcji Spółki stanowiących 17,3% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 1.308.432 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 17,3% ogólnej liczby głosów w Spółce.

4. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Summa Linguae S.A. (Polska) – spółka dominująca

Podmiot powstały w 2011 r. w wyniku połączenia dwóch rozpoznawalnych na polskim rynku tłumaczeniowym marek (Busy B oraz Spectraling). Jedną z wiodących Spółek tłumaczeniowych w Polsce wśród podmiotów z polskim kapitałem.

Mayflower Language Services Pvt. Ltd z siedzibą w Bengaluru (Indie) – spółka zależna, podlegająca konsolidacji od 2017 r.

Podmiot powstały w 2003 r. z siedzibą w Bengaluru (Indie). Specjalizuje się w tłumaczeniu i lokalizacji stron www, oprogramowania i aplikacji komputerowych, platform e-learningowych oraz lokalizacji i voice-over wideo.

Na dzień 31.12.2019 r. Spółka miała 83,85% udziału w kapitale zakładowym i posiadała 100% udziałów w głosach Mayflower (pełną kontrolę nad polityką finansową i operacyjną Mayflower wynikającą z umów i porozumień). Powyższe uprawnia Spółkę do konsolidacji sprawozdań finansowych Mayflower metodą pełną.

Summa Linguae Romania S.r.l. z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia) – spółka zależna, podlegająca konsolidacji od 2017 r.

Powstały w 2012 roku podmiot z branży tłumaczeniowej (wcześniej pod nazwą Certitude Eurologos S.r.l.), z biurem w Bukareszcie. Specjalizuje się w obsłudze klientów komercyjnych i publicznych w szczególności z rynku rumuńskiego. Doświadczenie zespołu w przetargach instytucji europejskich.

Na dzień 31.12.2019 r. Spółka posiadała 99,996% udziałów w głosach i kapitale zakładowym SLR i posiadała pełną kontrolę nad polityką finansową i operacyjną SLR, co uprawniło Spółkę do konsolidacji sprawozdań finansowych SLR metodą pełną.

Kommunicera Communications AB z siedzibą w Göteborgu (Szwecja) – spółka zależna, podlegająca konsolidacji od grudnia 2018 r.

Podmiot powstały w 1990 r. z siedzibą w Göteborgu (Szwecja). KCAB posiada dwie spółki zależne (100% udziałów w kapitale i głosach) - Kommuniser AS z siedzibą w Oslo (Norwegia) oraz Lingtech A/S z siedzibą w Stenløse k/Kopenhagi (Dania). Obie spółki zależne objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzanym przez KCAB. KCAB specjalizuje się w tłumaczeniach oraz lokalizacji z użyciem swojej zaawansowanej technologii.

Na dzień 31.12.2019 r. Spółka posiadała 100,00% udziałów w głosach i kapitale zakładowym KCAB i posiadała pełną kontrolę nad polityką finansową i operacyjną KCAB, co uprawniło Spółkę do konsolidacji sprawozdań finansowych KCAB metodą pełną.

GlobalMe Localizations Inc. z siedzibą w Vancouver (Kanada) – spółka zależna, podlegająca konsolidacji od grudnia 2019 r. wraz ze spółkami Alche Tech Inc. z siedzibą w Portland (USA) oraz 1229913 B.C. LTD. z siedzibą w Vancouver (Kanada).

Podmiot powstały w 2005 roku, świadczący usługi głównie na rynku amerykańskim, posiadająca spółkę zależną Alche Tech Inc. z siedzibą w Portland k. Bostonu (USA). GlobalMe specjalizuje się w budowaniu rozwiązań opartych o własną technologię w zakresie adnotacji danych, zbierania i przetwarzania danych w wielu językach i formatach (głos, obraz, tekst) służących do budowania algorytmów. Służą one m.in. jako podstawa rozwoju rozwiązań opartych o AI (sztuczną inteligencję).

Na dzień 31.12.2019 r. Spółka posiadała 100,00% udziałów w głosach i kapitale zakładowym GlobalMe i posiadała pełną kontrolę nad polityką finansową i operacyjną GlobalMe, co uprawniło Spółkę do konsolidacji sprawozdań finansowych GlobalMe metodą pełną.

GlobalVision International Inc. z siedzibą w Westborough k. Bostonu (USA) – spółka zależna, podlegająca konsolidacji od grudnia 2019 r.

Podmiot świadczący usługi tłumaczeń i lokalizacji głównie na rynku amerykańskim, wyspecjalizowany w dostarczaniu rozwiązań dla branży life sciences, ze szczególnym uwzględnieniem sektora urzędów medycznych. GlobalVision posiada również platformę technologiczną do zarządzania procesem zlecenia i koordynacji pracy, która stanowi część transakcji.

Na dzień 31.12.2019 r. Spółka posiadała 100,00% udziałów w głosach i kapitale zakładowym GlobalVision i posiadała pełną kontrolę nad polityką finansową i operacyjną GlobalVision, co uprawniło Spółkę do konsolidacji sprawozdań finansowych GlobalVision metodą pełną.

5. ORGANY SPÓŁKI

Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

Zarząd:

- Krzysztof Zdanowski – Prezes Zarządu,
- Madhuri Hegde – Członek Zarządu,

Rada Nadzorcza Spółki (zgodnie z odpisem z KRS na dzień sporządzenia sprawozdania):

- Piotr Misztal – Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- Krzysztof Antoni Zdanowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Agata Kowalska – Członek Rady Nadzorczej
- Jochen Hummel – Członek Rady Nadzorczej
- Rafał Ałasa – Członek Rady Nadzorczej
- Wiliam Watson – Członek Rady Nadzorczej
- Emília Mamajová – Członek Rady Nadzorczej
- Tatiana Balkovicová – Członek Rady Nadzorczej

6. ZASADY SPORZĄDZANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku i zostało sporządzone przy założeniu, że Grupa Kapitałowa 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 Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą i całą Grupę Kapitałową Summa Linguae.

Rachunek zysków i strat sporządzany jest w wariancie porównawczym. Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzony metodą pośrednią. Spółka sporządza zmiany w kapitale własnym. Walutą sprawozdawczą jest polski złoty.

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

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z Ustawą o Rachunkowości z 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, zwaną dalej Ustawą.

II. INFORMACJA O SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

1. OPIS ZDARZEŃ O ISTOTNYM WPŁYWIE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY ORAZ DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNĄ GRUPY

[Przegląd opcji strategicznych] W I kwartale 2019 r. w ramach realizacji planów dalszego rozwoju i budowy globalnych struktur Spółka rozpoczęła przegląd opcji strategicznych (komunikat ESPI nr 5/2019 z dnia 13.02.2019 r.). Konsekwencją tego było podpisanie w marcu 2019 r. umowy z firmą Ernst&Young Corporate Finance („EY”) dotyczącej doradztwa w tym zakresie. W ramach Umowy, EY świadczyła na rzecz Spółki usługi obejmujące m.in.: doradztwo w zakresie zdefiniowania strategii transakcyjnej, wsparcie w spotkaniach z potencjalnymi inwestorami, wsparcie w negocjacjach oraz nadzór i koordynacja procesu przeglądu i realizacji opcji strategicznych, aż do jego zamknięcia.

[Pozyskanie inwestora] W wyniku przeprowadzonego przeglądu opcji strategicznych 28 października 2019 r. Emitent ujawnił informacje poufne, których przekazanie do publicznej wiadomości, dla dobra negocjacji, zostało opóźnione, a które dotyczyły istotnego strategicznie dla Grupy procesu, trwającego m.in. w trzecim kwartale 2019 r. Informacja powyższa dotyczyła rozpoczęcia procesu negocjacyjnego prowadzonego z funduszem inwestycyjnym V4C Poland Fund S.C.A. SICAV-FIAR zarejestrowanym w Luksemburgu („Fundusz”). Negocjacje były bezpośrednio związane z planowanymi na terenie Ameryki Północnej akwizycjami oraz pozyskaniem finansowania na realizację tych transakcji. Zawarcie listu intencyjnego rozpoczęło proces badania due diligence Spółki. Jednocześnie rozpoczęły się negocjacje warunków potencjalnej inwestycji Funduszu w Spółkę.

W dniu 22 lipca 2019 r. zawarty został List Intencyjny przez Fundusz oraz kluczowych akcjonariuszy w osobie Prezesa Zarządu Emitenta Krzysztofa Zdanowskiego oraz Pani Madhuri Hegde. List Intencyjny określał zasady prowadzenia negocjacji dotyczących ustalenia warunków potencjalnego nabycia oraz objęcia przez Fundusz akcji Emitenta w liczbie, która zapewni Funduszowi posiadanie większości akcji w kapitale zakładowym Emitenta (przynajmniej 50% + 1 akcja). Już po zamknięciu trzeciego kwartału strony Listu Intencyjnego zawarły 28 października 2019 r. aneks do Listu Intencyjnego („Aneks”), zmieniające pierwotne ustalenia Stron, w którym Strony m.in. zobowiązały się do zawarcia Umowy Inwestycyjnej do 22 listopada 2019 r.

Umowa Inwestycyjna („Umowa”) wraz z umową akcjonariuszy, została zawarta 22 listopada 2019 r. Stronami Umowy był Fundusz, Prezes Zarządu Emitenta Krzysztof Zdanowski oraz Członek Zarządu Emitenta Madhuri Hegde (dalej jako: „Znaczący Akcjonariusze”, wszyscy łącznie jako „Strony”). Umowa Inwestycyjna określa zasady i warunki nabycia oraz objęcia przez Fundusz akcji Emitenta w liczbie, która zapewni Funduszowi

posiadanie większości akcji w kapitale zakładowym Emitenta oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta (przynajmniej 50% + 1 akcja) („Transakcja”). Kluczowe ustalenia zawarte w Umowie przedstawiały się następująco:

1. Inwestycja Funduszu w Spółkę („Inwestycja Funduszu”) polega na:
 - i. nabyciu 1.016.000 istniejących akcji Spółki od wybranych akcjonariuszy Spółki za cenę sprzedaży w wysokości 13,50 zł za jedną akcję („Nabycie Akcji”); oraz
 - ii. objęciu 2.950.000 akcji Spółki nowej emisji za cenę emisyjną w wysokości 13,50 zł za jedną akcję („Objęcie Akcji”).
2. Inwestycja Funduszu zostanie zrealizowana pod warunkiem zawarcia przez Spółkę umów nabycia 100% udziałów podmiotu z rynku amerykańskiego oraz podmiotu z rynku kanadyjskiego (tj. GlobalMe oraz GlobalVision) (łącznie „Targety”, a sama transakcja dalej jako „Przejęcie”) oraz uzyskania przez GlobalMe zgód od jej istotnych klientów na przejęcie kontroli nad GlobalMe przez Spółkę i kontynuację współpracy.
3. W celu umożliwienia Objęcia Akcji, Znaczący Akcjonariusze zobowiązali się do podjęcia działań mających na celu zapewnienie powzięcia przez walne zgromadzenie Spółki zwołane na dzień 25 listopada 2019 r. uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Akcje wyemitowane w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki zostaną objęte w ramach subskrypcji prywatnej przez Fundusz, zgodnie z pkt 1) b) powyżej oraz przez wybranych inwestorów indywidualnych („Inwestorzy”). Objęcie akcji przez Inwestorów nastąpi po cenie emisyjnej w wysokości 13,50 zł za jedną akcję.
4. Znaczący Akcjonariusze zobowiązali się również do podjęcia działań mających na celu zapewnienie powzięcia przez walne zgromadzenie Spółki zwołane na dzień 3 grudnia 2019 r. uchwał w sprawie zmian Statutu Spółki, o których Spółka informowała w raporcie bieżącym ESPI nr 43/2019 z dnia 6 listopada 2019 roku.
5. Strony uzgodniły datę 9 grudnia 2019 r., jako datę zamknięcia Transakcji („Data Zamknięcia”).
6. Spółka zobowiązała się w Umowie m.in. do udzielania pożyczki Exfluency GmbH z siedzibą w Zug (Szwajcaria) („Exfluency”) w wysokości do 1.300.000,00 zł celem sfinansowania nabycia przez Exfluency udziałów w MISJE3000 sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie;
7. Umowa zawiera standardowe dla tego typu umów postanowienia regulujące w szczególności:
 - i. ograniczenie możliwości podejmowania decyzji biznesowych przez Emitenta oraz jego spółki zależne w okresie pomiędzy zawarciem Umowy a Datą Zamknięcia;
 - ii. ograniczenie wpływów ze Spółki do Daty Zamknięcia (ang. locked box) oraz zobowiązanie Spółki do zapłaty na rzecz Inwestora kwoty niedozwolonych świadczeń, na zasadach zawartych w Umowie;
 - iii. mechanizm kompensaty Inwestycji Funduszu, zgodnie z którym w zależności od wyników finansowych Spółki za rok finansowy 2019, Fundusz zbędzie na rzecz Spółki

- akcje Spółki w liczbie nie większej niż 373.039 lub objęcie akcji nowej emisji Spółki w liczbie nie większej niż 460.286;
- iv. odpowiedzialność gwarancyjną Spółki oraz Znaczących Akcjonariuszy za prawdziwość oraz kompletność zapewnień złożonych w Umowie, przy czym kwota łącznej odpowiedzialności Spółki za naruszenie zapewnień została ograniczona do wysokości 3.500.000 EUR (15.050.000 PLN przeliczone po kursie NBP z dnia 22 listopada 2019 r. 1 EUR = 4,30 PLN);
- v. uprawnienie Funduszu do odstąpienia od Umowy.

Umowa Akcjonariuszy określiła zasady współpracy Stron po realizacji Transakcji i weszła w życie z chwilą zakończenia realizacji wszystkich czynności w Dacie Zamknięcia, zgodnie z Umową. Kluczowe postanowienia zawarte w Umowie Akcjonariuszy dotyczące kompetencji i funkcjonowania organów Emitenta oraz zasad powoływania i odwoływania ich członków mają zostać odzwierciedlone w postanowieniach Statutu Emitenta. Projekty zmian postanowień Statutu Emitenta obejmujące ustalenia Stron w tym zakresie zostały podane do publicznej wiadomości w ramach dokumentacji zwołania walnego zgromadzenia Spółki z dnia 6 listopada 2019 r. przekazanej do publicznej wiadomości raportem bieżącym ESPI nr 43/2019. Treść tych ustaleń nie ulegała istotnej zmianie po zawarciu Umowy Akcjonariuszy.

Umowa Akcjonariuszy zawiera również standardowe dla tego typu umów postanowienia regulujące w szczególności:

1. Prawo pierwszeństwa (prawo poboru) Znaczących Akcjonariuszy oraz Funduszu do objęcia akcji Emitenta nowej emisji lub podmiotu z Grupy Kapitałowej Emitenta proporcjonalnie do liczby posiadanych akcji, z wyłączeniem akcji programu motywacyjnego, o którym mowa w pkt b) poniżej;
2. Wdrożenie programu motywacyjnego w Spółce opartego o warranty subskrypcyjne dla kluczowych członków kadry menedżerskiej i pracowników spółek z Grupy;
3. Ograniczenia oraz warunki zbycia akcji Spółki przez Strony Umowy Akcjonariuszy, w tym postanowienia dot. lock-upu wiążące Znaczących Akcjonariuszy, prawa pociągnięcia (ang. drag-along right) oraz prawa przyłączenia się (ang. tag-along right);
4. Zakazu konkurencji Znaczących Akcjonariuszy.

Fundusz jest firmą private equity powstałą pod koniec 2011 r., po wydzieleniu z grupy Amundi Private Equity Funds (wcześniej SGAM). Fundusz inwestuje w spółki średniej wielkości na terenie Europy Środkowej i w swojej strategii koncentruje się na transakcjach wykupu (buy-out) spółek o ugruntowanej pozycji rynkowej, które mają szansę stać się liderami w swoich sektorach. Pozyskane w wyniku emisji akcji dla Funduszu środki pozwoliły na sfinansowanie celów przejęć w USA i Kanadzie (GlobalMe oraz GlobalVision), co przełożyło się na konsekwentną realizację strategii rozwoju Grupy - pozyskanie nowych rynków, kompetencji i technologii, a w efekcie awans Summa Linguae Technologies do grona ścisłych liderów rynku.

[Akwizycje w Ameryce Północnej] Kolejnym następstwem przeglądu opcji strategicznych i inwestycji wskazanego wyżej Funduszu w Spółkę były przełomowe, dwie akwizycje przeprowadzone w Ameryce Północnej.

W dniu 24 maja 2019 r. zawarto list intencyjny z GlobalMe - spółką technologiczną działającą w branży językowej z siedzibą w Kanadzie (Vancouver) i działającą głównie na rynku północnoamerykańskim. List intencyjny określał zasady prowadzenia negocjacji oraz podstawowe warunki potencjalnego nabycia przez Spółkę 100% udziałów w GlobalMe.

GlobalMe posiada własną technologię i specjalizuje się w budowaniu rozwiązań do adnotacji danych, zbierania i przetwarzania danych w wielu językach i formatach (głos, obraz, tekst) służących głównie do szkolenia i budowania algorytmów będących podstawą rozwoju AI (sztucznej inteligencji) oraz świadczy usługi lokalizacji i tłumaczenia contentu. GlobalMe jest wiodącym dostawcą tego typu rozwiązań dla największych na świecie spółek z sektora IT i nowych technologii.

W trzecim kwartale 2019 r. Spółka prowadziła negocjacje z właścicielem kolejnego, potencjalnego celu przejęcia, zwieńczone zawarciem 3 lipca 2019 r. listu intencyjnego. Celem ww. przejęcia była spółka GlobalVision z siedzibą w Westborough (USA). List intencyjny określał zasady prowadzenia negocjacji oraz podstawowe warunki transakcji. GlobalVision to spółka świadcząca usługi tłumaczeń i lokalizacji głównie na rynku amerykańskim, m.in. dla branży life sciences, ze szczególnym uwzględnieniem sektora urzędów medycznych. GlobalVision posiada również platformę technologiczną do zarządzania procesem zlecenia i koordynacji pracy, która stanowi część transakcji.

W III kwartale 2019 r. Emitent bezpośrednio oraz z pomocą wyspecjalizowanych podwykonawców przeprowadzał wszechstronne badania due diligence obu celów przejęć w Ameryce Północnej, aby zidentyfikować ewentualne czynniki ryzyka związane z inwestycją oraz potwierdzić ich atrakcyjność inwestycyjną z punktu widzenia Grupy.

W toku negocjacji pomiędzy Spółką a Funduszem wypracowano porozumienie, które poparte pozytywnym wynikiem badania due diligence Spółki doprowadziło w grudniu 2019 r. do finalizacji obu transakcji i w konsekwencji dalszej ekspansji geograficznej Grupy. Emitent nabył od właścicieli celów akwizycji 100% udziałów, finansując transakcje ze środków pozyskanych z emisji akcji serii L, których większość objął fundusz V4C Poland Plus Fund S.C.A. SICAV-FIAR. Poniżej wskazano sposób realizacji obu transakcji Przejęć.

W czwartym kwartale 2019 r. Emitent utworzył spółkę zależną 122913 B.C. LTD. („HoldCo”), która została dokapitalizowana przez Emitenta w celu zawarcia umowy nabycia 100% udziałów GlobalMe, o czym informował w komunikacie ESPI nr 44/2019 z 16 listopada 2019. Kluczowe ustalenia zawarte w powyższej umowie brzmiały następująco:

1. HoldCo nabędzie od wspólników GlobalMe łącznie 1.060.000 udziałów GlobalMe, które stanowią 100% kapitału zakładowego GlobalMe („Udziały”).
2. Własność Udziałów zostanie nabyta przez HoldCo po uiszczeniu kwoty w wysokości 7.000.000 USD (27 230 000,00 PLN przeliczone po średnim kursie 1 USD = 3,89 PLN) („Cena”).
3. Cena za Udziały może wzrosnąć o kwotę nie większą niż 2.500.000 USD (9 725 000,00 PLN przeliczone po średnim kursie 1 USD = 3,89 PLN) pod warunkiem osiągnięcia przez GlobalMe przychodów ze sprzedaży w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2020 r. lub 31 grudnia 2021 r., na określonym w Umowie poziomie (mechanizm „earn out”). Maksymalna cena za nabycie Udziałów nie przekroczy kwoty 9.500.000 USD (36 955 000,00 PLN przeliczone po średnim kursie 1 USD = 3,89 PLN).
4. Źródłem finansowania nabycia Udziałów będą środki pozyskane w wyniku emisji nowych akcji Spółki, o której Emitent informował w raportach bieżących ESPI nr 38/2019, nr 39/2019 oraz nr 40/2019 z dnia 28 października 2019 r.

Drugą akwizycją przeprowadzoną w czwartym kwartale 2019 r. było zawarcie umowy nabycia 100% udziałów GlobalVision, o czym Emitent poinformował w komunikacie ESPI nr 51/2019 z 9 grudnia 2019. Kluczowe ustalenia zawarte w powyższej umowie brzmiały następująco:

1. Spółka nabędzie od jedynego wspólnika GlobalVision łącznie 100 udziałów GlobalVision, które stanowią 100% kapitału zakładowego GlobalVision („Udziały”).
2. łączna cena za Udziały wynosi 2.500.000 USD (9 625 000,00 PLN przeliczone po średnim kursie 1 USD = 3,85 PLN) („Cena”). Część Ceny w wysokości 2.125.000 USD (8 181 250,00 PLN przeliczone po średnim kursie 1 USD = 3,85 PLN) zostanie uiszczona przez Spółkę w dniu 9 grudnia 2019 r.
3. Płatność pozostałej części Ceny w wysokości 375.000 USD (1 443 750,00 PLN przeliczone po średnim kursie 1 USD = 3,85 PLN), została zabezpieczona wystawieniem przez Spółkę w dniu zawarcia Umowy weksla własnego na kwotę 375.000 USD (1 443 750,00 PLN przeliczone po średnim kursie 1 USD = 3,85 PLN) i ma nastąpić w terminie jednego roku kalendarzowego od dnia zawarcia Umowy. W przypadku braku płatności we wskazanym terminie suma wekslowa będzie oprocentowana w wysokości 12% w skali roku.
4. W Umowie Spółka złożyła standardowe oświadczenia dotyczące jej statutu i zdolności do zawarcia Umowy. Maksymalna odpowiedzialność Spółki z tytułu wadliwości oświadczeń jest ograniczona do kwoty 700.000 USD (2 695 000,00 PLN przeliczone po średnim kursie 1 USD = 3,85 PLN).
5. Źródłem finansowania nabycia Udziałów będą środki pozyskane w wyniku emisji nowych akcji Spółki, o której Spółka informowała w raportach bieżących ESPI nr 38/2019, nr 39/2019 oraz nr 40/2019 z dnia 28 października 2019 r.

Przejęcie obu celów akwizycji wpisuje się w strategię Emitenta polegającą na budowie w oparciu o zaawansowane technologie i rozwiązania informatyczne globalnej firmy tłumaczeniowej plasującej się

w czołówce międzynarodowych podmiotów z branży. Akwizycje pozwalają na ekspansję geograficzną Grupy na nowe rynki Ameryki Północnej oraz dają możliwość zaoferowania nowych usług z zakresu data services. Akwizycje to także skokowe zwiększenie skali działalności oraz - wykorzystując efekty synergii – dalsza optymalizacja dźwigni operacyjnej i w rezultacie podniesienie rentowności Grupy.

W roku 2020 Spółka będzie kontynuować strategię rozwoju na rynkach Ameryki Północnej, bazując na pozyskanych w ramach akwizycji zasobach i uzupełniając struktury o nowe kompetencje (sprzedaż i produkcja). Emitent nie wyklucza również konsolidacji wewnętrznej i / lub ścisłej integracji podmiotów wchodzących w skład Grupy zlokalizowanych w Ameryce Północnej, aby w pełni wykorzystać potencjalne efekty synergii.

[Zmiany w Statucie Spółki] W związku z umową inwestycyjną Emitent zarejestrował zmiany w Statucie Spółki, o czym poinformował w komunikacie EBI z 4 listopada 2019 r. Kluczowe zmiany dotyczyły zniesienia uprzywilejowania akcji serii A oraz zmiany ich statusu z akcji imiennych na akcje zwykłe na okaziciela, a także rozszerzenia grona członków Rady Nadzorczej w przypadku osiągnięcia statusu spółki publicznej do dziewięciu członków.

[Zakończenie subskrypcji akcji serii J] W marcu 2019 roku zakończyła się rozpoczęta 24 września 2018 rok subskrypcja akcji serii J. Emisja akcji wsparła finansowo nabycie KCAB. Subskrypcja obejmowała 1.092.300 akcji serii J. W ramach subskrypcji prywatnej objęto 583.500 akcji serii J. Akcje były obejmowane po cenie emisyjnej równej 10,00 złotych każda i zostały pokryte wkładami pieniężnymi w łącznej wysokości 5,8 mln złotych wpłaconymi na rachunek bankowy Spółki. Umowy objęcia akcji serii J zostały zawarte z 2 osobami prawnymi oraz 13 osobami fizycznymi.

[Objęcie akcji serii H2] W dniu 23 maja 2019 r. dwie osoby uprawnione do udziału w programie motywacyjnym („Uprawnieni”), ustanowionym w Spółce na mocy uchwały nr 7 oraz nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 października 2016 r. przekazanych do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 24/2016, złożyły oświadczenia o zamianie warrantów subskrypcyjnych serii H2 na akcje zwykłe na okaziciela Spółki serii. Na skutek złożonych oświadczeń Uprawnieni objęli łącznie 25.000 Akcji Serii H2 o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

[Podwyższenie kapitału zakładowego] W dniu 13.05.2019 r. Sąd Rejestrowy 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 J. Po rejestracji kapitał zakładowy Spółki wynosił 447.929,40 zł i dzielił się na 4.479.294 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.

W trzecim kwartale 2019 r. Emitent opublikował w komunikacie EBI nr 19/2019 z dnia 12 września 2019 r. informacje dotyczącą wydania 25.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H2 Spółki poprzez ich zapisanie na rachunkach papierów wartościowych akcjonariuszy, a co za tym idzie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 2.500,00 zł. Po podwyższeniu, kapitał zakładowy Spółki wynosił 450.429,40 zł i dzielił się na 4.504.294 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.

[Umowa kredytowa] W dniu 17 maja 2019 r. Spółka Dominująca zawarła z Bankiem Handlowym w Warszawie umowę o kredyt w rachunku bieżącym („Pierwsza Umowa Kredytowa”) oraz umowę o kredyt odnawialny („Druga Umowa Kredytowa”)

Na mocy Pierwszej Umowy Kredytowej Bank zobowiązał się udostępnić Spółce kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 1.000.000,00 zł („Kredyt1”). Kredyt1 zostanie udostępniony Spółce po spełnieniu przez Spółkę warunków wskazanych w umowie, a w szczególności po ustanowieniu zabezpieczeń należytego wykonania przez Spółkę zobowiązań z Pierwszej Umowy Kredytowej.

Oprocentowanie Kredytu1 oparte jest o zmienną stopę procentową WIBOR 1M powiększoną o marżę Banku. Spółka zobowiązała się do spłaty Kredytu1 wraz z wszystkimi należnościami do dnia 15 maja 2020 r. Na mocy Drugiej Umowy Kredytowej Bank zobowiązał się udostępnić Spółce krótkoterminowy kredyt odnawialny („Kredyt2”) w kwocie:

1. 2.500.000,00 zł w okresie od dnia 17 maja 2019 r. do dnia 14 maja 2020 r.; (aneksowany po zakończeniu roku obrotowego 2019, o czym poinformowano w dalszej części sprawozdania);
2. 1.666.000,00 zł w okresie od dnia 15 maja 2020 r. do dnia 14 maja 2021 r.;
3. 832.000,00 zł w okresie od dnia 15 maja 2021 r. do dnia 13 maja 2022 r.

Kredyt2 ma zostać przeznaczony w pierwszej kolejności na spłatę zadłużenia z tytułu pożyczki udzielonej Spółce przez eM64 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych na podstawie umowy pożyczki z dnia 16 listopada 2018 r., o której Spółka informowała raportem bieżącym ESPI nr 31/2018 z dnia 16.11.2018 r.

Kredyt2 został udostępniony Spółce na okres od dnia 17 maja 2019 do dnia 13 maja 2022 r., po spełnieniu przez Spółkę warunków wskazanych w Drugiej Umowie Kredytowej, a w szczególności po ustanowieniu zabezpieczeń należytego wykonania przez Spółkę zobowiązań z Drugiej Umowy Kredytowej

W ramach Drugiej Umowy Kredytowej Spółka zobowiązała się m.in. do utrzymywania wskaźników finansowych określonych w umowie. Oprocentowanie Kredytu2 oparte jest o zmienną stopę procentową WIBOR 1M powiększoną o marżę Banku. Spółka zobowiązała się spłacić Kredyt2 wraz ze wszystkimi należnościami do dnia 13 maja 2022 r. W dniu 23 maja 2019 r. zakończony został proces ustanowienia

zabezpieczeń należytego wykonania przez Spółkę zobowiązań wynikających powyższych z umów kredytowych.

[Sprzedaż udziałów Exfluency GmbH] Grupa koncentrując swoje działania na ekspansji geograficznej oraz wzroście organicznym na rynku wyspecjalizowanych rozwiązań technologicznych i usług tłumaczeniowych oraz lokalizacyjnych zrewidowała swoją strategię w zakresie udziału w rozwoju platformy w technologii blockchain, o której informowała w raporcie ESPI nr 14/2018 z 29 maja 2018. Skutkiem tego była sprzedaż większości posiadanych udziałów w powołanej do tego celu spółce Exfluency GmbH z siedzibą w Zug. W związku ze zrealizowanymi transakcjami, w ramach których Spółka zbyła łącznie 161 udziałów Exfluency, bezpośrednie zaangażowanie Spółki spadło do 19,5% kapitału zakładowego Exfluency, a tym samym Exfluency straciła status spółki zależnej Spółki (jest kontrolowana pośrednio). Jednocześnie Exfluency od trzeciego kwartału 2019 r. przestaje być objęta konsolidacją pełną, a inwestycja w tę spółkę wykazywana jest w ramach inwestycji długoterminowych w bilansie jednostkowym i skonsolidowanym Emitenta. Ze względu na początkową fazę rozwoju Exfluency operacja ta nie ma istotnego wpływu na działalność i wyniki skonsolidowane Grupy Kapitałowej Emitenta. Emitent poinformował o transakcji w komunikacie ESPI z 23 września 2019 r.

[Zakup udziałów Summa Linguae Romania] W ramach optymalizacji wewnętrznych struktur oraz ujednoczenia struktury właścicielskiej w listopadzie 2019 r. Spółka zawarła ze współnikiem spółki zależnej – Summa Linguae Romania - umowę nabycia 10.165 udziałów SLR („Umowa”), stanowiących 40,004% kapitału zakładowego SLR oraz uprawniających do 40,004% głosów na Zgromadzeniu Wspólników SLR („Udziały”). Udziały zostały nabyte przez Spółkę za cenę w wysokości 2.999 EUR (12 895,70 PLN przeliczone po kursie 1 EUR = 4,30 PLN). W związku z powyższym, zaangażowanie Spółki w kapitale zakładowym SLR wynosi 99,996% i uprawnia Spółkę do 99,996% wszystkich głosów na Zgromadzeniu Wspólników SLR.

[Marketing] Spółka w marcu 2019 r. zakończyła proces rebrandingu rozpoczęty w listopadzie 2018 r., który obejmował implementację nowej nazwy (Summa Linguae Technologies), opracowanie nowej identyfikacji wizualnej, stworzenia na jej podstawie wszystkich materiałów marketingowych i budowę nowej strony www.

Nowa identyfikacja wizualna i marka ma na celu bardziej bezpośrednio nawiązywać do aktualnego profilu oferowanych usług, które coraz częściej są wspierane przez nowoczesne technologie. Spółka opublikowała nową, globalną wersję strony: www.summalinguae.com w ramach strategii konsolidacji marki.

W ramach wprowadzania nowego brandu oraz budowania świadomości marki Summa Linguae Technologies na rynku skandynawskim Emitent brał również aktywny udział (również poprzez wystąpienia) w istotnych dla tego rynku wydarzeniach i konferencjach, w tym z cyklu Nordic E-Commerce Events:

- D-Congress (Göteborg),

- ISPO Academy (Sztotoholm)
- NXT – The Future of Retail (Oslo)

Grupa aktywnie uczestniczy również w innych targach i konferencjach branżowych. Warto podkreślić na przykład czerwową konferencję LT-Innovate Summit organizowana w Brukseli, gdzie Prezes Zarządu Emitenta, Krzysztof Zdanowski, otrzymał wyróżnienie za najlepszą prezentację, pt.: „*Digital road map for small and midsize language service providers*”, a Grupa Kapitałowa Emitenta została wskazana jako „*The Best in Language Technology*”.

[Nowi klienci] Spółka w 2019 r. nawiązała relacje biznesowe z licznymi, nowymi klientami. Wartym podkreślenia nowym klientem został polski oddział jednego z wiodących na świecie producentów sprzętu elektronicznego – Samsung Electronics Polska Sp. z o.o. („Zamawiający”). Umowa zawarta 14 czerwca 2019 r. dotyczyła świadczenia na rzecz Zamawiającego usługi dostarczania zasobów i wykonywania zadań lingwistycznych polegających m.in. na testowaniu aplikacji, gromadzeniu i anotacji danych wykorzystywanych w centrum R&D Zamawiającego. Szacowany przez Emitenta budżet na usługi objęte Umową wynosi około 4 mln PLN netto rocznie.

9 lipca 2019 r. Emitent zawarł 2 umowy na świadczenie usług („Umowy”) z European Asylum Support Office („Zamawiający”). Umowy zostały zawarte w konsorcjum, którego liderem jest Emitent, ze spółką ESTeam AB z siedzibą w Szwecji. Na podstawie Umów Emitent będzie świadczyć na rzecz Zamawiającego usługi korekty i edycji językowej dokumentów, produktów i publikacji Zamawiającego w wielu językach afrykańskich, azjatyckich i europejskich. Wskazany przez Zamawiającego w Umowach maksymalny budżet na usługi objęte Umowami wynosi 1.800.000 EUR (7.686.000 PLN, po kursie NBP EUR/PLN 4,27 z dnia 12 lipca 2019), aczkolwiek Zamawiający nie jest zobowiązany do wydania kwoty maksymalnej. Umowy zostały zawarte na czas jednego roku z możliwością ich wypowiedzenia z zachowaniem 1 miesięcznego okresu. Przez kolejne trzy lata, co roku, Umowy zostaną automatycznie przedłużone na okres jednego roku chyba, że któraś ze Stron wypowie Umowę z zachowaniem 1 miesięcznego terminu wypowiedzenia.

Spółka zależna od Emitenta – Mayflower, otrzymała 20 maja 2019 r. zamówienie od LinkedIn Technology („LTI”) w ramach umowy zawartej 15 maja 2018 r., o której Emitent informował raportem bieżącym ESPI nr 13/2018. Na podstawie Zamówienia Mayflower będzie świadczyć na rzecz LTI usługę wynajmu pracowników i technologii do monitorowania mediów społecznościowych, adnotacji i raportowania treści o charakterze abuzywnym, niezgodnym z polityką portalu LinkedIn oraz treści wskazujących na możliwość popełnienia przestępstwa. Zarząd szacuje, że wartość roczna Zamówienia wyniesie 1,7 mln PLN. LTI uprawniona jest jednak do elastycznego zwiększania i zmniejszania wartości Zamówienia w trakcie jego

trwania. Zamówienie zostało zlecone na czas nieokreślony a LTI ma prawo do jego zakończenia w każdym czasie z zachowaniem przewidzianego Umową terminu wypowiedzenia.

Spółka podejmuje także intensywne działania sprzedażowe na rynku polskim, co w III kwartale 2019 r. zaowocowało nawiązaniem współpracy z jedną z czołowych polskich spółek branży energetyczno-surowcowej. Konsekwentne działania sprzedażowe oraz inwestowanie w kapitał ludzki i know-how pozwoliły także przełożyć doświadczenie zdobyte na współpracy z agencją patentową będącą obecnym klientem Spółki na nawiązanie współpracy z trzema innymi dużymi podmiotami z branży patentowej, powiększając tym samym portfel Klientów i umacniając pozycję Spółki w kolejnym obszarze świadczenia wyspecjalizowanych usług.

Zawarte umowy wpisują się w strategiczne kierunki rozwoju Grupy Summa Linguae w obszarze sprzedaży, zorientowanej na perspektywicznych klientów komercyjnych działających globalnie.

[Nowy Członek Zarządu Spółki Dominującej] Dążąc do poprawy efektywności organizacyjnej Grupy, w ramach postępującej wewnętrznej integracji na funkcję Członka Zarządu Spółki Dominującej powołano 1 sierpnia 2019 Panią Madhuri Hegde, założycielkę Mayflower Language Services Pvt. Ltd. Kadencja Pani Madhuri Hegde na stanowisku Członka Zarządu Spółki upłynie w dniu 28 czerwca 2024 r. Do czerwca 2019 r. Pani Madhuri Hegde pełniła funkcję członka Rady Nadzorczej Emitenta.

[Zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki] Emitent poinformował, że w dniu 3 grudnia 2019 r. Spółka otrzymała rezygnację Pana Michała Butschera oraz Pana Bartłomieja Sieczkowskiego z pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej Spółki.

W kolejnym komunikacie, z 9 grudnia 2019 r. Spółka poinformowała, że w skład Rady Nadzorczej Spółki zostali powołani:

- Pan Piotr Misztal
- Pan Rafał Ałasa
- Pan William Watson.

Emitent poinformował że w dniu 25 lutego 2020, że w skład Rady Nadzorczej Spółki zostali powołani:

- Pani Emilia Mamajova,
- Pani Tatiana Balkovicova.

którzy dołączyli do powołanych wcześniej do Rady Nadzorczej Spółki w dniu 28 czerwca 2019 r. p. Agaty Kowalskiej, Pana Krzysztofa Zdanowskiego i Pana Jochena Hummela.

Nowi Członkowie Rady Nadzorczej Spółki posiadają wykształcenie ekonomiczne oraz z obszaru stosunków międzynarodowych poparte bogatym doświadczeniem managerskim z zakresu finansów i inwestycji. Wszyscy nowo powołani Członkowie Rady Nadzorczej są związani pośrednio lub bezpośrednio z funduszem V4C, a ich kadencja na stanowiskach upłynie w dniu 28.06.2024 r.

2. ZDARZENIA, KTÓRE MIAŁY MIEJSCE PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO 2019

[Subskrypcja akcji serii L] W komunikacie EBI z 31 stycznia 2020 r. Emitent poinformował o subskrypcji akcji serii L, które obejmowane były po cenie emisyjnej równej 13,50 złotych każda. Emisja wiązała się z umową inwestycyjną zawartą w 2019 roku pomiędzy Spółką a Funduszem w celu sfinalizowania akwizycji przeprowadzonych w Ameryce Północnej. W ramach subskrypcji prywatnej objęto 3.050.252 akcji serii L, z czego 2.950.000 akcji zostało objętych przez Fundusz, jako wypełnienie ustaleń z umowy inwestycyjnej. Pozostałe akcje w liczbie 100.252 (sto tysięcy dwieście pięćdziesiąt dwie) objęły 2 inne podmioty – jedna osoba fizyczna oraz jedna osoba prawna. Akcje serii L zostały pokryte wkładami pieniężnymi w łącznej wysokości 41.178.402 PLN, wpłaconymi na rachunek bankowy Spółki.

Emitent zwraca uwagę, że wkład pieniężny z tyt. ww. emisji nie został księgowo ujęty w kapitałach własnych na dzień bilansowy (31.12.2019 r.) ze względu na trwającą wówczas rejestrację podwyższenia kapitału w KRS (rejestracja nastąpiła w lutym 2020 r.). Na dzień 31.12.2019 r. łączna kwota wpływów z tytułu emisji akcji w kwocie 41.178 tys. PLN została ujęta w „kapitałe zapasowym”. Koszty emisji akcji serii L zostały również zaprezentowane jako zmniejszenie kapitału zapasowego.

[Porozumienie] W raporcie bieżącym nr 5/2020 z 17 stycznia 2020 Emitent poinformował o zawarciu 16 stycznia 2020 przez niego porozumienia z Innoventure Alternatywną Spółką Inwestycyjną Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie („Innoventure”) oraz Exfluency GmbH z siedzibą w Zug („XFL”). Porozumienie rozwiązało umowę zawartą z Innoventure dotyczącą nabycia udziałów Misje3000 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie („Spółka”), o której Emitent informował raportem bieżącym nr 4/2018 z dnia 7 lutego 2019 r. („Umowa”). W związku z rozwiązaniem Umowy, strony Porozumienia potwierdziły, że wszelkie prawa i obowiązki przysługujące odpowiednio Emitentowi lub Innoventure na podstawie Umowy wygasły. Emitenta oraz Innoventure zrzekły się wszelkich ewentualnych roszczeń, jakie mogą im przysługiwać w związku lub na podstawie Umowy.

Strony Porozumienia postanowiły również, że XFL będzie posiadała prawo do nabycia od Innoventure 99 udziałów Spółki („Udziały”) za cenę ustaloną w oparciu o mechanizm określony w Porozumieniu, w przypadku zapłaty za Udziały w terminie do 31 stycznia 2020 r. za cenę wynoszącą 1.222.000,00 („Cena”).

Prawo XFL do nabycia Udziałów może zostać zrealizowane nie później niż do dnia 31 marca 2020 r. W przypadku niezłożenia przez XFL żądania nabycia Udziałów we wskazanym terminie, Innoventure będzie posiadała prawo żądania nabycia Udziałów przez XFL za Cenę. W przypadku niewykonania przez XFL zobowiązań z Porozumienia, Emitent będzie zobowiązany do naprawienia poniesionej przez Fundusz szkody lub nabycia Udziałów za cenę i na warunkach, na jakich Udziały miała nabyć XFL.

Jednocześnie Zarząd Emitenta zawiadamia o zawarciu przez Emitenta w dniu 16 stycznia 2020 r. umowy pożyczki z XFL, na podstawie której Emitent udziela XFL pożyczki w kwocie 1.222.000,00 na pokrycie Ceny Udziałów. Oprocentowanie pożyczki wynosi 5% w stosunku rocznym. Zwrot kwoty pożyczki wraz z odsetkami powinien nastąpić nie później niż do 31 grudnia 2029 r. Strony umowy pożyczki postanowiły, że Emitent wypłaci kwotę pożyczki bezpośrednio na rachunek bankowy Innoventure.

[Aneksy do umów kredytowych] Emitent poinformował w komunikacie ESPI nr 32/2020 z 11 maja 2020 r. o zawarciu dnia 11 maja 2020 r. z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. („Bank”) aneksów do umowy o kredyt w rachunku bieżącym („Pierwsza Umowa Kredytowa”) oraz umowy o kredyt odnawialny („Druga Umowa Kredytowa”), o których zawarciu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 13/2019 z dnia 17 maja 2019 r. (każdy osobno dalej jako „Aneks”).

Zgodnie z Aneksem do Pierwszej Umowy Kredytowej:

1. Kwota kredytu udostępnionego Spółce na podstawie Pierwszej Umowy Kredytowej („Kredyt1”) nie uległa zmianie i wynosi 1.000.000 zł (jeden milion złotych);
2. Spółka zobowiązana jest do ostatecznej spłaty Kredytu1 nie później niż do dnia 14 maja 2021 r.;
3. Kwota gwarancji spłaty Kredytu1 udzielana przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach portfelowej linii gwarancyjnej de minimis została zwiększona do 800.000 zł (osiemset tysięcy złotych) .

Zgodnie z Aneksem do Drugiej Umowy Kredytowej:

1. Kwota kredytu udostępnionego Spółce na podstawie Drugiej Umowy Kredytowej („Kredyt2”) wynosi 2.500.000 zł (dwa miliony pięćset tysięcy złotych);
2. Spółka zobowiązana jest do ostatecznej spłaty Kredytu2 nie później niż do dnia 12 maja 2021 r.

Pozostałe postanowienia Pierwszej Umowy Kredytowej oraz Drugiej Umowy Kredytowej nie uległy zmianie, za wyjątkiem zmian dotyczących m.in. marży dla Banku, prowizji i opłat administracyjnych, które nie odbiegają od postanowień powszechnie stosowanych w tego typu umowach kredytowych.

Wartość zarówno Pierwszej Umowy Kredytowej, jak i Drugiej Umowy Kredytowej spełnia kryterium istotności wskazane w Polityce Informacyjnej opublikowanej w raporcie bieżącym nr 3/2020 z dnia 9 stycznia 2020 r.

[Podwyższenie kapitału zakładowego] W komunikacie EBI z 5 lutego 2020 Zarząd Emitenta poinformował, że w dniu 5 lutego 2020 r. powziął wiadomość o postanowieniu Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, na podstawie którego Sąd Rejestrowy w dniu 5 lutego 2020 r. zarejestrował zmiany w Statucie Spółki, w tym zmianę wysokości kapitału zakładowego Spółki, tj. podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 305.025,20 zł w związku z emisją akcji zwykłych na okaziciela serii L Spółki.

[Linia kredytowa – Kanada] Spółka zależna od GlobalMe otrzymała od Bank of Montreal („Bank”) kredyt w ramach linii kredytowej do maksymalnej kwoty 1.500.000 CAD (co po przeliczeniu po kursie NBP z 6 maja 2020 r. 1 CAD – 2,99 PLN daje kwotę 4.485.500 PLN), o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 30/2020 z 6 maja 2020 r. Wierzytelności Banku z tytułu udzielonej Linii Kredytowej zostały zabezpieczone m.in. przelewem wierzytelności GlobalMe (w tym również przyszłych) na rzecz Banku oraz umową ustanawiającą na rzecz Banku zabezpieczenie na prawach i rzeczach (GlobalMe pod prawem Kolumbii Brytyjskiej (Registered General Security Agreement).

Jednocześnie z przyznaniem Linii Kredytowej, Bank udzielił GlobalMe limitu kredytowego w odniesieniu do kart kredytowych do łącznej kwoty w wysokości 100.000 CAD (299.000 PLN przeliczone po średnim kursie NBP z dnia 6 maja 2020 r. 1 CAD = 2,99 PLN)

[Zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki] W pierwszym kwartale 2020 r. nastąpiły zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki. W komunikacie EBI z 25 lutego 2020 roku Emitent poinformował o powołaniu do Rady Nadzorczej Spółki pani Emilii Wardrop Mamajovej oraz pani Tatiany Balkovicovej.

Nowe Członkinie Rady Nadzorczej Spółki posiadają wykształcenie wyższe ekonomiczne zdobywane na uczelniach międzynarodowych oraz bogate doświadczenie managerskie z zakresu finansów i inwestycji, są powiązane z akcjonariuszem Emitenta - funduszem V4C Poland Plus Fund S.C.A. SICAV-FIAR z siedzibą w Luksemburgu za pośrednictwem LSP Investments S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu. Kadencja nowo powołanych Członkiń Rady Nadzorczej Spółki upłynie w dniu 28 czerwca 2024 roku.

[Sprzedaż] W pierwszym kwartale 2020 roku Spółka bazując na pozyskanych w ramach akwizycji zasobach, uzupełniała istniejące struktury o nowe kompetencje produkcyjne i sprzedażowe, czego wyrazem było m.in. nawiązanie współpracy z Shannonem Zimmermanem, który po objęciu w styczniu stanowiska Chief Revenue Officer będzie odpowiedzialny za koordynację działań sprzedażowych. Shannon Zimmerman posiada ponad 20-letnie doświadczenie w branży LSP w USA - początkowo jako założyciel i Prezes Zarządu Sajan (SAJA – Nasdaq), a następnie po akwizycji Sajan przez spółkę Amplexor Wiceprezes czołowej, globalnej Spółki z branży (12 miejsce w ostatnim raporcie Nimdzi 2020 Top-100).

[Nowi klienci] W ramach prowadzenia działań sprzedażowych Grupy, spółka GlobalMe otrzymała zamówienie na świadczenie usług data services („Zamówienie”) od spółki zajmującej się handlem elektronicznym i prowadzącej największy na świecie sklep internetowy z siedzibą w USA („Zamawiający”), o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 4/2020 z 15 stycznia 2020. Przedmiotem zamówienia jest zebranie, transkrypcja oraz anotacja kontentu (danych) dźwiękowych / głosowych przeznaczonych do szkolenia algorytmów sztucznej inteligencji (AI) wykorzystywanych później przez Zamawiającego w oferowanym przez niego interfejsie głosowym. Narzędziem wykonawczym będzie własna aplikacja i platforma technologiczna Robson będąca własnością GlobalMe, a łączna wartość Zamówienia wynosiła 388 000.00 USD (1 474 400,00 PLN, przeliczone po kursie 1USD = 3,80 PLN) z terminem realizacji przypadającym na kwiecień 2020.

W raporcie nr 31/2020 z 11 maja 2020 r. Spółka poinformowała o zawarciu przez spółkę zależną GlobalMe 7 maja 2020 r. umowy oraz otrzymaniu zamówienia na świadczenie usług typu data services („Umowa”, „Zamówienie”) od spółki zajmującej się handlem elektronicznym i prowadzącej największy na świecie sklepem internetowym z siedzibą w USA („Zamawiający”). Łączna wartość Zamówienia wynosi 556 800,00 USD (2 344 128,00 PLN, przeliczone po kursie 1 USD = 4,21 PLN) a termin realizacji przypada na grudzień 2020. Przedmiotem zamówienia jest zebranie, transkrypcja oraz anotacja kontentu (danych) dźwiękowych/głosowych przeznaczonych do szkolenia algorytmów sztucznej inteligencji (AI) wykorzystywanych później przez Zamawiającego w oferowanym przez niego interfejsie głosowym.

[Porozumienie akcjonariuszy] Emitent poinformował w raporcie ESPI nr 24/2020 z 9 kwietnia 2020 o powzięciu informacji w formie zawiadomienia od akcjonariuszy Spółki dot. zawiazania porozumienia, którego założeniem jest zgodne głosowanie na walnym zgromadzeniu Spółki, a także prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki. Wg. zawiadomienia członkami porozumienia są fundusz eM64 FIZAN, Potemna Limited, Czesław Kowalski, Martyna Sypnicka, Dominik Sypnicki, Bartłomiej Sieczkowski, Krzysztof Zasunę, Monika Sieczkowska, Piotr Drzewiecki, Sebastian Janda, Paweł Łaskarzewski. Łącznie strony porozumienia posiadają 1.572.778 akcji Spółki stanowiących 20,8% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 1.572.778 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 20,8% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Przed dniem publikacji niniejszego sprawozdania Emitent na podstawie powziętych informacji poinformował o wystąpieniu z porozumienia na podstawie oświadczenia o wypowiedzeniu z dnia 29 maja 2020 roku Pani Martyny Sypnickiej oraz Pana Dominika Sypnickiego (ESPI 34/2020 z 1 czerwca 2020 r.), a także na podstawie oświadczenia o wypowiedzeniu z dnia 1 czerwca 2020 roku Pana Sebastiana Janda, Pana Piotra Drzewieckiego i Pana Pawła Łaskarzewskiego (ESPI 35/2020 z 2 czerwca 2020 r.).

[Pandemia – COVID-19] W pierwszym kwartale 2020 roku Emitent był również zmuszony do powzięcia działań prewencyjnych zmierzających do ochrony kapitału ludzkiego oraz przeciwdziałaniu ewentualnym

skutkom ekonomicznym pandemii wywołanej przez wirusa SARS-CoV-2. Dzięki korzystaniu już wcześniej z zasobów rozproszonych geograficznie i zbudowaniu w ramach Grupy struktur o charakterze międzynarodowym, z wdrożoną kulturą pracy zdalnej, Emitent zdołał skutecznie zminimalizować ryzyko negatywnego oddziaływania wirusa na realizację zamówień poprzez adaptację odpowiednich narzędzi i kanałów komunikacji.

W ramach powyższych działań Emitent planuje w dalszym ciągu odpowiedzialnie zarządzać swoimi finansami i operacjami, korzystając w miarę dostępności z rozwiązań proponowanych przez poszczególne organy administracji państwowych w krajach, w których Grupa posiada swoje jednostki.

Mając na uwadze powyższe, obecna sytuacja Emitenta w kontekście pandemii wydaje się być stabilna, a podejmowane do tej pory decyzje trafne i skutecznie zabezpieczające interesy Grupy w ujęciu globalnym. Obecnie Emitent skupia swoją uwagę w tym obszarze na odpowiednim zabezpieczeniu działań pod kątem operacyjnym i ekonomicznym, na wypadek ewentualnego dalszego rozwoju pandemii w kolejnych kwartałach. Mając świadomość, że negatywny wpływ wirusa może zadziałać na rynek i klientów Emitenta z opóźnieniem, Spółka na bieżąco monitoruje sytuację i jest gotowa elastycznie reagować w przyszłości.

3. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

Spółka prowadzi działalność w dynamicznie rozwijającej się branży. Coraz większy wpływ na kształtowanie się rynku i konkurencyjności stanowią nowoczesne technologie, w tym sztuczna inteligencja i systemy uczące się (machine learning). Globalny rynek LSP w 2019 roku wzrósł do 53,5 mld. USD¹. Prognozowany jest jego dalszy średni wzrost o 6,8% rocznie w najbliższych latach, czego zwieńczeniem ma być osiągnięcie do 2023 roku wartości 70 mld USD.

Spółka zakłada intensywny rozwój w kolejnych latach w oparciu o strategię, której filarami są następujące obszary:

- Pozyskiwanie do obsługi bezpośredniej docelowych, międzynarodowych klientów, działających w dynamicznie rozwijających się branżach (wertykalach): e-commerce, life science, IT, e-learning, urzędzeń medycznych.
- Rozszerzenie portfela usług stwarzające możliwość kompleksowej obsługi wymagających, perspektywicznych klientów,
- Zdynamiczowanie międzynarodowej ekspansji m.in. poprzez dalsze akwizycje, w tym w szczególności w krajach wysokorozwiniętych o wyższych cenach sprzedaży usług oferowanych przez Spółkę,
- Dalsze budowanie bazy produkcyjnej w krajach o dużej dostępności podwykonawców i jednocześnie relatywnie niskich cenach zakupu usług i kosztach wynagrodzeń,

¹ Dane na podstawie raportu Nimdzi 100 za 2019 rok dostępnego na stronie: <https://www.nimdzi.com/2019-nimdzi-100/>

- Rozwijanie innowacyjnych technologii własnych (R&D),
- Rozwijanie kultury organizacji sterowanej i napędzanej danymi.

4. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Spółka 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.

W 2019 r. Zarząd kontynuował zapoczątkowany w 2018 r. szereg inicjatyw i programów wewnętrznych w Grupie mających na celu rozwój narzędzi technologicznych wykorzystywanych przez Spółkę.

Dodatkowo Emitent poprzez przeprowadzone akwizycje uzyskał dostęp do istotnych narzędzi i technologii anotacji danych (GlobalMe) oraz platformy zarządzania procesem (GlobalVision).

5. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Grupa Kapitałowa na poziomie skonsolidowanym wygenerowała w 2019 r. 45.095 tys. PLN przychodów netto ze sprzedaży, co oznacza wzrost o 117,6% r/r. Utrzymanie ciągłych wzrostów r/r jest skutkiem konsekwentnej realizacji strategii rozwoju opartej o akwizycje i ekspansję międzynarodową na wybranych rynkach określonych jako strategiczne dla Grupy.

Istotny wpływ na osiągniętych poziom przychodów w 2019 roku, w szczególności w czwartym kwartale 2019 r., miała akwizycja północnoamerykańskich spółek GlobalMe oraz GlobalVision, która miała miejsce w grudniu 2019 r. Podmioty te od grudnia 2019 r. objęte są konsolidacją metodą pełną. Niezależnie od powyższego, Grupa zwiększa także poziom osiąganych przychodów poprzez aktywny rozwój organiczny.

Wzrost przychodów to również efekt wspólnej kooperacji pomiędzy spółkami Grupy na wszystkich szczeblach działalności. Coraz wyższy stopień specjalizacji i budowania przewagi konkurencyjnej, szczególnie w ramach koncentracji na świadczeniu usług dla branż IT/ITES, retail/e-commerce, e-learning, a także podmiotów z obszarów life science umożliwia Spółce obsługę największych, międzynarodowych klientów będących liderami swoich branż. Współpraca w tej skali i na takim poziomie naturalnie wymusza wykorzystywanie najnowocześniejszych technologii i rozwiązań, które Spółka oferuje w ramach świadczonych usług.

Konsekwentne dążenie do realizacji strategii w postaci budowania globalnych struktur, optymalizacji centr kosztowych, ulepszania i wykorzystywania nowoczesnych technologii oraz stale wzbogacane doświadczenie

poparte pozytywnymi referencjami skutkują napływem nowych, międzynarodowych klientów oraz coraz bardziej skomplikowanych projektów, co przekłada się na poprawę osiąganych wyników finansowych Grupy.

Skonsolidowany wynik EBITDA w 2019 roku wyniósł 853,8 tys. PLN (wobec 391,7 w roku 2018), przy czym był on obciążony kosztami o charakterze jednorazowym w kwocie 2.337,4 tys. PLN. Były to koszty związane głównie z usługami konsultingowymi i prawnymi czy też integracją po akwizycjach wewnątrz Grupy.

Postępująca integracja technologiczna i operacyjna między spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej w coraz większym stopniu przyczynia się do synergicznych efektów na poziomie przychodów i kosztów. Mając na uwadze nowe akwizycje, ciągle koszty związane z integracją wewnętrzną będą odgrywały znaczną rolę i Spółka charakteryzuje się dużym potencjałem do dalszej optymalizacji, zarówno po stronie kosztowej jak i przychodowej poprzez m.in. rozwój rozwiązań technologicznych.

Wskazane w poniższej tabeli wskaźniki, oprócz optymalizacji rentowności, wskazują także w na wyraźną poprawę struktury bilansowej czy wskaźników płynności w 2019 r. wobec roku poprzedniego.

Tabela 5. Wskaźniki finansowe Grupy (na bazie skonsolidowanego sprawozdania finansowego)

NAZWA WSKAŹNIKA	FORMUŁA WSKAŹNIKA	2019	2018
Rentowność na sprzedaży	<i>Wynik na sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży</i>	1,8%	0,4%
Rentowność EBITDA	<i>Wynik z działalności operacyjnej przed amortyzacją / przychody netto ze sprzedaży</i>	2,4%	1,9%
Rentowność operacyjna	<i>Wynik z działalności operacyjnej / przychody netto ze sprzedaży</i>	1,0%	0,1%
Rentowność netto	<i>Wynik netto / przychody netto ze sprzedaży</i>	-2,5%	-1,6%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	<i>Wynik netto / średnia wartość kapitałów własnych</i>	-4,1%	-6,3%
Rentowność aktywów ogółem (ROA)	<i>Zysk netto / średnia wartość aktywów ogółem</i>	-1,5%	-1,3%
Wskaźnik płynności bieżącej	<i>Aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące</i>	1,6	1,0

Wskaźnik podwyższonej płynności	<i>(Aktywa obrotowe - zapasy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania bieżące</i>	1,3	0,9
Wskaźnik płynności gotówkowej	<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty / zobowiązania bieżące</i>	0,5	0,1
Wskaźnik rotacji należności	<i>Należności krótkoterminowe x 360 / przychody ze sprzedaży</i>	84,8	160,9
Wskaźnik rotacji zobowiązań	<i>Krótkoterminowe zobowiązania nieoprocentowane x 360 / koszty działalności operacyjnej z wył. amortyzacji</i>	112,7	217,9
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	<i>Zobowiązania ogółem / aktywa</i>	36,4%	69,5%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	<i>Zobowiązania ogółem / kapitał własny</i>	58,0%	284,3%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	<i>Zobowiązania długoterminowe / kapitał własny</i>	5,2%	52,9%

6. CZYNNIKI RYZYKA

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski, Rumunii, Indii, Skandynawii i Ameryki Północnej oraz koniunkturą w branży usług tłumaczeniowych

Grupa Kapitałowe obecnie prowadzi działalność głównie na terenie dziewięciu krajów i świadczy usługi dla spółek mających swoje siedziby w wielu państwach na całym świecie (choć głównie są to: Polska, Indie, Rumunia, kraje skandynawskie oraz od grudnia 2019 r. Kanada i USA). Wpływ sytuacji makroekonomicznej krajów, w których w których swoje siedziby mają spółki wchodzące w skład Grupy, a także globalnej sytuacji ekonomicznej jest zatem istotny. Na osiągnięte wyniki działalności wpływ ma wiele czynników, w tym m.in. tempo wzrostu gospodarczego i poziom inflacji. Wyraźne pogorszenie się koniunktury gospodarczej, powodujące spadek dynamiki wzrostu lub zmniejszenie się Produktu Krajowego Brutto, może doprowadzić do obniżenia popytu na usługi Grupy, a co za tym idzie nieosiągnięcia zakładanych przez Spółkę celów.

W celu zminimalizowania tego ryzyka Spółka dywersyfikuje źródła osiągniętych przychodów w zróżnicowanych gałęziach gospodarki i w ramach przyjętych celów strategicznych realizuje politykę ekspansji zagranicznej.

Ryzyko związane z konkurencją

Relatywnie niskie bariery wejścia do branży tłumaczeń sprawiły, że rynek w Polsce, a także w skali globalnej jest bardzo rozdrobniony. Bieg i jakość usługom tłumaczeniowym, lokalizacyjnym i technologicznym z nimi związanym nadają jednak największe biura tłumaczeń. To one dyktują trendy, ceny, a z ich systemu pracy

czerpią wzór mniejsi gracze. Na rynku istotne są również stosowane innowacje, które pozwalają osiągnąć przewagi kosztowe i organizacyjne, a w efekcie oferować bardziej konkurencyjne stawki i okresy realizacji usług. Istotne znaczenie ma także skala prowadzonej działalności – tylko większe firmy są w stanie obsługiwać wymagających klientów korporacyjnych czy sektor publiczny w ramach przetargów.

Grupa Kapitałowa Summa Linguae zaczyna się zaliczać do grona największych podmiotów działających na rynku usług tłumaczeniowych na świecie. Uwzględniając dorobek poprzedników prawnych, Grupa prowadzi działalność na rynku od ponad 20 lat, w efekcie czego tworzy dziś rozpoznawalną markę z biurami w 8 krajach. Bogate doświadczenie Spółki pozwoliło na wypracowanie długiej listy referencji, które odzwierciedlają wysoką jakość świadczonych usług.

Grupa stosuje w swojej działalności innowacyjne narzędzia pozwalające na optymalizację procesu tłumaczeń (np. własny system TMS, narzędzia CAT, inne systemy nabyte na rynku lub własne), w efekcie czego wypracował istotną przewagę konkurencyjną w zakresie oferowanych cen i czasu tłumaczeń pisemnych.

Ryzyko związane ze zmianami przepisów prawno-podatkowych

System prawny w Polsce, Indiach i Rumuni charakteryzuje się wysoką częstotliwością zmian. Przepisy prawno-podatkowe w Szwecji oraz Kanadzie i USA są względnie stabilne w ostatnich latach. Na działalność Grupy potencjalnie negatywny wpływ mogą mieć szczególnie nowelizacje w zakresie prawa zamówień publicznych, prawa podatkowego, prawa spółek, prawa gospodarczego, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych. Ponadto, wiele modyfikacji przepisów prawa w Polsce i Rumunii wynika z dostosowywania prawa krajowego do norm prawa Unii Europejskiej. Z kolei Indie przechodzą obecnie również okres zmian podatkowych i ustawodawczych, czego przykładem było niedawne wprowadzenie podatku VAT w całym kraju. W związku z powyższym niejednokrotnie pojawiają się wątpliwości w zakresie interpretacji dokonywanych zmian. Błędna interpretacja przepisów prawa może skutkować nałożeniem na Emitenta lub spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta kar lub sankcji administracyjnych bądź finansowych.

W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Grupa korzysta z doświadczonych i sprawdzonych doradców w zakresie usług prawnych i finansowych, wybierając na partnerów w tym zakresie sprawdzone i wiarygodne podmioty.

Ryzyko związane z rozwojem technologii tłumaczeniowych

Na rynku powstaje coraz więcej tzw. translatorów, tj. powszechnie dostępnych programów, aplikacji internetowych i urządzeń elektronicznych, tłumaczących teksty na różne języki. Translatory wykorzystują rozmaite algorytmy tłumaczenia automatycznego, które w miarę rozwoju technologicznego stają się coraz bardziej użyteczne i mogą docelowo stać się istotną konkurencją dla tłumaczeń wykonywanych przez człowieka. Z translatorów użytkownicy korzystają w celu zorientowania się w ogólnej treści tekstu, np. strony

internetowej, w nieznanym języku, w podróży lub ewentualnie do wykonania pierwszej wersji tłumaczenia, które powinno potem zostać dokładnie zredagowane przez człowieka. Translatorów nie należy mylić z profesjonalnym oprogramowaniem typu CAT, z którego korzysta m.in. Spółka w celu przyspieszenia procesu tłumaczenia.

Grupa wychodzi z założenia, że rozwój technologiczny może sprzyjać branży tłumaczeń poprzez możliwości tłumaczenia większych ilości tekstu w krótszym czasie. Czołowe firmy tłumaczeniowe przestały być biurami tłumaczeń, a coraz bardziej stają się spółkami z kompetencjami technologicznymi i posiadającymi wiedzę w zakresie integracji wielojęzycznych systemów IT klientów (np. sprzedażowych, helpdesk, www, ERP/księgowych itp.) Spółka wykorzystuje rozwiązania oferowane przez światowych liderów technologicznych w zakresie tłumaczenia maszynowego (m.in. Google, Microsoft, Facebook) i integruje je w rozwiązaniach oferowanych swoim klientom korporacyjnym.

Ryzyko związane z realizacją strategii rozwoju

Na realizację strategii rozwoju Grupy wpływ ma wiele różnych, często nieprzewidywalnych czynników zewnętrznych, które stwarzają ryzyko niezrealizowania wszystkich założonych celów strategicznych Grupy. Nieodpowiednia ocena chociażby celów akwizycyjnych bądź kontraktów na usługi tłumaczeniowe, a także reakcja na zmiany otoczenia przez Spółkę może mieć negatywny wpływ na wyniki i sytuację majątkowo – finansową Grupy.

Zarząd Spółki Dominującej dokonuje wnikliwej analizy podmiotów będących celami przejęć w drodze badań due diligence, posiłkując się przy tym sprawdzonymi partnerami zewnętrznymi. Spółka na bieżąco analizuje także czynniki zewnętrzne, które mogą mieć negatywny wpływ na działalność Grupy i jej zdolność do realizacji planów strategicznych oraz podejmuje działania i decyzje mające na celu ograniczenie tego ryzyka.

Ryzyko związane z niespłacalnością należności od odbiorców

Grupa kieruje swoją ofertę głównie do klientów korporacyjnych. Większość z tych podmiotów charakteryzuje się wysoką wiarygodnością płatniczą. Nie można jednak wykluczyć, ze względu na zmieniające się warunki rynkowe, że któryś z odbiorców okaże się niewypłacalny, a w konsekwencji część lub całość należności od niego okaże się nieściągalna, co będzie miało wpływ na wyniki finansowe Grupy.

Grupa stara się kontrolować powyższe ryzyko poprzez stały monitoring odbiorców i ich sytuacji ekonomiczno-finansowej a także poprzez zawieranie odpowiednio skonstruowanych umów, przeciwdziałających wystąpieniu ryzyka niespłacalności należności.

Ryzyko zmiany cen za zlecane przez Spółkę tłumaczenia oraz wynagrodzeń tłumaczy

Grupa w swojej działalności w większości projektów korzysta z tłumaczy zewnętrznych na zasadzie outsourcingu. Wynagrodzenie tłumaczy jest jedną z najistotniejszych pozycji kosztowych Grupy, w znacznej mierze wpływającą na poziom osiągniętych marż. W przypadku znaczącego wzrostu kosztu tłumaczeń istnieje ryzyko istotnego wzrostu kosztów prowadzonej działalności przez Spółkę, których Spółka może nie być w stanie zniwelować poprzez podniesienie ceny świadczonych usług dla ostatecznych odbiorców.

Grupa stara się ograniczyć powyższe ryzyko poprzez nawiązanie współpracy z relatywnie dużą liczbą tłumaczy, co pozwala na większą elastyczność działań, a także poprzez stosowanie innowacyjnych narzędzi wspomagających procesy tłumaczenia, co istotnie obniża ich koszty. Spółka pozyskuje współpracujących tłumaczy w coraz większym stopniu na rynku globalnym, co dodatkowo pozwala jej dywersyfikować zakupy w tym zakresie.

Ryzyko związane z finansowaniem kapitałem obcym

W celu finansowania bieżącej działalności Grupa posiłkuje się okresowo kapitałem zewnętrznym pozyskanym od banków w formie otwartej linii kredytowej i kredytów obrotowych oraz innych podmiotów w formie pożyczek. Z uwagi na powyższe istnieje ryzyko, że w przypadku znacznego wzrostu stawek referencyjnych koszty finansowania będą wyższe od zakładanych przez Spółkę, co może wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe Grupy.

Spółka ogranicza ryzyko związane z finansowaniem kapitałem obcym poprzez stałą kontrolę poziomu zadłużenia.

Ryzyko związane z pogorszeniem jakości usług i utratą zaufania klientów

Działalność Grupy polegająca na świadczeniu usług tłumaczeniowych narażona jest na utratę zaufania klientów w przypadku niezachowania odpowiedniej jakości usług. Wiąże się to z szeregiem czynników, które w odniesieniu do zleciodawców mogą przesądzić o nienależytym wykonaniu usługi, co w dalszej kolejności może wpłynąć na niezadowolenie odbiorców. Ryzyko to istnieje głównie w obszarze tłumaczeń specjalistycznych, gdzie niezbędne jest stosowanie specyficznej terminologii i znajomość specyfiki branży.

Grupa ogranicza powyższe ryzyko starając się nawiązywać współpracę z tłumaczami dającymi rękojmię wysokiej jakości usług. Spółka współpracuje z tłumaczami o zróżnicowanych kompetencjach, co pozwala na wysokiej jakości obsługę Klientów z różnych segmentów rynku. Ponadto w strukturach Grupy

zatrudnieni są tzw. weryfikatorzy, którzy sprawdzają przetłumaczone teksty i dbają o należytą jakość tłumaczeń.

Dodatkowo, Grupa inwestuje w innowacyjne rozwiązania w zakresie tłumaczeń, które pozwalają jej zapewniać coraz lepszą jakość świadczonych usług i maksymalnie skrócić czas realizacji zleceń.

Ryzyko związane z możliwością utraty kluczowych pracowników lub niepozyskaniem nowych

Wiedza, doświadczenie, a także jakość pracy pracowników oraz kluczowych członków kierownictwa wywierają istotny wpływ na działalność Grupy. Odejście kluczowych pracowników może wpłynąć negatywnie na działalność, sytuację finansową oraz wyniki operacyjne Grupy. Wystąpiłaby wówczas konieczność zatrudnienia nowych pracowników, związana m.in. z okresem rekrutacji i szkolenia oraz poniesieniem dodatkowych kosztów.

Grupa poprzez motywujące wynagrodzenie oraz budowanie przywiązania do Spółki minimalizuje ryzyko odejścia kluczowych pracowników.

Ryzyko związane z sezonowością działalności

Działalność na rynku usług tłumaczeniowych cechuje się pewną sezonowością. Ze względu na okres wakacyjny niższa od średniej sprzedaż miesięczna ma miejsce w lipcu i sierpniu, również I kwartał roku jest pod tym względem niższy. Natomiast końcówka roku począwszy od września do grudnia cechuje się najwyższymi poziomami sprzedaży w ujęciu miesięcznym.

Grupa stara się ograniczać ryzyko związane z sezonowością sprzedaży poprzez dywersyfikację odbiorców usług tłumaczeniowych w zakresie obsługiwanych branż, geografii oraz na poziomie oferowanych usług - organicznie oraz poprzez przejęcia.

Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń

Na rynku związanym z tłumaczeniami za powszechnie przyjęte uznaje się zastrzeżenie kar umownych związanych z niewykonaniem lub niewłaściwym wykonaniem tłumaczeń, w szczególności w przypadku nieterminowego wykonania tłumaczeń. Z uwagi na powyższe istnieje ryzyko, że w przypadku aktualizacji obowiązku zapłaty kar umownych przez spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta, może to negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Grupy.

Grupa dokłada wszelkich starań, głównie poprzez odpowiednie zapisy w umowach ze współpracującymi tłumaczami, aby zminimalizować ryzyko ponoszenia kar umownych, związanych z nieterminowym wykonaniem tłumaczeń.

Ryzyko związane z awarią systemu komputerowego lub włamaniem do niego

Działalność Grupy narażona jest na ryzyko związane z przestępstwami dokonywanymi w Internecie oraz awarią sprzętu (włamania do systemów komputerowych, zniszczenie lub uszkodzenie danych klientów). Ewentualna utrata danych związana z awarią systemów komputerowych Spółki mogłaby skutkować czasowymi utrudnieniami w prowadzeniu działalności, co mogłoby mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe.

Grupa dokłada wszelkich starań, żeby zminimalizować to ryzyko poprzez wykorzystanie szeregu zabezpieczeń na poziomie dostępu do infrastruktury komputerowej. Ponadto, Grupa zabezpiecza swoją infrastrukturę komputerową poprzez systemy awaryjnego zasilania oraz narzędzia archiwizacji danych. W zakresie bezpieczeństwa IT, hostingu danych, ich archiwizacji, wsparcia dotyczącego infrastruktury komputerowej Emitent współpracuje z czołowym Data Center w Polsce.

Ryzyko związane z wizerunkiem Grupy

Ze względu na dużą konkurencję w branży usług tłumaczeniowych wizerunek przedsiębiorstwa ma istotne znaczenie dla prowadzenia działalności, a w szczególności pozyskiwania nabywców usług oferowanych przez Grupę. Ugruntowana w świadomości klientów, szeroko rozpoznawalna marka jest często warunkiem osiągnięcia sukcesu. Wiele czynników zewnętrznych oraz zależnych od Grupy może mieć negatywny wpływ na reputację i działalność, a w konsekwencji wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Grupy.

Zarząd Spółki Dominującej, w celu ograniczenia niniejszego ryzyka, dokłada wszelkich starań, aby wszystkie podejmowane działania wykonywane były z należytą starannością, dbając zarówno o interesy klientów, jak i współpracujących z Grupą podmiotów.

Ryzyko związane z powiązaniem rodzinnymi pomiędzy członkami organów Spółki

Spółka wskazuje, że Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, Krzysztof Antoni Zdanowski jest ojcem Prezesa Zarządu Krzysztofa Ignacego Zdanowskiego. Powiązanie to może wpłynąć na wykonywanie kontroli przez Radę Nadzorczą nad osobami podejmującymi kluczowe decyzje w Spółce i mogącymi ją reprezentować wobec osób trzecich.

Ryzyko związane z przetargami w trybie ustawy prawo zamówień publicznych

Jednym ze źródeł przychodu dla Grupy jest działalność polegająca na świadczeniu usług tłumaczeniowych dla podmiotów publicznych. Z tego powodu umowy o świadczenie usług są zawierane w trybie ustawy prawo zamówień publicznych. Ponieważ każda umowa zawierana jest w trybie przetargowym istnieje ryzyko niepozyskania klienta z uwagi na złożenie oferty mniej korzystnej od konkurentów. Ponadto zmiany przepisów ustawy powodują mniejszą przewidywalność ostatecznych wyników przetargów, a tym samym utrudniają skonstruowanie ofert w ten sposób, aby doprowadziły do zawarcia umów o usługi tłumaczeniowe.

Ryzyko to jest minimalizowane ze względu na dynamiczny rozwój Emitenta w innych segmentach rynku, przez co przychody z przetargów publicznych stanowią coraz mniejszy udział w ogóle przychodów skonsolidowanych Grupy.

Ryzyko związane z utratą płynności finansowej

Z uwagi na niepewność w pozyskaniu nowych klientów, a także częściowe finansowanie działalności Grupy finansowaniem zewnętrznym (kredyty, pożyczki) istnieje ryzyko przejściowej utraty płynności finansowej.

Grupa, w celu minimalizacji ryzyka, dokonuje bieżącej analizy struktury finansowania każdej ze spółek wchodzących w jej skład, a także dba o utrzymanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, niezbędnego do terminowego regulowania zobowiązań bieżących. Zarządzając ryzykiem Grupa na bieżąco monitoruje spływ należności oraz dokonuje projekcji przyszłych przepływów finansowych. Zagrożenie płynności finansowej z tytułu przeterminowanych należności jest w ocenie Zarządu Grupy niewielkie. Zarząd Spółki ponadto na bieżąco monitoruje zmiany sytuacji na rynku usług tłumaczeniowych, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię do występujących zmian.

Ryzyko związane z trudnościami w konsolidacji rynku

Grupa prowadzi działania związane z konsolidacją rynku tłumaczeniowego w skali ogólnosiwiatowej, polegające na przeprowadzaniu różnego typu transakcji, prowadzących do połączenia spółek lub przejmowania ich aktywów. Rodzi to ryzyko powstania wysokich, jednorazowych kosztów, które w najbliższych latach mogą obciążać wynik finansowych Grupy. Nie można ponadto wykluczyć, że konkurenci Grupy będą również podejmować działania konsolidacyjne, co spowoduje zagrożenie pozycji rynkowej Grupy.

Ryzyko nieosiągnięcia korzyści związanych z konsolidacją

Realizacja strategii Grupy zależy od wielu czynników, takich jak: pozyskanie nowych klientów, wygranie przetargów, możliwość pozyskiwania finansowania, jakość tłumaczeń wykonywanych przez podwykonawców oraz realizacji zakładanych oszczędności kosztowych i synergii operacyjnych związanych z konsolidacją. Istnieje ryzyko, że korzyści związane z procesami konsolidacyjnymi nie osiągną poziomu zamierzonego przez Grupę.

Grupa ogranicza to ryzyko poprzez dokonywanie wnikliwych badań due diligence poprzedzających procesy konsolidacyjne, a także stosując umowne mechanizmy zabezpieczające osiągnięcie założonych parametrów ekonomicznych z właścicielami przejmowanych firm.

Ryzyko związane z błędami ludzkimi i proceduralnymi

Działalność Grupy charakteryzuje się zwiększoną podatnością na błędy ludzkie oraz proceduralne przejawiające się m. in. w nieprawidłowym wykonaniu tłumaczeń lub nieprawidłowym przesyle wykonanego

dzieła od tłumacza do klienta Grupy. Stwarza to ryzyko utraty klientów oraz obowiązku zapłaty odszkodowań umownych.

Ryzyko to jest minimalizowane poprzez procedurę sprawdzania jakości tłumaczenia poprzez specjalnie w tym celu zatrudnionych pracowników firmy. Dodatkowo integracja Grupy z coraz większą ilością systemów IT klientów i automatyzacja procesu przekazania tłumaczonego tekstu eliminuje w dużym stopniu ryzyko błędu ludzkiego.

Ryzyko utraty certyfikatu jakościowego

Spółka Dominująca posiada certyfikaty PN-EN ISO 9001:2015 w zakresie tłumaczeń pisemnych, ustnych i specjalistycznych oraz obsługi konferencji w zakresie tłumaczeniowym oraz certyfikat EN-PN 17100:2015. Posiadanie tych certyfikatów jest kluczowe dla Grupy, ponieważ wiele postępowań przetargowych, których Spółka jest uczestnikiem, za warunek konieczny stawia posiadanie ww. certyfikatów. Zgodnie z wymaganiami obydwu norm podmioty certyfikowane zobowiązane są do poddania się okresowym audytom mającym na celu kontrolę przestrzegania procedur jakościowych. Istnieje zatem ryzyko utraty certyfikatów co będzie wiązało się z ograniczeniem możliwości osiągnięcia przychodów.

7. ZAGROŻENIA DLA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie to zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą i Grupę Kapitałową Summa Linguae Technologies w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności.

8. STWIERDZONE PRZEZ ORGANY NADZORU LUB ORGANY KONTROLNE NARUSZENIA PRAWA ORAZ POSTĘPOWANIA SĄDOWE TOCZĄCE SIĘ PRZECIWKO SPÓŁCE

Nie stwierdzono naruszeń prawa. Przeciwko Spółce Dominującej jak i Spółkom Zależnym nie toczą się żadne istotne postępowania sądowe.

9. SPEŁNIENIE NORM OSTROŻNOŚCIOWYCH

Dla skonsolidowanych danych finansowych Grupy za 2019 r. nie mają zastosowania normy ostrożnościowe, wymogi kapitałowe czy płynnościowe wynikające z podpisanych umów kredytowych lub przepisów prawa.

10. KOMENTARZ DO PROGNOZ FINANSOWYCH

W dniu 23 stycznia 2019 r. Zarząd Emitenta podał do publicznej wiadomości (ESPI nr 2/2019) prognozę skonsolidowanych wyników, jakie Spółka planowała uzyskać w 2019 r.:

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

W dniu 13 lutego 2020 r. Zarząd Emitenta w ramach komunikatu ESPI nr 10/2020 opublikował informację dotyczącą odwołania powyższej prognozy. Decyzja Zarządu Spółki o odwołaniu prognozy spowodowana jest następującymi czynnikami:

1. Istotna zmiana charakteru i profilu działalności biznesowej Spółki.

Z uwagi na dwie bardzo istotne akwizycje w Ameryce Północnej, o których Spółka informowała osobnymi raportami bieżącymi nr 51/2019 oraz 52/2019 z dnia 9 grudnia 2019 r. znaczącej zmianie uległa nie tylko kompozycja geograficzna portfela przychodów i klientów Spółki, ale zmianie uległ również portfel ofertowanych usług i rozwiązań z tradycyjnych tłumaczeń na technologiczne rozwiązania do zarządzania danymi (dźwięk, tekst, video). Należy wskazać tu przede wszystkim na usługi polegające na gromadzeniu, anotacji i tagowaniu danych oraz strukturyzowaniu danych, w tym na potrzeby szkolenia algorytmów AI (sztucznej inteligencji). Istotnej zmianie uległa też tradycyjna część biznesu Spółki i podległa transformacji z manualnie wykonywanych tłumaczeń w kierunku oferowania klientom rozwiązań do lokalizacji wspartych technologią (konektory z systemami informatycznymi klientów CMS i PIM) wraz ze wsparciem tłumaczenia maszynowego. Spółka stawia też duży nacisk na usługi z sektora "managed services" - w tym staffing i outsourcing zasobów lingwistycznych w modelu biznesowym end-to-end.

2. Pozyskanie większościowego inwestora finansowego.

W roku 2019 Spółka prowadziła proces przeglądu opcji strategicznych ukoronowany pozyskaniem inwestora finansowego w postaci funduszu V4C Poland Plus Fund S.C.A. SICAV-FIAR („Fundusz”) (raport bieżący nr 46/2019 z dnia 22 listopada 2019). W efekcie tych działań oraz wskazanych w Punkcie 1 akwizycji zmianie uległa struktura organizacyjna Spółki. Do kluczowego zespołu dołączyli nowi menedżerowie wyższego szczebla, a Spółka przeorganizowała swoje procesy wewnętrzne oraz przygotowała fundament do dalszego wzrostu w ramach nowej strategii rozwoju. Obrana strategia określiła nowe wartości, cele i fundamenty, na których Spółka będzie budowała swój wzrost, przy czym strategia ta istotnie odbiega od tej, którą zarząd Spółki przyjmował jako bazową do ogłoszenia i ustalenia prognoz finansowych na 2019 r.

3. Koncentracja zespołu menedżerskiego Spółki na realizacji akwizycji i pozyskaniu Funduszu jako inwestora.

Kumulacja działań i finalizacja negocjacji związanych z akwizycjami oraz z podpisaniem umów z Funduszem miała miejsce w okresie IV kwartału 2019 r. Jest to jednocześnie okres sezonowo najlepszy w zakresie osiągniętych przychodów i wyników Spółki i jej Grupy Kapitałowej. Koncentracja Zarządu i kluczowych członków zespołu menedżerskiego Spółki na przeprowadzaniu i obsłudze procesów due diligence, negocjacji

z właścicielami przejętych spółek oraz z Funduszem spowodowała w końcu 2019 roku czasowe przeorientowanie celów i priorytetów Spółki i Zarządu ze wzrostu organicznego w kierunku realizacji projektów akwizycyjnych i związanych z pozyskaniem Funduszu jako inwestora.

4. Konsolidacja sprawozdań finansowych zakupionych podmiotów.

Spółka zaczęła proces konsolidacji sprawozdań finansowych przejętych podmiotów od grudnia 2019 r. Jednocześnie struktura Grupy Kapitałowej powoduje, że wiele funkcji globalnych Grupy Summa Linguae Technologies jest wspólnych, a centra kosztowe (np. zarząd i kluczowy management) lokowane są w Polsce. W związku z powyższym Zarząd uznał, że nie ma możliwości racjonalnego porównania wyników zaprezentowanych w opublikowanych prognozach do wyników księgowych Grupy Kapitałowej uzyskanych w roku 2019.

Mając na uwadze powyższe okoliczności oraz przede wszystkim biorąc pod uwagę irrelevantność i brak racjonalnej i wymiernej możliwości porównania osiągniętych w 2019 roku wyników księgowych do założonych prognoz, Zarząd Spółki zdecydował 13 lutego 2020 r. o odwołaniu prognozy. Jednocześnie Zarząd Spółki podjął decyzję o niepublikowaniu kolejnej prognozy.

11. INFORMACJA O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH

Jednostka Dominująca nie nabywała w 2019 roku akcji własnych.

12. POSIADANE ODDZIAŁY

Jednostka Dominująca nie posiada oddziałów w rozumieniu ustawy o swobodzie działalności gospodarczej (Dz.U.2016.1829 z późn. zm.).

13. INSTRUMENTY FINANSOWE

W roku od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku Spółka Dominująca i jej Spółki Zależne nie stosowały rachunkowości zabezpieczeń oraz nie wykorzystywały instrumentów finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie jest ona narażona.

14. WPŁYW DZIAŁALNOŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA NA ŚRODOWISKO NATURALNE

Nie dotyczy.

15. LICZBA OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ SPÓŁKĘ W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Na dzień 31 grudnia 2019 r. zatrudnienie w Summa Linguae Technologies S.A., na podstawie umów o pracę, w przeliczeniu na pełne etaty, wynosiło 30.

W całej Grupie Kapitałowej Summa Linguae Technologies na dzień 31 grudnia 2019 r. zatrudnienie na podstawie umów o pracę (i kontraktów o podobnym charakterze w krajach innych niż Polska), w przeliczeniu na pełne etaty, wynosiło 249.

Krzysztof Zdanowski
Prezes Zarządu Spółki Dominującej

Madhuri Hegde
Członek Zarządu Spółki Dominującej

Kraków, 10 czerwca 2020 roku