

**OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**
dotycząca badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej LARQ
z siedzibą w
Warszawie
za rok obrotowy kończący się w dniu 31.12.2015 r.

Opinia zawiera 2 strony
Raport zawiera 11 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia LARQ S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego LARQ S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Tamka 16 lok. U-4 („jednostka dominująca”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych i innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej. Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. Nr 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu

Grupa Kapitałowa LARQ

*Opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.*

zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LARQ S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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 2014 r., poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Beata Biolik – Przybyłowska
Biegły rewident nr 11858

PKF CONSULT

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.
02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B
tel. +48 22 560 76 50, fax +48 22 560 76 83
REGON 010143080, NIP 021-082-77-10

Biegły rewident grupy przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6, lok. 1B
02-695 Warszawa

Warszawa, dnia 21 marca 2016 r.



Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej LARQ

z siedzibą w
Warszawie

za rok obrotowy kończący się w dniu 31.12.2015 r.

PKF
ul. Chałubińskiego 1
00-625 Warszawa
tel. 22 638 10 00
www.pkf.pl

Raport zawiera 11 stron
Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.

Grupa Kapitałowa LARQ

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	3
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	3
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Struktura własności jednostki dominującej	3
1.1.5.	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	3
1.1.5.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	3
1.1.5.2.	Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	4
1.1.6.	Kierownik jednostki dominującej	4
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	4
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	4
1.3.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
1.5.	Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	6
2.	Część analityczna raportu	7
2.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
2.2.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	9
3.	Część szczegółowa raportu	10
3.1.	Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej	10
3.2.	Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
3.3.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	10
3.4.	Konsolidacja kapitałów własnych i ustalenie udziałów niekontrolujących	10
3.5.	Wylączenia konsolidacyjne	11
3.6.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	11

Grupa Kapitałowa LARQ

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa LARQ

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

Warszawa, ul. Tamka 16 lok. U-4

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy
Krajowego Rejestru Sądowego
Data: 1 października 2007 r.
Numer rejestru: KRS 0000289126
REGON: 015664139
NIP: 5252287848

1.1.4. Struktura własności jednostki dominującej

Na dzień 31 grudnia 2015 r. struktura własności kapitału zakładowego jednostki dominującej w wysokości 728 450 zł przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt	Ilość głosów	Wartość nominalna w tys. zł	Udział w kapitale zakładowym %
CAM West s.a.r.l. Luxemburg	3 011 381	6 011 381	301,1	58,45%
QUERCUS TFI S.A.	522 756	522 756	52,3	5,08%
pozostali	3 750 363	3 750 363	375,1	36,47%
RAZEM	7 284 500	10 284 500	728,45	100,00%

1.1.5. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.1.5.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- LARQ S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- AdInnovation Sp. z o.o.
- Synergic Sp. z o.o.
- CAM Media Creative Works Sp. z o.o.
- Nextbike Polska Sp. z o.o.
- Brand 24 S.A.
- Intelisoft Sp. z o.o.

1.1.5.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. następujące jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie zostały objęte konsolidacją:

- AWL VIII Sp. z o.o.
- Media Power Sp. z o.o.

Powyżej wymienione jednostki nie zostały objęte konsolidacją ze względu na fakt, iż dane tych spółek nie są istotne dla rzetelnego przedstawienia obrazu Grupy Kapitałowej LARQ.

1.1.6. Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2015 r. wchodzili:

- Krzysztof Przybyłowski – Prezes Zarządu,
- Mikołaj Chruszczewski – Członek Zarządu,
- Małgorzata Dziecioł – Członek Zarządu.

W dniu 31 marca 2015 r. rezygnację z funkcji wiceprezesów Spółki złożyli Adam Michalewicz i Paweł Orłowski. Jednocześnie tego samego dnia w skład Zarządu LARQ zostali powołani Mikołaj Chruszczewski i Małgorzata Dziecioł.

1.2. Dane identyfikujące biegłego rewidenta grupy i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące biegłego rewidenta grupy:

Imię i nazwisko: Beata Biolik-Przybyłowska
Numer w rejestrze: 11858

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:

Firma: PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Orzycka 6, lok. 1B, 02-695 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000579479
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,
XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP: 521-05-27-710

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 16 lipca 2015 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Nr 4/05/2015 z dnia 26 maja 2015 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

W dniu 9 października 2015 r. w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zostało zarejestrowane przekształcenie PKF Consult Sp. z o.o. w PKF Consult spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Spółce PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Grupa Kapitałowa LARQ

*Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.*

Sp. k., jako spółce przekształconej zgodnie z art. 553 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, przysługują wszystkie prawa i obowiązki spółki przekształcanej.

Księgi jednostki dominującej zgodnie z umową o świadczenie usług finansowo-księgowych oraz kadrowo-płacowych z dnia 30 stycznia 2008 r. prowadziło biuro rachunkowe ACCO-FIN Sp. z o.o. Dnia 29 stycznia 2016 r. jednostka dominująca wypowiedziała powyższą umowę o świadczenie usług finansowo-księgowych.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w biurze rachunkowym jednostki dominującej w okresie od dnia 29 lutego do 4 marca 2016 r.

Biegły rewident grupy oraz PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. spełniają wymóg niezależności od badanej Grupy Kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jedn. Dz. U. 2015, poz. 1011 z późn. zm.).

1.3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez Mistery Audytor Adviser Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 24 czerwca 2015 r. przez Walne Zgromadzenie.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym 16 lipca 2015 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia LARQ S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Tamka 16 lok. U-4 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Do dnia wydania opinii i raportu z badania jednostka dominująca nie przedstawiła uchwały organu zatwierdzającego wprowadzającej MSSF do stosowania.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz z innymi obowiązującymi przepisami oraz za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

Grupa Kapitałowa LARQ

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezajstnieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

1.5. Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

Na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej składają się sprawozdania jednostkowe jednostki dominującej oraz spółek podporządkowanych, sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., które zostały zbadane i uzyskały opinię:

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii biegłego rewidenta	Metoda konsolidacji
LARQ S.A.	PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.	Bez zastrzeżeń	pełna
Nextbike Polska Sp. z o.o.	PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.	Bez zastrzeżeń brak opinii (*)	pełna
Brand 24 S.A.	PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.	Bez zastrzeżeń brak opinii (*)	pełna
AdInnovation Sp. z o.o.	ND	Brak opinii (**)	pełna
Synergic Sp. z o.o.	ND	Brak opinii (**)	pełna
Intelsoft Sp. z o.o.	ND	Brak opinii (**)	pełna
CAM Media Creative Works Sp. z o.o.	ND	Brak opinii (**)	pełna

(*) dane finansowe spółek zależnych zostały zbadane i potwierdzone na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Do dnia wydania opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie sporządzono jednak kompletnych sprawozdań finansowych spółek zależnych, dlatego nie wydano do tych sprawozdań opinii z badania. Audytor nie przewiduje zastrzeżeń w opinii do sprawozdań jednostkowych spółek zależnych.

(**) dane finansowe spółek zależnych nie były przedmiotem badania przez niezależnego Biegłego Rewidenta. Przeprowadzono wybrane procedury w ramach badania skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej LARQ (spółki nie podlegające obowiązkowi badania na 31.12.2015 r. zgodnie z art. 64 Ustawy o Rachunkowości).

2. Część analityczna raportu

2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	2014-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
AKTYWA TRWAŁE					
Rzeczowe aktywa trwałe	24 823,92	42,2%	23 698,06	47,9%	-4,5%
Wartości niematerialne	2 566,81	4,4%	2 390,02	4,8%	-6,9%
Wartość firmy	5 169,85	8,8%	1 479,98	3,0%	-71,4%
Udziały w jednostkach zależnych	1,21	0,0%	17,37	0,0%	1333,3%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	516,93	0,9%	823,78	1,7%	59,4%
Należności handlowe i pozostałe	135,30	0,2%	94,22	0,2%	-30,4%
	33 214,02	56,4%	28 503,44	57,6%	-14,2%
AKTYWA OBROTOWE					
Zapasy	0,00	0,0%	1 064,15	2,2%	100,0%
Należności handlowe i pozostałe	16 227,91	27,6%	14 789,00	29,9%	-8,9%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	727,46	1,2%	129,85	0,3%	-82,2%
Pozostałe aktywa finansowe	562,09	1,0%	262,97	0,5%	-53,2%
Rozliczenia międzyokresowe - kontrakty długoterminowe	3 543,93	6,0%	1 188,98	2,4%	-66,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 588,12	7,8%	3 536,13	7,1%	-22,9%
	25 649,51	43,6%	20 971,09	42,4%	-18,2%
AKTYWA RAZEM	58 863,54	100,0%	49 474,52	100,0%	-16,0%
PASYWA	2014-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
KAPITAŁ WŁASNY					
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	24 592,02	41,8%	14 588,38	29,5%	-40,7%
Kapitał zakładowy	728,45	1,2%	728,45	1,5%	0,0%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	18 063,51	30,7%	18 063,51	36,5%	0,0%
Pozostałe kapitały	121,96	0,2%	121,96	0,2%	0,0%
Kapitał rezerwowý z wyceny programu motywacyjnego	0,00	0,0%	267,07	0,5%	100,0%
Niepodzielony wynik finansowy	5 971,98	10,1%	5 635,95	11,4%	-5,6%
Wynik finansowy bieżącego okresu	-293,89	-0,5%	-10 228,57	-20,7%	3380,4%
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	501,41	0,9%	1 416,37	2,9%	182,5%
	25 093,43	42,6%	16 004,75	32,3%	-36,2%
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE					
Kredyty i pożyczki	4 640,35	7,9%	2 635,13	5,3%	-43,2%
Pozostałe zobowiązania finansowe	105,30	0,2%	0,00	0,0%	-100,0%
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	5 049,25	8,6%	6 000,00	12,1%	18,8%
Dotacje	190,61	0,3%	161,23	0,3%	-15,4%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	8,24	0,0%	8,24	0,0%	0,0%
	9 993,75	17,0%	8 804,60	17,8%	-11,9%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE					
Kredyty i pożyczki	5 563,05	9,5%	3 518,10	7,1%	-36,8%
Pozostałe zobowiązania finansowe	368,07	0,6%	129,04	0,3%	-64,9%
Zobowiązania handlowe i pozostałe	15 595,93	26,5%	10 991,97	22,2%	-29,5%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,0%	107,86	0,2%	100,0%
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	0,00	0,0%	5 085,11	10,3%	100,0%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	630,30	1,1%	1 924,63	3,9%	205,3%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	77,79	0,1%	130,41	0,3%	67,6%
Pozostałe rezerwy	1 511,83	2,6%	2 748,67	5,6%	81,8%
Dotacje	29,38	0,0%	29,38	0,1%	0,0%
	23 776,36	40,4%	24 665,17	49,9%	3,7%
PASYWA RAZEM	58 863,54	100,0%	49 474,52	100,0%	-16,0%

Grupa Kapitałowa LARQ

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

2.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży					
Przychody ze sprzedaży produktów	52 396,09	100,0%	41 545,18	94,7%	-20,7%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,0%	2 338,24	5,3%	100,0%
	52 396,09	100,0%	43 883,41	100,0%	-16,2%
Koszty działalności operacyjnej					
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	26 939,16	51,4%	16 608,24	37,8%	-38,3%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,0%	1 773,78	4,0%	100,0%
	26 939,16	51,4%	18 382,02	41,9%	-31,8%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	25 456,93	48,6%	25 501,39	58,1%	0,2%
Koszty ogólnego zarządu	23 559,06	45,0%	32 629,21	74,4%	38,5%
Pozostałe przychody operacyjne	3 831,77	7,3%	1 745,39	4,0%	-54,4%
Pozostałe koszty operacyjne	3 098,39	5,9%	3 924,32	8,9%	26,7%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 631,25	5,0%	-9 306,75	-21,2%	-453,7%
Przychody finansowe	82,08	0,2%	248,47	0,6%	202,7%
Koszty finansowe	1 558,38	3,0%	1 528,27	3,5%	-1,9%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 154,94	2,2%	-10 586,55	-24,1%	-1016,6%
Podatek dochodowy bieżący i odroczony	1 094,03	2,1%	-67,41	-0,2%	-106,2%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	60,91	0,1%	-10 519,14	-24,0%	-17369,7%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Zysk (strata) netto	60,91	0,1%	-10 519,14	-24,0%	-17369,7%
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	354,80	0,7%	-290,57	-0,7%	-181,9%
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	-293,89	-0,6%	-10 228,57	-23,3%	3380,4%
	2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana%
Zysk (strata) netto	60,91	0,1%	-10 519,14	-24,0%	-17369,7%
Pozycje do przekwalifikowania do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Suma dochodów całkowitych	60,91	0,1%	-10 519,14	-24,0%	-17369,7%
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	60,91	0,1%	-10 519,14	-24,0%	-17369,7%

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	j.m.	2014	2015
1. Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów (wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	48,6	58,1
2. Rentowność kapitałów własnych (ROE) (wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	-1,2	-49,8
3. Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług (przeciętny stan należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	122	62
4. Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	57,4	67,7
5. Wskaźnik płynności I (aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe)		1,1	0,9

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej

Zastosowana metoda konsolidacji oraz sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona w sposób kompletny i poprawny na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2015 r. poz. 1957).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami. Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Ze względu na fakt, iż nie wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą, dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano odpowiednich przekształceń sprawozdań finansowych tych jednostek, dostosowując dane do zasad rachunkowości stosowanych w jednostce dominującej.

3.2. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zawierających opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.3. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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 2014 r., poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.4. Konsolidacja kapitałów własnych i ustalenie udziałów niekontrolujących

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego. Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia udziałów niekontrolujących w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału udziałów niekontrolujących w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.


3.5. Wyłączenia konsolidacyjne

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków, wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych, wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów, skutków sprzedaży całości lub części udziałów (akcji) w jednostkach objętych konsolidacją.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych LARQ S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

3.6. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.


Beata Biolik-Przybyłowska
Biegły rewident nr 11858

PKF CONSULT
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.
02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B
tel. +48 22 560 76 50, fax +48 22 560 76 63
REGON 010143080, NIP 521-012-77-10

Biegły rewident grupy przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6, lok. 1B
02-695 Warszawa

Warszawa, dnia 21 marca 2016 r.