

PÓŁROCZNE SKRÓCONE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
LARQ SPÓŁKA AKCYJNA

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r.

LARQ Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

Warszawa, 27 września 2019 roku



SPIS TREŚCI

1. WYBRANE DANE FINANSOWE	3
2. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.06.2019	4
3. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
4. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
5. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
6. INFORMACJE OGÓLNE	8
7. OŚWIADCZENIA	10
8. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	10
9. ZMIANY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI	13
10. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	13
11. PRZEKSZTAŁCENIE DANYCH PORÓWNAWCZYCH	14
12. ZESTAWIENIE ISTOTNYCH WARTOŚCI OPARTYCH NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH ...	15
13. SZCZEGÓŁOWE NOTY I OBJAŚNIENIA	16

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	01.01-30.06.2019	01.01-30.06.2018	01.01-30.06.2019	01.01-30.06.2018
I. Przychody netto ze sprzedaży usług	170	243	40	57
II. Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(10 132)	2 474	(2 363)	584
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(12 226)	421	(2 851)	99
IV. Zysk (strata) brutto	(12 401)	414	(2 892)	98
V. Zysk (strata) netto	(10 367)	140	(2 418)	33
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 996)	(1 561)	(465)	(368)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności zaniechanej	233	169	54	40
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 134	830	264	196
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	488	-	114	-
X. Przepływy pieniężne netto, razem	(140)	(562)	(33)	(133)
XI. Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(1,31)	(0,00)	(0,30)	(0,00)
XII. Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(1,30)	(0,00)	(0,30)	(0,00)
	stan na 30.06.2019	stan na 31.12.2018	stan na 30.06.2019	stan na 31.12.2018
XIII. Aktywa razem	123 081	134 585	28 947	31 299
XIV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	12 779	13 916	3 005	3 236
XV. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	4 712	6 673	1 108	1 552
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	7 626	7 243	1 793	1 684
XVII. Kapitał własny	110 302	120 669	25 941	28 063
XVIII. Kapitał zakładowy	799	799	188	186
XIX. Liczba akcji	7 992 833	7 992 833	7 992 833	1 858 798
XX. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	13,80	15,10	3,25	3,51
XXI. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	13,76	15,06	3,24	3,50
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-

Dane przedstawione w zestawieniu „Wybrane dane finansowe” ze sprawozdania z zysków lub strat oraz innych całkowitych dochodów, sprawozdania z sytuacji finansowej oraz przepływów pieniężnych zostały przeliczone ze złotych na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone według kursu średniego obowiązującego na dzień 30 czerwca 2019 roku ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski dla EUR, czyli 1 EUR = 4,2520 zł oraz odpowiednio według kursu 4,3000 zł za 1 EUR obowiązującego na dzień 31 grudnia 2018 roku,
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień poszczególnych miesięcy danego okresu i wynoszącego 4,2880 zł za 1 EUR oraz odpowiednio według kursu 4,2395 zł za 1 EUR dla analogicznego okresu 2018 roku.

2. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.06.2019

AKTYWA	30.06.2019	31.12.2018
Aktywa trwałe	120 954 622,42	132 115 621,68
Rzeczowe aktywa trwałe	1 690 794,96	1 712 016,25
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	434 998,90	-
Wartości niematerialne	7 017,38	8 220,32
Nieruchomości inwestycyjne	2 738 318,48	2 785 949,79
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	116 080 872,70	127 576 815,32
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Należności handlowe i pozostałe	2 620,00	32 620,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Aktywa obrotowe	2 126 535,61	2 469 856,25
Zapasy	-	-
Należności handlowe i pozostałe	812 430,90	1 029 445,92
Rozliczenia międzyokresowe	-	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	179 678,31	320 133,16
Pozostałe aktywa finansowe	1 134 426,40	960 277,17
Aktywa obrotowe – działalność zaniechana	-	160 000,00
RAZEM AKTYWA	123 081 158,03	134 585 477,93
PASYWA	30.06.2019	31.12.2018
Kapitał własny	110 302 230,63	120 669 153,63
Kapitał zakładowy	799 283,30	799 283,30
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	24 065 230,88	24 065 230,88
Pozostałe kapitały	121 962,15	121 962,15
Kapitał rezerwowy z wyceny programu motywacyjnego	2 093 603,00	2 093 603,00
Kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych	3 000 000,00	3 000 000,00
Zyski zatrzymane	80 222 151,30	90 589 074,30
Zobowiązania długoterminowe	5 152 992,46	6 672 927,38
Kredyty i pożyczki	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	440 891,40	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 712 101,06	6 672 927,38
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-
Dotacje	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	7 625 934,94	7 243 396,92
Kredyty i pożyczki	5 275 700,54	4 633 560,82
Zobowiązania z tytułu leasingu	53 003,65	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	1 422 911,29	1 623 687,37
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-
Rozliczenia międzyokresowe - przychody przyszłych okresów	73 170,73	-
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	75 958,73	75 958,73
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-
Pozostałe rezerwy	725 190,00	910 190,00
Dotacje	-	-
RAZEM PASYWA	123 081 158,03	134 585 477,93

3. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01-30.06.2019	01.01-30.06.2018 przekształcone
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży usług najmu	170 185,79	242 817,27
Wynik ze zbycia aktywów finansowych	(92 688,50)	72 335,00
Wynik i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(10 039 774,12)	2 402 016,15
Koszty ogólnego zarządu	(2 448 926,71)	(2 272 900,66)
Pozostałe przychody operacyjne	226 029,72	21 441,14
Pozostałe koszty operacyjne	(41 107,68)	(44 685,84)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(12 226 281,50)	421 023,06
Przychody finansowe	125 622,91	81 763,40
Koszty finansowe	(300 214,35)	(88 541,70)
Zysk (strata) brutto	(12 400 872,94)	414 244,76
Podatek dochodowy - bieżący	-	-
Podatek dochodowy - odroczony	1 960 826,32	(442 504,87)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	(10 440 046,62)	(28 260,11)
Działalność zaniechana		
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej	73 123,62	168 514,49
Zysk / (strata) netto za okres	(10 366 923,00)	140 254,38
Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję		
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	(1,31)	(0,00)
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	(1,30)	(0,00)
- podstawowy z zysku z działalności zaniechanej	0,02	0,01
- rozwodniony z zysku z działalności zaniechanej	0,02	0,01
Inne całkowite dochody:		
Inne całkowite dochody do przekwalifikowania do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	-	-
Inne całkowite, które nie będą przekwalifikowane do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY	(10 366 923,00)	140 254,38

4. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01-30.06.2019	01.01-30.06.2018
Działalność operacyjna		
Zysk/(strata) brutto	(12 400 872,94)	414 244,76
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	165 274,42	124 633,00
Odsetki i dywidendy, netto	5 862,12	(9 412,99)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	167 334,18	-
Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	10 132 462,62	(2 474 351,15)
Zmiana stanu należności	247 015,02	298 002,48
Zmiana stanu zobowiązań	(200 775,98)	(257 624,28)
Zmiana stanu rezerw	(185 000,00)	37 000,00
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	73 170,73	(17 929,82)
Wycena programu motywacyjnego	-	377 063,00
Pozostałe	-	(52 191,23)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 995 529,83)	(1 560 566,23)
Działalność zaniechana		
Działalność zaniechana	233 123,62	168 614,49
Przepływy pieniężne netto z działalności zaniechanej	233 123,62	168 614,49
Działalność inwestycyjna		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(13 793,67)	(3 576,32)
Sprzedaż aktywów finansowych	2 163 340,00	2 131 267,50
Nabycie aktywów finansowych	(799 860,00)	(833 590,38)
Dywidendy i odsetki otrzymane	2 139,50	805,73
Spłata udzielonych pożyczek	70 000,00	122 028,00
Udzielenie pożyczek	(288 000,00)	587 000,00
Pozostałe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 133 825,83	829 934,53
Działalność finansowa		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(22 529,16)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	1 000 000,00	-
Spłata pożyczek/kredytów	(474 000,00)	-
Odsetki zapłacone	(15 345,31)	-
Pozostałe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	488 125,53	-
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(140 454,85)	(562 017,21)
Różnice kursowe netto	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	320 133,16	790 352,87
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	179 678,31	228 335,66

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku

(wszystkie kwoty prezentowane w złotych, o ile nie podano inaczej)

5. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Kapitał rezerwowy z wyceny programu motywacyjnego	Kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2019 r.	799 283,30	24 065 230,88	121 962,15	2 093 603,00	3 000 000,00	90 589 074,30	120 669 153,63
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2019 r.	799 283,30	24 065 230,88	121 962,15	2 093 603,00	3 000 000,00	90 589 074,30	120 669 153,63
Łączne całkowite dochody	-	-	-	-	-	(10 366 923,00)	(10 366 923,00)
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 30 czerwca 2019 r.	799 283,30	24 065 230,88	121 962,15	2 093 603,00	3 000 000,00	80 222 151,30	110 302 230,63

W sprawozdaniu finansowym za 2017 rok do wyceny programu motywacyjnego zastosowano błędny kurs akcji Spółki. W wyniku zastosowania poprawnego kursu koszt programu motywacyjnego byłby niższy o 2 363 500,00 zł i wyniósłby 1 101 500,00 zł. W związku z powyższym szcych danych na dzień 1 stycznia 2018 roku przedstawiono dane uwzględniające omawianą korektę.

Na dzień 1 stycznia 2018 r.	776 783,30	24 065 230,88	121 962,15	1 873 338,00	-	109 601 317,64	136 438 631,97
Korekty MSSF 9	-	-	-	-	-	(2 836 510,85)	(2 836 510,85)
Na dzień 1 stycznia 2018 r.	776 783,30	24 065 230,88	121 962,15	1 873 338,00	-	106 764 806,79	133 602 121,12
Łączne całkowite dochody	-	-	-	-	-	140 254,38	140 254,38
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Wycena programu motywacyjnego	-	-	-	220 265,00	-	-	220 265,00
Przeniesienie	-	-	-	-	3 000 000,00	(3 000 000,00)	-
Na dzień 30 czerwca 2018 r.	776 783,30	24 065 230,88	121 962,15	2 093 603,00	3 000 000,00	103 905 061,17	133 962 640,50

6. INFORMACJE OGÓLNE

6.1. Podstawowa działalność

LARQ S.A. („LARQ”, „Spółka”) z siedzibą w Warszawie przy ul. Tamka 16 lok. U-4 jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od 8 maja 2008 roku.

Spółka funkcjonuje pod nazwą LARQ od 15 października 2015 roku, kiedy została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiana firmy Spółki z CAM Media S.A. na LARQ S.A. Z kolei CAM Media S.A. powstała w wyniku przekształcenia w spółkę akcyjną spółki CAM Media sp. z o.o. co odbyło się na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 25 czerwca 2007 roku.

Przekształcenie zostało zarejestrowane w dniu 1 października 2007 roku w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Umowa spółki CAM Media Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została zawarta w dniu 5 lutego 2004 roku.

Głównym przedmiotem działalności LARQ jest długoterminowe budowanie wartości posiadanych aktywów finansowych w skład których wchodzi podmioty związane z biznesowo uzupełniającymi się branżami, w zakresie:

- transportu publicznego (miejskie systemy rowerowe),
- reklamy (niestandardowe nośniki reklamy zewnętrznej oraz agencje typu full-service) oraz
- nowych technologii (monitoring treści w Internecie i sales and marketing automation).

W ocenie Zarządu Spółka spełnia na podstawie paragrafu 27 MSSF 10 definicję jednostki kwalifikującej się jako "jednostka inwestycyjna". W wyniku zastosowania zasad rachunkowości zgodnie z MSSF 10 Spółka jako „jednostka inwestycyjna” nie przygotowuje skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a wszystkie inwestycje w aktywa finansowe wycenia w wartości godziwej przez wynik finansowy w ramach sprawozdania finansowego.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Spółka wyceniała w wartości godziwej przez wynik finansowy następujące aktywa:

- spółki zależne:
 - LARQ Fund Management sp. z o.o. (udział LARQ 100% w kapitale),
 - Adinnovation sp. z o.o. (udział LARQ 100% w kapitale),
 - CAM Media Creative Works sp. z.o.o. (udział LARQ 100% w kapitale),
 - Intelisoft sp. z o.o. (udział LARQ 51% w kapitale),
 - Media Power sp. z o.o. (udział LARQ 100% w kapitale),
 - AWL VIII sp. z o.o. (udział LARQ 100% w kapitale),
- należące do LARQ akcje spółek notowanych:
 - Nextbike Polska SA (udział LARQ 1,9% w kapitale)

Spółka zależna LARQ Fund Management sp. z o.o. posiada 100% certyfikatów funduszu inwestycyjnego LARQ Growth Fund I FIZ na którego aktywa składają się m.in. akcje i udziały w spółkach („Aktywa FIZ”):

- Nextbike Polska SA (67% w kapitale),
- Brand 24 SA (33% w kapitale),
- Synergic sp. z o.o. (100% w kapitale)
- Youlead sp. z o.o. (51% w kapitale)
- Triggo SA (2% w kapitale)

6.2. Skład organów Spółki

Do dnia 28 czerwca 2019 roku Spółką kierował czteroosobowy Zarząd w składzie:

- dr Krzysztof Przybyłowski – Prezes Zarządu
- Anna Krawczyńska-Nowak – Członek Zarządu
- Małgorzata Dziecioł – Członek Zarządu
- Mikołaj Chruszczewski – Członek Zarządu.

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku
(wszystkie kwoty prezentowane w złotych, o ile nie podano inaczej)

W związku z upływem w dniu 28 czerwca 2019 roku dotychczasowej kadencji w/w członków Zarządu Spółki, Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu członków Zarządu na nową wspólną V kadencję, ze skutkiem od dnia 29 czerwca 2019 roku w składzie:

- dr Krzysztof Przybyłowski – Prezes Zarządu
- Anna Krawczyńska-Nowak – Członek Zarządu
- Małgorzata Dziecioł – Członek Zarządu

W wyżej wymienionym składzie Zarząd działał zarówno na dzień 30 czerwca 2019 roku, jak i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.

Do dnia 28 czerwca 2019 roku nadzór nad działalnością Spółki sprawowała Rada Nadzorcza w składzie:

- Joanna Braulińska-Wójcik – Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- Bartosz Foroncewicz – Członek Rady Nadzorczej
- Sergiusz Frąckowiak - Członek Rady Nadzorczej
- Adam Kalkusiński - Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Krawczyński - Członek Rady Nadzorczej

W związku z upływem w dniu 28 czerwca 2019 roku dotychczasowej kadencji w/w członków Rady Nadzorczej Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało następujących członków Rady Nadzorczej Spółki na nową wspólną IV kadencję:

- Joanna Braulińska-Wójcik – Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- Bartosz Foroncewicz – Członek Rady Nadzorczej
- Sergiusz Frąckowiak – Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Krawczyński – Członek Rady Nadzorczej
- Radosław Kudła – Członek Rady Nadzorczej

W wyżej wymienionym składzie Rada Nadzorcza działała zarówno na dzień 30 czerwca 2019 roku, jak i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.

6.3. Firma audytorska

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
ul. Orzycka 6 lok. 1B
02- 695 Warszawa

6.4. Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na dzień 30 czerwca 2019 oraz dzień publikacji

30.06.2019

Akcjonariusz	Liczba akcji*	% kapitału akcyjnego	% głosów
HARBINGER CAPITAL Ltd.	3 000 000	37,53%	54,47%
QUERCUS TFI S.A.	772 056	9,66%	7,01%
NATIONALE NEDERLANDEN OFE i DFE	700 000	8,76%	6,53%
POZOSTALI	3 520 777	44,05%	32,17%
Razem kapitał zakładowy	7 992 833	100,00%	100,00%

* Ilość akcji posiadanych przez akcjonariuszy na podstawie zapisów w księdze akcji dla akcji imiennych. W przypadku akcji dopuszczonych do publicznego obrotu ilość akcji i udział określono na podstawie WZA LARQ S.A. z dnia 28.06.2019 roku.

27.09.2019

Akcjonariusz	Liczba akcji*	% kapitału akcyjnego	% głosów
HARBINGER CAPITAL Ltd.	3 000 000	37,42%	54,47%
QUERCUS TFI S.A.	772 056	9,63%	7,01%
NATIONALE NEDERLANDEN OFE i DFE	700 000	8,73%	6,35%
POZOSTALI	3 544 110	44,21%	32,17%
Razem kapitał zakładowy	8 016 166	100,00%	100,00%

* Ilość akcji posiadanych przez akcjonariuszy na podstawie zapisów w księdze akcji dla akcji imiennych. W przypadku akcji dopuszczonych do publicznego obrotu ilość akcji i udział określono na podstawie WZA LARQ S.A., które odbyło się w dniu 28.06.2019 roku. Zmiana wynikająca z realizacji programu motywacyjnego dla Pana Jakuba Kurzynogi oraz Pani Małgorzaty Dziecioł.

7. OŚWIADCZENIA

7.1. Oświadczenie Zarządu

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r. poz. 757), Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Zarząd oświadcza także, że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 27 września 2019 roku.

7.2. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego

Dane w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich (zł), które są walutą funkcjonalną i prezentacji wyników Spółki. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W wyniku zastosowania zasad rachunkowości zgodnych z MSSF 10 pkt 27, Spółka jako jednostka inwestycyjna nie przygotowuje skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a wszystkie inwestycje w spółki zależne wycenia w wartości godziwej przez wynik finansowy w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta, to sprawozdanie finansowe za 2018 rok.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi. Raport z przeglądu publikowany jest wraz z niniejszym sprawozdaniem.

8. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa (MSR 34).

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym Spółki za 2018 rok, zawierającym noty objaśniające za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku, sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz

interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską, na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF (Komisja Europejska 1606/2002) (MSSF EU) oraz raportami Spółki przekazanymi w 2019 roku. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zawiera wybrane informacje objaśniające, dotyczące zdarzeń i transakcji znaczących dla zrozumienia zmian sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki, które miały miejsce od końca ostatniego rocznego okresu sprawozdawczego.

Sporządzając śródroczne sprawozdanie finansowe Spółka stosowała takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2018 z wyjątkiem standardów, zmian do standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po dniu 1 stycznia 2019 roku.

Nowe i zmienione standardy przyjęte przez Spółkę

W związku z przyjęciem przez Spółkę z dniem 1 stycznia 2019 roku do stosowania uregulowań zawartych w MSSF 16, zmianie uległy zasady ujmowania i prezentowania w sprawozdaniu finansowym leasingu dla umów, których okres leasingu wynosi ponad 12 miesięcy. W 2018 roku Spółka była stroną 1 umowy, jednakże została ona podpisana w grudniu 2018 roku i nie wpływała na jej ujęcie w księgach i sprawozdaniu za 2018 roku wg MSSF 16.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Spółka była stroną 2 umów leasingowych (wynajem długoterminowy samochodu osobowego), które będą trwały dłużej niż 12 miesięcy, a kwota przyszłych opłat wg stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wynosi:

- do roku 53 003,65zł
- od roku do 5 lat 284 431,35 zł.

W nocie poniżej zaprezentowany został wpływ zastosowania od stycznia 2019 roku MSSF 16.

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku
(wszystkie kwoty prezentowane w złotych, o ile nie podano inaczej)

AKTYWA	31.12.2018	Wpływ MSSF 16 na sprawozdanie	01.01.2019 po zmianie
Aktywa trwałe	132 115 621,68	516 424,21	132 632 045,89
Rzeczowe aktywa trwałe	1 712 016,25	-	1 712 016,25
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	516 424,21	516 424,21
Wartości niematerialne	8 220,32	-	8 220,32
Nieruchomości inwestycyjne	2 785 949,79	-	2 785 949,79
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	127 576 815,32	-	127 576 815,32
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Należności handlowe i pozostałe	32 620,00	-	32 620,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-
Aktywa obrotowe	2 469 856,25	-	2 469 856,25
Zapasy	-	-	-
Należności handlowe i pozostałe	1 029 445,92	-	1 029 445,92
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	320 133,16	-	320 133,16
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	960 277,17	-	960 277,17
Aktywa obrotowe - działalność zaniechana	160 000,00	-	160 000,00
RAZEM AKTYWA	134 585 477,93	516 424,21	135 101 902,14

PASYWA	31.12.2018	Wpływ MSSF 16 na sprawozdanie	01.01.2019 po zmianie
Kapitał własny	120 669 153,63	-	120 669 153,63
Kapitał zakładowy	799 283,30	-	799 283,30
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	24 065 230,88	-	24 065 230,88
Pozostałe kapitały	121 962,15	-	121 962,15
Kapitał rezerwowy z wyceny programu motywacyjnego	2 093 603,00	-	2 093 603,00
Kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych	3 000 000,00	-	3 000 000,00
Zyski zatrzymane	90 589 074,30	-	90 589 074,30
Zobowiązania długoterminowe	6 672 927,38	465 111,74	7 138 039,12
Kredyty i pożyczki	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	465 111,74	465 111,74
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 672 927,38	-	6 672 927,38
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	-	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-
Dotacje	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	7 243 396,92	51 312,47	7 294 709,39
Kredyty i pożyczki	4 633 560,82	-	4 633 560,82
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	51 312,47	51 312,47
Zobowiązania handlowe i pozostałe	1 623 687,37	-	1 623 687,37
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe - przychody przyszłych okresów	-	-	-
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	75 958,73	-	75 958,73
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-
Pozostałe rezerwy	910 190,00	-	910 190,00
Dotacje	-	-	-
RAZEM PASYWA	134 585 477,93	516 424,21	135 101 902,14

Nowe i zmienione standardy nieprzyjęte przez Spółkę

- a) MSSF 17 Umowy ubezpieczenia – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2022 roku.

MSSF 17 zastępuje MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe. MSSF 17 wprowadza jednolite zasady ujmowania i wyceny umów ubezpieczenia i reasekuracji według ich wartości bieżącej. MSSF 17 wymaga, aby umowy ubezpieczenia były ujmowane w oparciu o bieżące szacunki i założenia, które odzwierciedlają oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne oraz niepewności z nimi związane. Przychody z tytułu umowy ubezpieczenia (umowna marża) są rozpoznawane wraz ze świadczeniem usługi objętej umową ubezpieczenia przez okres objęty ubezpieczeniem.

Zmiany w szacunkach dotyczących przyszłych przepływów pomiędzy datami bilansowymi ujmowane są w sprawozdaniu z wyniku lub jako korekta oczekiwanej marży umownej w zależności od charakteru zmiany oraz przyczyny jej wystąpienia. Jednostka ma wybór w jaki sposób rozpoznawać niektóre zmiany w stopie dyskontowej: w sprawozdaniu z wyniku lub w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za dany okres.

Wcześniejsze zastosowanie MSSF 17 jest możliwe pod warunkiem wdrożenia MSSF 9 oraz MSSF 15.

- b) Zmiany w zakresie odniesień do założeń koncepcyjnych w standardach MSSF - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 roku

Zmiany są związane z przyjęciem Założeń Koncepcyjnych Raportowania Finansowego w 2018 roku. Dostosowują one referencje w istniejących standardach i interpretacjach do Założeń Koncepcyjnych z 2018 roku i doprecyzowują, które Założenia Koncepcyjne należy stosować w niektórych istniejących standardach.

- c) Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsiębiorstw” - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 roku

Zmiany wyjaśniają i zawierają wskazówki mające na celu pomoc przy ustalaniu, czy transakcja stanowi połączenie przedsiębiorstw, czy też nabycie grupy aktywów.

- d) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 roku

Celem zmian jest doprecyzowanie definicji istotności. Wprowadzona zostaje niezrozumiałość jako jeden z aspektów istotnej informacji wraz z definicją niezrozumiałej informacji. Jednocześnie zmiany doprecyzowują, iż istotna informacja odnosi się do potrzeb informacyjnych głównych użytkowników sprawozdania finansowego oraz informacja jest istotna, jeśli można racjonalnie oczekiwać, iż wpłynie na decyzje podejmowane na podstawie sprawozdania finansowego.

Według szacunków Spółki, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie będą miały istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

9. ZMIANY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI

Od stycznia 2019 roku Spółka wdrożyła MSSF 16, o których mowa powyżej w pozycji „Nowe i zmienione standardy przyjęte przez Spółkę”. W wyniku powyższego w księgach Spółki rozpoznano dwie umowy z tytułu leasingu - długoterminowego najmu samochodów.

Dane wynikające z przyjęcia przez Spółkę MSSF 16 zostały zaprezentowane w notcie „Zobowiązania z tytułu umów leasingu” na str. 24,

10. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd uwzględnił przy tej ocenie fakt, iż na dzień 30 czerwca 2019 roku zobowiązania krótkoterminowe przewyższają aktywa obrotowe, a Spółka ponosi bieżące koszty działalności wynoszące

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku
(wszystkie kwoty prezentowane w złotych, o ile nie podano inaczej)

ok. 4 mln złotych rocznie. W I kwartale 2019 roku Spółka zakończyła realizację umów związanych z działalnością agencji reklamowej typu full-service jakich Spółka historycznie była stroną i które jeszcze Spółkę obowiązują. W wyniku zaniechania powyżej opisanej działalności, źródłem finansowania dalszej działalności Spółki będą przychody z najmu posiadanych nieruchomości, sprzedaży aktywów w posiadaniu spółki (w tym akcji spółek publicznych) oraz dywidendy od spółek zależnych. Uzyskane w ten sposób środki, pozwolą na zapewnienie spłaty zobowiązań krótkoterminowych oraz pożyczek krótkoterminowych, a także pokrycie bieżących kosztów. W konsekwencji biorąc pod uwagę wyżej wymienione uwarunkowania, Zarząd nie stwierdza istotnych okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

11. PRZEKSZTAŁCENIE DANYCH PORÓWNAWCZYCH

W wyniku zmian dotyczących prezentacji danych w rachunku wyników za 2019 rok dokonano przekształcenia danych porównawczych za analogiczny okres 2018 roku, aby zachować porównywalność danych. Przekształceniu uległy dane dotyczące wyniku ze zbycia oraz wyniku z przeszacowania aktywów finansowych.

W nocie poniżej przedstawiono dane bazowe, przekształcenie i po przekształceniu.

	01.01-30.06.2018 opublikowane	przekształcenie	01.01-30.06.2018 przekształcone
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży usług najmu	242 817,27	-	242 817,27
Wynik ze zbycia aktywów finansowych	-	72 335,00	72 335,00
Wynik z przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartościach godziwych przez wynik finansowy	2 474 351,15	(72 335,00)	2 402 016,15
Koszty ogólnego zarządu	(2 272 900,66)	-	(2 272 900,66)
Pozostałe przychody operacyjne	21 441,14	-	21 441,14
Pozostałe koszty operacyjne	(44 685,84)	-	(44 685,84)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	421 023,06	-	421 023,06
Przychody finansowe	81 763,40	-	81 763,40
Koszty finansowe	(88 541,70)	-	(88 541,70)
Zysk (strata) brutto	414 244,76	-	414 244,76
Podatek dochodowy - bieżący	-	-	-
Podatek dochodowy - odroczony	(442 504,87)	-	(442 504,87)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(28 260,11)	-	(28 260,11)
Działalność zaniechana			
Zysk/(Strata) za okres z działalności zaniechanej	168 514,49	-	168 514,49
Zysk /(strata) netto za okres	140 254,38	-	140 254,38
Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję			
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	0,00	-	0,00
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	0,00	-	0,00
- podstawowy z zysku z działalności zaniechanej	0,02	-	0,02
- rozwodniony z zysku z działalności zaniechanej	0,02	-	0,02
Inne całkowite dochody:			
- Inne całkowite dochody do przekwalifikowania do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	-	-	-
- Inne całkowite, które nie będą przekwalifikowane do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY	140 254,38	-	140 254,38

W sprawozdaniu finansowym za 2017 r. do wyceny kosztu programu motywacyjnego za 2017 rok zastosowano błędny kurs akcji Spółki. W wyniku zastosowania poprawnego kursu koszt programu w 2017 byłby niższy o 2 363 500,00 zł i wyniósł 1 101 500 zł. W związku z powyższym dokonano korekty błędnie oszacowanego kosztu programu motywacyjnego wykazanego w sprawozdaniu finansowym za 2017 r. Ta korekta spowodowała również korektę wartości poszczególnych pozycji kapitałów własnych według stanu na 01.01.2018 r., a mianowicie spowodowała zmniejszenie wartości pozycji „Kapitał rezerwowy z wyceny programu motywacyjnego” o 2 363 500,00 zł i zwiększenie o tą samą wartość pozycji „Zyski zatrzymane”. Korekta ta została opisana w sprawozdaniu finansowym LARQ S.A. za 2018 r. W niniejszym sprawozdaniu finansowym w prezentowanym jako dane porównawcze Zestawieniu zmian w kapitale za okres 01.01-30.06.2018 r. dane na 01.01.2018 r. zostały zaprezentowane z uwzględnieniem tej korekty.

12. ZESTAWIENIE ISTOTNYCH WARTOŚCI OPARTYCH NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Sporządzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 wymaga dokonania przez Zarząd określonych szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Większość szacunków oparta jest na analizach i jak najlepszej wiedzy Zarządu. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych. Oceny dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSR 34, które mają istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, a także szacunki, obciążone znaczącym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie rozliczenia strat stałoby się nieuzasadnione.

Utrata wartości aktywów

Spółka analizuje, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości aktywów i w przypadku wystąpienia takich przesłanek przeprowadza testy na utratę wartości. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te aktywa. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania, w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

Wartość godziwa aktywów finansowych

Wartość godziwą aktywów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Wartość aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przedstawia nota „Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej” na str. 17.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Oczekiwane straty kredytowe

Spółka szacuje oczekiwane straty kredytowe na bazie odpowiednich modeli zgodnych MSSF 9. W zakresie należności handlowych Spółka, z uwagi na niewielką liczbę kontrahentów z jakimi współpracuje, stosuje indywidualne podejście do każdego kontrahenta wyceniając odpis w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym wykorzystując dane historyczne skorygowane o wpływ informacji dotyczących przyszłości. W zakresie udzielonych pożyczek Spółka również stosuje indywidualne podejście do każdej umowy oceniając historię spłat poszczególnych pożyczek, wzrost ryzyka kredytowego w porównaniu do początkowego ujęcia i prawdopodobieństwo niewypięnienia zobowiązań przez pożyczkobiorców. Ustalenie czy występują straty kredytowe oraz określenie odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych jest kwestią osądu.

13. SZCZEGÓŁOWE NOTY I OBJAŚNIENIA

AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ

	30.06.2019	31.12.2018
Larq Fund Management	114 312 675,77	123 770 706,33
Nextbike Polska S.A.	995 950,00	653 653,00
Brand 24 SA	-	2 298 676,71
Adinnovation sp. z o.o.	759 874,93	841 407,28
Cam Media Creative Works sp. z o.o.	0,00	0,00
Intelisoft sp. z o.o.	0,00	0,00
Media Power sp. z o.o.	1 212,00	1 212,00
AWL VIII sp. z o.o.	11 160,00	11 160,00
Triggo SA	-	-
Youlead sp. z o.o.	-	-
Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	116 080 872,70	127 576 815,32

Spółka zależna Larq Fund Management sp. z o.o. posiada 100% certyfikatów funduszu inwestycyjnego LARQ Growth Fund I FIZ, na którego aktywa składają się m.in. akcje i udziały w spółkach

- Nextbike Polska SA (67% w kapitale),
- Brand 24 SA (33% w kapitale),
- Synergic sp. z o.o. (100% w kapitale),
- Youlead sp. z o.o. (51% w kapitale),
- Triggo SA (2% w kapitale).

Charakterystyka spółek wchodzących w skład aktywów finansowych

Larq Fund Management sp. z o.o. (100% udziałów)

Spółka posiada 100% certyfikatów w LARQ Growth Fund I FIZ. Wartość aktywów netto funduszu na dzień 30 czerwca 2019 roku wynosiła ponad 116 mln zł i w skład funduszu wchodziły akcje i udziały w spółkach Nextbike Polska SA, Brand 24 SA, Synergic sp. z o.o., Youlead Sp. z o.o. oraz Triggo SA.

Wycena LARQ Fund Management Sp. z o.o. jest oparta o skorygowaną wartość aktywów netto spółki, tj. metodę majątkową. Głównym składnikiem majątku spółki są posiadane certyfikaty inwestycyjne Larq Growth Fund I Fundusz

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku
(wszystkie kwoty prezentowane w złotych, o ile nie podano inaczej)

Inwestycyjny Zamknięty. Spółka nie posiada istotnych zobowiązań. Spółka nie prowadzi istotnej innej działalności operacyjnej, zaś jej przyszłe wpływy związane są z posiadanym majątkiem, który na chwilę obecną stanowi głównym nośnik wartości Spółki.

Nextbike Polska SA (67% akcji w LARQ Growth Fund I FIZ, w tym pakiet akcji niedopuszczonych do obrotu i 1,9 % akcji bezpośrednio w LARQ SA)

Największy w Polsce dostawca i operator miejskich systemów rowerowych. Nextbike zarządza flotą 20,6 tys. rowerów w wielu miastach w Polsce oraz również za granicą np. w Finlandii. Za II kwartał 2019 Spółka uzyskała przychody w wysokości 43,6 mln złotych, tj. wyższe o 22 mln złotych w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Spółka stale umacnia pozycję lidera rynku wygrywając kolejne przetargi i zwiększając flotę rowerów miejskich dostępną dla mieszkańców polskich miast. Nextbike od sierpnia 2017 roku jest notowany na rynku NewConnect. Na poziomie LARQ i LARQ Growth Fund I FIZ akcje Nextbike dopuszczone do obrotu są wyceniane bazując na kursie spółki na dzień 28 czerwca 2019 roku, a w przypadku akcji niedopuszczonych do obrotu (będących w posiadaniu LARQ Growth Fund I FIZ) zastosowano korektę o dyskonto w wysokości 20%, które wynika z niedopuszczenia akcji wycenianej serii do obrotu giełdowego oraz ich imiennego charakteru.

Brand 24 SA (33% akcji w LARQ Growth Fund I FIZ)

Właściciel autorskiego oprogramowania do monitoringu treści w Internecie, sprzedawanego w modelu SaaS (ang. *Software as a Service*), posiadający dominującą pozycję na polskim rynku w swojej kategorii produktowej oraz dynamicznie zwiększający bazę użytkowników na rynku globalnym. Na dzień 30 czerwca 2019 roku spółka miała 3 529 użytkowników, osiągając jednocześnie wartość przychodów na poziomie 4,1 mln złotych. Brand24 od stycznia 2018 roku jest notowany na rynku NewConnect. Do wyceny Brand24 na dzień 30 czerwca 2019 roku na poziomie LARQ Growth Fund zastosowano wycenę bazującą na kursie spółki na dzień 28 czerwca 2019 roku.

Synergic sp. z o.o. (100% udziałów w LARQ Growth Fund I FIZ)

Wiodący krajowy operator i właściciel niestandardowych nośników reklamy zewnętrznej. Reklamy klientów Synergic eksponowane są na prawie wszystkich polskich lotniskach oraz na kluczowych dworcach autobusowych i kolejowych. Spółka jest wyłącznym operatorem przestrzeni reklamowej na rowerach miejskich oraz w przejściach podziemnych największych polskich miast. Do wyceny Synergic na poziomie LARQ Growth Fund zastosowano metodą porównawczą w oparciu porównywalną działalność do Synergic stosując powszechnie akceptowane mnożniki rynkowe takie jak EV/EBITDA, P/E i P/BV spółek notowanych na rynku polskim i międzynarodowym.

CAM Media Creative Works sp. z o.o. (100% udziałów)

Agencja reklamowa typu full-service z ponad 20-letnim doświadczeniem na rynku. CAM Media Creative Works wspiera swoich klientów w obszarze przygotowywania strategii komunikacji, tworzenia wizjonerskich rozwiązań kreatywnych, projektowania identyfikacji wizualnych, a także planowania i organizacji kampanii marketingowych opartych o wszystkie dostępne na rynku narzędzia i kanały komunikacji.

Wartość udziałów w spółce jest wyceniana w wartości godziwej przy zastosowaniu techniki wyceny polegającej na ustaleniu wartości skorygowanych aktywów netto na dzień bilansowy.

Intelisoft sp. z o.o. (51% udziałów)

Spółka prowadząca działalność w obszarze projektowania i kodowania stron internetowych (Web Design & Development), rozwiązań do oglądania treści w Internecie na smartfonach (Mobile Design & Development) oraz dedykowanych platform i ich integracji.

Wartość udziałów w spółce jest wyceniana w wartości godziwej przy zastosowaniu techniki wyceny polegającej na ustaleniu wartości skorygowanych aktywów netto na dzień bilansowy.

Triggo SA (2% akcji w LARQ Growth Fund I FIZ)

Spółka rozwijająca koncepcję pojazdu miejskiego w pełni elektrycznego dedykowanego dla rynku car sharing. Do wyceny Triggo na poziomie LARQ Growth Fund I FIZ zastosowano metodę porównawczą oparciu porównywalną działalność do Triggo stosując powszechnie akceptowalny mnożnik rynkowy: P/BV spółek notowanych na rynku polskim i międzynarodowym.

Youlead sp. z o.o. (51% udziałów w LARQ Growth Fund I FIZ)

Właściciel autorskiego oprogramowania klasy sales & marketing automation wspierającego generowania i konwertowanie lead'ów sprzedażowych, komercjalizowanego w modelu SaaS. Klientami Youlead są wiodący krajowi deweloperzy mieszkaniowi, dilerzy samochodów oraz operatorzy sklepów internetowych (e-commerce). Do wyceny Youlead na poziomie LARQ Growth Fund zastosowano metodą porównawczą w oparciu o porównywalną działalność do Youlead stosując powszechnie akceptowane mnożniki rynkowe takie jak EV/S i P/S spółek notowanych na rynku polskim i międzynarodowym.

AWL VIII sp. z o.o., Media Power sp. z o.o., AdInnovation sp. z o.o. (100% udziałów)

Spółki celowe, dedykowane do realizacji specjalnych projektów. Wartość udziałów w spółkach jest wyceniana w wartości godziwej przy zastosowaniu techniki wyceny polegającej na ustaleniu wartości skorygowanych aktywów netto na dzień bilansowy.

Wartość udziałów w spółkach, których bezpośrednim udziałowcem jest LARQ wykazywana jest w wartości godziwej. W przypadku LARQ Fund Management sp. z o.o. skorygowane aktywa netto głównie stanowi wartość certyfikatów inwestycyjnych LARQ Growth Fund I FIZ. Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych jest ustalana na podstawie publikowanych wycen funduszu inwestycyjnego. Wycena funduszu jest dokonywana kwartalnie w oparciu o wycenę do wartości godziwej spółek należących do tych funduszy oraz innych lokat tych funduszy. Wyceny spółek dokonuje wyspecjalizowana firma stosując podejście rynkowe i wykorzystując metodę porównawczą. Przy wycenie metodą porównawczą wartość spółki szacowana jest przez pryzmat wyników osiągniętych przez spółki o profilu możliwie zbliżonym do wycenianego biznesu oraz wartości transakcji zawieranych w odniesieniu do podmiotów działających w tej samej branży na rynku publicznym i niepublicznym. Wycena spółki metodą porównawczą w oparciu o próbę spółek publicznych i transakcji o charakterze niepublicznym odbywa się w następujących etapach:

- Identyfikacja spółek publicznych o profilu działalności zbliżonym do wycenianego podmiotu lub transakcji na spółkach niepublicznych reprezentujących branżę wycenianego podmiotu,
- Zebranie danych finansowych spółek uznanych za reprezentatywne dla danej branży, informacji na temat notowań tych spółek lub danych finansowych oraz wartości transakcji na zidentyfikowanych spółkach niepublicznych,
- Określenie i obliczenie wskaźników, które zastosowane zostaną do wyceny,
- Zastosowanie wyliczonych wskaźników do określenia wartości wycenianego biznesu,
- Ustalenie i zastosowanie określonych stóp dyskonta.

NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE

	30.06.2019	31.12.2018
Długoterminowe należności handlowe i pozostałe		
Pozostałe należności finansowe	-	-
Kaucje gwarancyjne	2 620,00	32 620,00
Odpisy aktualizujące	-	-
Razem długoterminowe należności handlowe i pozostałe	2 620,00	32 620,00

	30.06.2019	31.12.2018
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe		
Należności handlowe, w tym:	371 330,47	439 291,95
- od jednostek powiązanych	333 391,86	385 468,68
- od pozostałych jednostek	37 938,61	53 823,27
Należności z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	273 726,87	186 692,64
Inne należności niefinansowe	167 373,56	403 461,33
Razem krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe	812 430,90	1 029 445,92

	30.06.2019	31.12.2018
Krótkoterminowe należności handlowe		
Należności handlowe brutto, w tym:	1 062 801,94	1 113 020,65
- od jednostek powiązanych	426 072,42	469 023,85
- od pozostałych jednostek	636 729,52	643 996,80
Odpisy aktualizujące	(691 471,47)	(673 728,70)
Razem krótkoterminowe należności handlowe netto	371 330,47	439 291,95

Na 30 czerwca 2019 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 691 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 673 tys. zł) zostały uznane za zagrożone i w związku z tym objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	30.06.2019	31.12.2018
Stan odpisów aktualizujących należności handlowe		
Stan na początek okresu	673 728,70	457 678,70
Zastosowanie MSSF 9	-	210 515,00
Zwiększenia - odpis na należności utworzony w ciężar wyniku	38 785,88	5 535,00
Zwiększenie - odpis na należności niezafakturowane	-	-
Rozwiązanie - odpis odwrócony w rachunek zysków i strat	(21 043,11)	-
Wykorzystanie (wyksięgowanie)	-	-
Stan na koniec okresu	691 471,47	673 728,70

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

	30.06.2019	31.12.2018
Pożyczki udzielone jednostkom pozostałym	-	-
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanim	1 134 426,40	960 277,17
Niezarejestrowane podwyższenie kapitału w spółkach zależnych	-	-
Razem pozostałe aktywa finansowe	1 134 426,40	960 277,17
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	1 134 426,40	960 277,17

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku
(wszystkie kwoty prezentowane w złotych, o ile nie podano inaczej)

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODRO CZONEGO	31.12.2018	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2019
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy	-	-	-	-
Odsetki od zobowiązań	-	-	-	-
Niezapłacone odsetki od kredytów i pożyczek	-	-	-	-
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	-	649 603,32	-	649 603,32
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Suma ujemnych różnic przejściowych	-	649 603,32	-	649 603,32
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	-	123 424,63	-	123 424,63

DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODRO CZONEGO	31.12.2018	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2019
Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	(525 925,63)	-	(123 677,68)	(649 603,32)
Wycena aktywów finansowych w wartości godziwej	(34 594 744,79)	-	9 794 212,89	(24 800 531,89)
Suma ujemnych różnic przejściowych	(35 120 670,42)	-	9 670 535,21	(25 450 135,21)
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	(6 672 927,38)	-	1 837 401,69	(4 835 525,69)

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku
(wszystkie kwoty prezentowane w złotych, o ile nie podano inaczej)

Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	30.06.2019	31.12.2018
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	123 424,63	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(4 835 525,69)	(6 672 927,38)
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	(4 712 101,06)	(6 672 927,38)

REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

	30.06.2019	31.12.2018
Świadczenia urlopowe	75 958,73	75 958,73
Odprawy emerytalne i rentowe	-	-
Nagrody jubileuszowe	-	-
Razem rezerwy na świadczenia emerytalne lub podobne	75 958,73	75 958,73
Część długoterminowa	-	-
Część krótkoterminowa	75 958,73	75 958,73

Zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne	Świadczenia urlopowe	Odprawy emerytalne i rentowe	Nagrody jubileuszowe
Stan na dzień 01.01.2019	75 958,73	-	-
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	-
Rozwiązanie	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-
Stan na dzień 30.06.2019	75 958,73	-	-
Część długoterminowa	-	-	-
Część krótkoterminowa	75 958,73	-	-

POZOSTAŁE REZERWY

	30.06.2019	31.12.2018
Rezerwy na kary umowne	-	-
Rezerwa na zaległe świadczenia społeczne	425 000,00	425 000,00
Rezerwa na koszty postępowań sądowych	200 000,00	200 000,00
Rezerwy na premie od obrotu	-	200 000,00
Pozostałe rezerwy kosztowe	100 190,00	85 190,00
Razem pozostałe rezerwy	725 190,00	910 190,00
Część długoterminowa	-	-
Część krótkoterminowa	725 190,00	966 190,00

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku
(wszystkie kwoty prezentowane w złotych, o ile nie podano inaczej)

	Rezerwy na kary umowne	Rezerwa na zaległe świadczenia społeczne	Rezerwa na koszty postępowań sądowych	Rezerwy na premie od obrotu	Pozostałe rezerwy kosztowe	Razem
Stan na dzień 01.01.2019	-	425 000,00	200 000,00	200 000,00	85 190,00	910 190,00
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	-	-	50 000,00	50 000,00
Rozwiązanie	-	-	-	(200 000,00)	-	(200 000,00)
Wykorzystanie	-	-	-	-	(35 000,00)	(35 000,00)
Stan na dzień 30.06.2019	-	425 000,00	200 000,00	-	100 190,00	725 190,00
Część długoterminowa	-	-	-	-	-	-
Część krótkoterminowa	-	425 000,00	200 000,00	-	100 190,00	725 190,00

	Rezerwy na kary umowne	Rezerwa na zaległe świadczenia społeczne	Rezerwa na koszty postępowań sądowych	Rezerwy na premie od obrotu	Pozostałe rezerwy kosztowe	Razem
Stan na dzień 01.01.2018	-	425 000,00	200 000,00	200 000,00	141 190,00	966 190,00
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	-	-	35 000,00	35 000,00
Rozwiązanie	-	-	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-	(91 000,00)	(91 000,00)
Stan na dzień 31.12.2018	-	425 000,00	200 000,00	200 000,00	85 190,00	910 190,00
Część długoterminowa	-	-	-	-	-	-
Część krótkoterminowa	-	425 000,00	200 000,00	200 000,00	85 190,00	910 190,00

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

	30.06.2019	31.12.2018
Ilość akcji	7 992 833	7 992 833
Wartość nominalna akcji	0,10	0,10
Kapitał zakładowy	799 283,30	799 283,30

	30.06.2019	31.12.2018
Kapitał zakładowy na początek okresu	799 283,30	799 283,30
Zwiększenia, z tytułu:		
Emisji akcji	-	-
Kapitał zakładowy	799 283,30	799 283,30

WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA

Brak

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU

	30.06.2019	31.12.2018
W okresie 1 roku	53 003,65	-
W okresie od 1 do 5 lat	440 891,40	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	493 895,05	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	493 895,05	-
- krótkoterminowe	53 003,65	-
- długoterminowe	440 891,40	-

ZMIANA ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO

Ustanowione zabezpieczenia na majątku Spółki na dzień 30 czerwca 2019 roku

1. Hipoteka umowna kaucyjna na rzecz Alior Bank SA, zabezpieczająca wierzytelności wynikające z umowy kredytowej zawartej przez Nextbike Polska SA nr U0002361420168 z 27.06.2013 r. Kwota hipoteki 3 000 000,00 zł
2. Hipoteka umowna łączna na rzecz Marcina Pawlaka, zabezpieczająca wierzytelności, które mogą powstać w związku z niewywiązaniem się korzystającego tj. spółki pod firmą Nextbike Polska SA z umowy generalnej, umowa generalna o gwarancję ubezpieczeniową nr 50/NEXTBIKE/01/2014 z dn. 1 kwietnia 2014 r. Kwota hipoteki 2 000 000 zł.
3. Hipoteka umowna na rzecz Alior Bank SA, zabezpieczająca zwrot kredytu i gwarancji przez Nextbike Polska SA. Kwota hipoteki wynosi do 9 791 500,00 zł.
4. Hipoteka umowna na rzecz Alior Bank SA, zabezpieczająca zwrot kredytu i gwarancji przez Nextbike Polska SA. Kwota hipoteki wynosi do 26 610 375,00 zł.
5. Hipoteka umowna na rzecz ING Banku Śląskiego, zabezpieczająca zwrot kredytu przez Nextbike Polska SA. Kwota hipoteki wynosi do 12 000 000,00 zł.
6. Hipoteka umowna na rzecz Alior Bank SA, zabezpieczająca zwrot kredytu przez Nextbike Polska SA. Kwota hipoteki wynosi do 8 320 000,00 zł.

INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

	30.06.2019		31.12.2018		Kategoria instrumentu finansowego
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	
Aktywa długoterminowe	116 083 492,70	116 083 492,70	127 609 435,32	127 609 435,32	
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	116 080 872,70	116 080 872,70	127 576 815,32	127 576 815,32	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
Należności handlowe i pozostałe	2 620,00	2 620,00	32 620,00	32 620,00	Aktywa finansowe wyceniane amortyzowanym kosztem
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-	Aktywa finansowe wyceniane amortyzowanym kosztem
Aktywa krótkoterminowe	2 126 535,61	2 126 535,61	2 309 856,25	2 309 856,25	
Należności handlowe i pozostałe	812 430,90	812 430,90	1 029 445,92	1 029 445,92	Aktywa finansowe wyceniane amortyzowanym kosztem
Środki pieniężne w banku	179 678,31	179 678,31	320 133,16	320 133,16	Aktywa finansowe wyceniane amortyzowanym kosztem
Pozostałe aktywa finansowe	1 134 426,40	1 134 426,40	960 277,17	960 277,17	Aktywa finansowe wyceniane amortyzowanym kosztem
Razem	118 210 028,31	118 210 028,31	129 919 291,57	129 919 291,57	
Zobowiązania krótkoterminowe	6 698 611,83	6 698 611,83	6 257 248,19	6 257 248,19	
Oprocentowane kredyty i pożyczki	5 275 700,54	5 275 700,54	4 633 560,82	4 633 560,82	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Zobowiązania handlowe i pozostałe	1 422 911,29	1 422 911,29	1 623 687,37	1 623 687,37	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Razem	6 698 611,83	6 698 611,83	6 257 248,19	6 257 248,19	

Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości, Spółka powinna wyceniać kredyty według zamortyzowanego kosztu. Do prezentacji bilansowej Spółka przyjęła wycenę nominalną zobowiązań kredytowych z uwagi na nieistotną różnicę w wycenie.

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku
(wszystkie kwoty prezentowane w złotych, o ile nie podano inaczej)

Zasady pomiaru wartości godziwej są stosowane wykorzystując poniższą hierarchię, odzwierciedlającą wagę danych źródłowych wykorzystywanych do wyceny:

- Poziom 1 - aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane bezpośrednio w oparciu o ceny kwotowane na aktywnym rynku,
- Poziom 2 - aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w oparciu o techniki wyceny bazujące na założeniach wykorzystujących informacje pochodzące z aktywnego rynku lub obserwacje rynkowe,
- Poziom 3 - aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w oparciu o metody wyceny powszechnie stosowane przez uczestników rynku.

	30.06.2019			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa długoterminowe	995 950,00	114 312 675,77	772 246,93	116 080 872,70
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	995 950,00	114 312 675,77	772 246,93	116 080 872,70
Razem	995 950,00	114 312 675,77	772 246,93	116 080 872,70

Na poziomie 1 hierarchii zaprezentowano wycenę akcji Nextbike jakie są w bezpośrednim posiadaniu przez LARQ. Na poziomie 2 hierarchii wyceny zaprezentowana jest wycena spółki LARQ Fund Management sp. z o.o., natomiast na poziomie 3 Adinnovation sp. z o.o., Intelisoft sp. z o.o., Media Power sp. z o.o., AWL VII sp. z o.o. i Triggo SA. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie nastąpiły transfery między poziomami hierarchii.

WYNIK ZE ZBYCIA I PRZESZACOWANIA AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ

Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej	01.01-30.06.2019	01.01-30.06.2018
Wynik ze zbycia aktywów finansowych	(92 688,50)	72 335,00
Brand 24 SA	(92 688,50)	-
Nextbike Polska SA	-	72 335,00
Wynik z przeszacowania aktywów finansowych	(10 039 774,12)	2 402 016,15
LARQ Fund Management sp. z o.o.	(9 458 030,56)	2 527 573,86
Nextbike Polska SA	(500 211,21)	106 801,62
Adinnovation sp. z o.o.	(81 532,35)	(232 359,33)
Cam Media Creative Works sp. z o.o.	-	-
Intelisoft sp. z o.o.	-	-
Media Power sp. z o.o.	-	-
AWL VIII sp. z o.o.	-	-
Razem wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej	(10 132 462,62)	2 474 351,15

INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Przychody oraz zakupy od podmiotów powiązanych	30.06.2019		31.12.2018	
	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych
Synergic sp. z o.o.	309 371,19	47 512,05	538 787,78	22 265,48
Nextbike Polska SA	-	-	-	-
AdInnovation sp. z o.o.	40 439,64	227 087,23	29 565,39	394 133,18
CAM Media Creative Works sp. z o.o.	42 675,13	-	56 579,64	30 004,48
Intelisoft sp. z o.o.	23 669,47	3 714,60	5 587,98	815,00
Larq Fund Management sp. z o.o.	-	68 627,67	-	50 084,93
AWL VIII sp. z o.o.	2 033,15	-	808,77	-
Media Power sp. z o.o.	-	-	-	-
Pozostałych podmiotów i osób powiązanych	-	-	-	-
Razem	418 188,58	346 941,55	631 329,56	497 303,07

Należności i zobowiązania, w tym pożyczki (wartość brutto)	30.06.2019		31.12.2018	
	Należności handlowe i pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	Zobowiązania handlowe i pożyczki od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Synergic sp. z o.o.	308 173,14	2 499 502,21	245 143,61	1 751 990,16
Nextbike Polska SA	60 337,00	-	60 337,00	-
AdInnovation sp. z o.o.	1 744 582,94	-	1 697 344,06	-
CAM Media Creative Works sp. z o.o.	1 930 325,84	-	1 934 966,81	-
Intelisoft sp. z o.o.	1 265 769,12	-	1 092 099,65	-
Larq Fund Management sp. z o.o.	235,21	2 899 138,90	235,21	3 004 511,23
AWL VIII sp. z o.o.	92 434,54	-	90 401,39	-
Media Power sp. z o.o.	1 114,38	-	1 114,38	-
Pozostałych podmiotów i osób powiązanych	1 032 417,97	-	971 637,10	-
Razem	6 435 390,14	5 398 641,11	6 093 279,21	4 756 501,39

	30.06.2019		
	Należności handlowe i pożyczki udzielone podmiotom powiązanym brutto	Odpis aktualizujący	Należności handlowe i pożyczki udzielone podmiotom powiązanym netto
Synergic sp. z o.o.	308 173,14	6 447,09	301 726,05
Nextbike Polska SA	60 337,00	30 168,50	30 168,50
AdInnovation sp. z o.o.	1 744 582,94	1 743 108,66	1 474,28
CAM Media Creative Works sp. z o.o.	1 930 325,84	1 929 587,84	738,00
Intelisoft sp. z o.o.	1 265 769,12	132 057,69	1 133 711,43
Larq Fund Management sp. z o.o.	235,21	235,21	-
AWL VIII sp. z o.o.	92 434,54	92 434,54	-
Media Power sp. z o.o.	1 114,38	1 114,38	-
Pozostałych podmiotów i osób powiązanych	1 032 417,97	1 005 246,99	27 170,98
Razem	6 435 390,14	4 940 400,90	1 494 989,24

PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Program motywacyjny polega na przyznaniu uczestnikom programów praw do objęcia nie więcej niż 300.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii G, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Prawa te będą realizowane przy wykorzystaniu warrantów subskrypcyjnych. Programy realizowane były w okresie trzech lat obrotowych tj. w latach 2016-2018.

Zgodnie z regulaminem programu motywacyjnego, aby uzyskać prawo do objęcia warrantów subskrypcyjnych, a w efekcie akcji Spółki muszą być łącznie spełnione określone w regulaminie warunki tj.:

- średni kurs akcji Spółki notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (tj. wartość średniego arytmetycznego kursu zamknięcia akcji zwykłych na okaziciela Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z 62 dni sesyjnych następujących po sobie w ciągu jednego roku kalendarzowego), w którymkolwiek z dowolnych 3-miesięcznych okresów danego roku realizacji Programu Motywacyjnego, osiągnięty w regulaminie poziom,
- uczestnik programu motywacyjnego pozostaje do dnia zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Spółki sprawozdania finansowego Spółki za dany rok realizacji programu motywacyjnego w stosunku służbowym ze Spółką,
- uczestnik programu motywacyjnego nie prowadzi do dnia objęcia akcji za dany rok realizacji programu motywacyjnego działalności konkurencyjnej wobec LARQ.

Szczegóły regulaminu zostały opisane w raporcie bieżącym Spółki z dnia 1 czerwca 2016 roku.

W 2019 roku Spółka nie prowadziła już programu motywacyjnego, którego regulamin przyjęła Rada Nadzorcza Spółki 31 maja 2016 roku, jednakże w lipcu 2019 roku w wyniku spełnienia warunków uzgodnionych na III rok realizacji programu motywacyjnego określonych w w/w regulaminie i dotyczących 2018 roku, Pan Jakub Kurzynoga objął 14 000 szt. akcji Spółki, zaś Pani Małgorzata Dziecioł objęła 9 333 szt. akcji Spółki.

Wraz z odbyciem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy LARQ SA i przyjęciem sprawozdania finansowego Spółki za 2018 rok, zakończył się program motywacyjny, którego uczestnikiem byli Pan Jakub Kurzynoga oraz Pani Małgorzata Dziecioł.

ZMIANY W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ I DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły zmiany w strukturze organizacyjnej Spółki. Z uwagi na zakończenie w I kwartale 2019 roku stopniowo wygaszanej działalności w zakresie umów związanych z działalnością agencji reklamowej typu full-service, jakich Spółka historycznie była stroną i które jeszcze Spółkę obowiązywały, wynik finansowy z tytułu tej działalności został zaprezentowany poniżej.

	01.01-30.06.2019	01.01-30.06.2018
Działalność zaniechana		
Przychody ze sprzedaży	732 787,13	2 394 410,02
Przychody ze sprzedaży produktów	732 787,13	2 394 410,02
Koszt własny sprzedaży	(659 663,51)	(2 159 791,05)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(659 663,51)	(2 159 791,05)
	73 123,62	234 618,97
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-	(30 004,48)
Koszty sprzedaży	-	-
Zysk (strata) brutto	73 123,62	204 614,49
Podatek dochodowy - odroczony	-	(36 100,00)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	73 123,62	168 514,49

W wyniku zaniechania powyżej opisanej działalności źródłem finansowania dalszej działalności Spółki będą przychody z tytułu najmu nieruchomości, sprzedaży aktywów będących w posiadaniu spółki oraz dywidendy od spółek zależnych.

SPRAWY SĄDOWE

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie jest stroną sporu sądowego, którego wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych LARQ S.A.

ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

W lipcu 2019 roku w wyniku spełnienia warunków uzgodnionych na III rok realizacji programu motywacyjnego określonych w w/w regulaminie i dotyczących 2018 roku, Pan Jakub Kurzynoga objął 14 000 szt. akcji Spółki oraz Pani Małgorzata Dziecioł 9 333 szt. akcji Spółki. Tym samym kapitał zakładowy LARQ wzrósł o 2 333,30 zł i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wynosi 801 616,60 zł.

W dniu 8 sierpnia 2019 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA podjął uchwałę w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii G Spółki, o wartości nominalnej 0,10 zł każda w ilości 23 333. Są to akcje objęte przez Pana Jakuba Kurzynogę oraz Panią Małgorzatę Dziecioł w ramach realizacji programu motywacyjnego za 2018 rok.

W dniu 12 sierpnia 2019 roku została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego aktualizacja wysokości kapitału zakładowego Spółki, będące konsekwencją wydania akcji, o których mowa powyżej. W wyniku tej aktualizacji kapitał zakładowy Spółki wynosi 801 616,60 złotych i dzieli się na 8 016 166 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

W dniu 9 września 2019 roku pomiędzy Spółką a Nextbike Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, została zawarta umowa gwarancji objęcia akcji Nextbike. Spółka posiada obecnie bezpośrednio pakiet 1,86% akcji w kapitale zakładowym Nextbike. Spółka zagwarantowała, że w przypadku podwyższenia kapitału zakładowego Nextbike w terminie do 30 listopada 2019 roku obejmie akcje nowej emisji w zamian za wkład pieniężny w wysokości ceny emisyjnej w łącznej kwocie 1 000 000,00 złotych, przy czym strony umowy ustaliły, że cena emisyjna jednej akcji będzie wynosiła nie mniej niż 27 złotych oraz nie więcej niż 45 złotych.

Spółka Nextbike Polska S.A. jest w trakcie przeprowadzania emisji 255.000 akcji Nextbike Polska S.A., w tym 75.000 akcji serii D oraz 150.000 akcji serii E, które wyemitowane zostaną w ramach kapitału docelowego, oraz pracuje nad pozyskaniem Inwestora/Inwestorów.

W dniu 12 sierpnia 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Nextbike Polska S.A. podjęło uchwałę w sprawie pozbawienia w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w odniesieniu do 75.000 akcji serii D Nextbike Polska S.A. Natomiast w dniu 19 września 2019 r. sąd rejestrowy dokonał wpisu w rejestrze przedsiębiorców KRS uchwalonych zmian w Statucie Nextbike Polska S.A., w związku z tym został spełniony warunek, od którego było uzależnione wejście w życie uchwały o wyłączeniu prawa poboru w odniesieniu do 150.000 akcji serii E Nextbike Polska S.A. W związku z powyższym, Zarząd Nextbike Polska S.A. może podwyższyć kapitał w ramach dwóch emisji w możliwie najszerszym terminie. LARQ S.A. zagwarantował w umowie gwarancji objęcia akcji, o podpisaniu której Zarząd Spółki informował w raporcie bieżącym nr 21/2019 z dnia 3 września 2019 r., objęcie pakietu akcji Nextbike Polska S.A. za kwotę 1 mln zł.

Ponadto zgodnie z raportem bieżącym Nextbike Polska S.A. nr 13/2019 z dnia 6 września 2019 r., Nextbike Polska S.A. zawarł z Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie jako kredytodawcą aneks („Aneks”) do umowy o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym udzielony na kwotę 20.000.000 zł („Kredyt”). Aneksem zmieniono dzień ostatecznej spłaty Kredytu na dzień 30 października 2019 r., a w konsekwencji ustalono, że okres kredytowania wynosi 2 miesiące. Przedmiotowy Kredyt został zaciągnięty w celu sfinansowania realizacji umowy zawartej w dniu 18 czerwca 2018 r. pomiędzy NB Tricity sp. z o.o. (spółką w 100% zależną od Nextbike Polska S.A.) a Stowarzyszeniem „Obszar Metropolitalny Gdańsk-Gdynia-Sopot”, tj. dot. projektu MEVO.

Niezależnie od faktu, iż powyższe działania są w trakcie realizacji, Zarząd LARQ S.A. nie może wykluczyć następujących ryzyk:

- 1) nieoddanie w całości projektu MEVO oraz/lub brak dalszego wydłużenia terminu spłaty Kredytu, oraz/lub
- 2) niedojście całości emisji Nextbike Polska S.A. do skutku.

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku
(wszystkie kwoty prezentowane w złotych, o ile nie podano inaczej)

Powyższe ryzyka po ich zmaterializowaniu mogą spowodować wystąpienie ryzyka utraty płynności co w konsekwencji będzie miało niekorzystny wpływ na wynik finansowy LARQ S.A., z uwagi na możliwy spadek wartości akcji Nextbike Polska S.A., będących bezpośrednio w posiadaniu LARQ S.A. oraz wartości certyfikatów inwestycyjnych będących w posiadaniu spółki w 100% zależnej od LARQ S.A. tj. LARQ Fund Management sp. z o.o.

Warszawa, 27 września 2019 roku