

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ LARQ

-----  
za okres zakończony 31 marca 2016 r.  
-----

LARQ Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

Warszawa, 16 maja 2016 r.



## SPIS TREŚCI

1.	WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE.....	4
2.	WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE .....	5
3.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	6
4.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	7
5.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	8
6.	ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM.....	9
7.	INFORMACJE OGÓLNE.....	11
7.1.	PODSTAWOWA DZIAŁALNOŚĆ I OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	11
7.2.	SKŁAD ORGANÓW LARQ S.A.....	12
8.	OŚWIADCZENIA .....	13
8.1.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU .....	13
8.2.	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI ORAZ OGÓLNE ZASADY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA.....	13
9.	ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI.....	14
10.	SEGMENTY OPERACYJNE .....	17
11.	INFORMACJA DODATKOWA .....	19
11.1.	ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ SPÓŁEK GRUPY LARQ W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH .....	19
11.2.	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE .....	20
11.3.	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁEK GRUPY LARQ W PREZENTOWANYM OKRESIE .....	20
11.4.	INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIU ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU.....	20
11.5.	INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIU TAKICH ODPISÓW .....	20
11.6.	INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW. ....	20
11.7.	INFORMACJE O REZERWACH I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO .....	20
11.8.	INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	20
11.9.	INFORMACJE O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	21
11.10.	INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH W TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH .....	21
11.11.	WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW .....	21
11.12.	INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWAJĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI, NIEZALEŻNIE OD TEGO, CZY TE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SĄ UJĘTE W WARTOŚCI GODZIWEJ CZY W SKORYGOWANEJ CENIE NABYCIA (KOSZCIE ZAMORTYZOWANYM) .....	21
11.13.	INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE UJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO .....	21
11.14.	INFORMACJE O TRANSAKcjACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE .....	21

11.15. INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ - INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) JEJ USTALENIA .....	21
11.16. INFORMACJA DOTYCZĄCĄ ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW .....	22
11.17. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	22
11.18. INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIWILEJOWANE .....	22
11.19. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE SPÓŁEK GRUPY LARQ.....	22
11.20. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO .....	22
11.21. INNE INFORMACJE MOGĄCE W ISTOTNY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKU FINANSOWEGO SPÓŁEK GRUPY LARQ.....	23
11.22. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH .....	23
11.23. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5 % OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU LARQ S.A. ....	23
11.24. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI LARQ S.A. LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE LARQ S.A.....	24
11.25. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	24
11.26. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ SPÓŁKI GRUPY LARQ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI - ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH LARQ S.A. ....	24
11.27. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM LARQ S.A. SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ SPÓŁKI GRUPY LARQ S.A. ....	25
11.28. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE LARQ S.A. BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	25
12. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	26
13. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	27
14. SPRAWOZDANIE Z JEDNOSTKOWYCH PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	28
15. ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITAŁE WŁASNYM.....	29

## 1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	01.01- 31.03.2016	01.01- 31.03.2015	01.01- 31.03.2016	01.01- 31.03.2015
Przychody netto ze sprzedaży	12 695	5 063	2 914	1 220
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(976)	(4 569)	(224)	(1 101)
EBITDA	657	(3 099)	151	(747)
Zysk (strata) brutto	(1 258)	(4 850)	(289)	(1 169)
Zysk (strata) netto	(1 469)	(4 818)	(337)	(1 161)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 746)	(886)	(401)	(213)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(214)	(1 567)	(49)	(378)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(110)	5 131	(25)	1 237
Przepływy pieniężne netto, razem	(2 071)	2 679	(475)	646
Liczba akcji (szt.)	7 284 500	7 284 500	7 284 500	7 284 500
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/EUR)	(0,20)	(0,66)	(0,05)	(0,16)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/EUR)	(0,20)	(0,66)	(0,05)	(0,16)
	<b>stan na 31.03.2016</b>	<b>stan na 31.12.2015</b>	<b>stan na 31.03.2016</b>	<b>stan na 31.12.2015</b>
Aktywa razem	50 543	49 475	11 841	11 610
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	36 000	33 470	8 434	7 854
Zobowiązania długoterminowe	8 735	8 805	2 046	2 066
Zobowiązania krótkoterminowe	27 265	24 665	6 388	5 788
Kapitał własny razem	14 543	16 005	3 407	3 756
Kapitał zakładowy	728	728	171	171
Liczba akcji (szt.)	7 284 500	7 284 500	7 284 500	7 284 500
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	2,00	2,20	0,47	0,52
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	2,00	2,20	0,47	0,52
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (zł/EUR)	-	-	-	-

Dane przedstawione w zestawieniu „Wybrane skonsolidowane 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 31 marca 2016 roku ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski dla EUR, czyli 1 EUR = 4,2684 zł oraz odpowiednio według kursu 4,2615 zł za 1 EUR obowiązującego na dzień 31 grudnia 2015 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 pierwszych trzech miesięcy 2016 roku i wynoszącego 4,3559 zł za 1 EUR oraz odpowiednio według kursu 4,1489 zł za 1 EUR dla analogicznego okresu 2015 roku.

## 2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	01.01- 31.03.2016	01.01- 31.03.2015	01.01- 31.03.2016	01.01- 31.03.2015
Przychody netto ze sprzedaży	824	1 972	189	475
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(646)	(2 116)	(148)	(510)
EBITDA	(377)	(1 785)	(87)	(430)
Zysk (strata) brutto	(630)	(2 160)	(145)	(521)
Zysk (strata) netto	(643)	(2 295)	(148)	(553)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	21	(197)	5	(47)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	177	(29)	41	(7)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(237)	(38)	(54)	(9)
Przepływy pieniężne netto, razem	(39)	(263)	(9)	(63)
Liczba akcji (szt.)	7 284 500	7 284 500	7 284 500	7 284 500
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/EUR)	(0,09)	(0,32)	(0,02)	(0,08)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/EUR)	(0,09)	(0,32)	(0,02)	(0,08)
	<b>stan na 31.03.2016</b>	<b>stan na 31.12.2015</b>	<b>stan na 31.03.2016</b>	<b>stan na 31.12.2015</b>
Aktywa razem	21 458	22 416	5 027	5 260
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7 868	8 190	1 843	1 922
Zobowiązania długoterminowe	904	974	212	229
Zobowiązania krótkoterminowe	6 963	7 216	1 631	1 693
Kapitał własny	13 590	14 225	3 184	3 338
Kapitał zakładowy	728	728	171	171
Liczba akcji (szt.)	7 284 500	7 284 500	7 284 500	7 284 500
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	(0,09)	(0,32)	(0,02)	(0,07)
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	(0,09)	(0,32)	(0,02)	(0,07)
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (zł/EUR)	-	-	-	-

Dane przedstawione w zestawieniu „Wybrane jednostkowe 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 31 marca 2016 roku ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski dla EUR, czyli 1 EUR = 4,2684 zł oraz odpowiednio według kursu 4,2615 zł za 1 EUR obowiązującego na dzień 31 grudnia 2015 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 pierwszych trzech miesięcy 2016 roku i wynoszącego 4,3559 zł za 1 EUR oraz odpowiednio według kursu 4,1489 zł za 1 EUR dla analogicznego okresu 2015 roku.

### 3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

<b>AKTYWA</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.03.2015</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>26 666 854,93</b>	<b>28 503 437,16</b>	<b>32 643 355,16</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	21 843 679,08	23 698 056,32	24 237 046,58
Wartość firmy	1 479 981,88	1 479 981,88	5 169 849,23
Wartości niematerialne	2 238 136,14	2 390 019,25	2 448 475,53
Udziały w jednostkach zależnych	10 000,00	17 372,00	1 212,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Należności handlowe i pozostałe	99 758,67	94 223,67	199 436,26
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	995 299,16	823 784,05	587 335,56
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>23 876 217,12</b>	<b>20 971 086,79</b>	<b>28 484 002,30</b>
Zapasy	1 153 071,22	1 064 153,77	-
Należności handlowe i pozostałe	18 882 977,26	14 788 998,24	13 625 606,55
Rozliczenia międzyokresowe - kontrakty długoterminowe	2 108 351,39	1 188 980,84	4 151 214,62
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	129 850,00	793 280,60
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 465 504,08	3 536 130,18	7 267 022,66
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	266 313,77	262 973,76	2 646 877,87
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>50 543 072,05</b>	<b>49 474 523,95</b>	<b>61 127 357,46</b>
<b>PASYWA</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.03.2015</b>
<b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>	<b>13 267 000,95</b>	<b>14 588 384,75</b>	<b>19 787 937,91</b>
Kapitał zakładowy	728 450,00	728 450,00	728 450,00
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	18 063 513,88	18 063 513,88	18 063 513,88
Pozostałe kapitały	121 962,15	121 962,15	121 962,15
Kapitał rezerwowy z wyceny programu motywacyjnego	275 074,00	267 074,00	-
Zyski zatrzymane	(5 921 999,08)	(4 592 615,28)	874 011,88
<b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom mniejszościowym)</b>	<b>1 276 470,90</b>	<b>1 416 371,95</b>	<b>501 411,24</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>8 734 725,34</b>	<b>8 804 600,56</b>	<b>16 129 924,73</b>
Kredyty i pożyczki	2 572 599,51	2 635 130,37	4 834 202,32
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	6 000 000,00	6 000 000,00	11 083 098,33
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	21 120,81
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-
Dotacje	153 885,68	161 230,04	183 263,12
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	8 240,15	8 240,15	8 240,15
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
Pozostałe rezerwy	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>27 264 874,86</b>	<b>24 665 166,70</b>	<b>24 708 083,58</b>
Kredyty i pożyczki	3 696 692,83	3 518 096,52	6 781 750,25
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	5 083 400,80	5 085 107,53	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	39 960,76	129 043,12	368 073,36
Zobowiązania handlowe i pozostałe	12 379 213,74	10 991 974,90	13 995 589,65
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	199 982,00	107 855,00	-
Rozliczenia międzyokresowe - przychody przyszłych okresów	2 524 696,42	1 924 631,21	1 644 411,02
Dotacje	29 377,44	29 377,44	29 377,44
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	130 408,02	130 408,02	77 786,80
Pozostałe rezerwy	3 181 142,85	2 748 672,96	1 811 095,06
<b>RAZEM PASYWA</b>	<b>50 543 072,05</b>	<b>49 474 523,95</b>	<b>61 127 357,46</b>

#### 4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01-31.03.2016	01.01-31.03.2015
<b>Działalność kontynuowana</b>		
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>12 694 847,67</b>	<b>5 063 406,30</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	7 123 303,67	5 063 406,30
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5 571 544,00	-
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(8 893 645,21)</b>	<b>(4 220 911,07)</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(5 830 735,00)	(4 220 911,07)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(3 062 910,21)	-
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>3 801 202,46</b>	<b>842 495,23</b>
Koszty sprzedaży	(1 358 646,33)	(1 088 006,47)
Koszty ogólnego zarządu	(3 473 251,30)	(4 493 676,65)
Pozostałe przychody operacyjne	116 636,72	260 318,79
Pozostałe koszty operacyjne	(62 055,99)	(90 540,40)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(976 114,44)</b>	<b>(4 569 409,50)</b>
Przychody finansowe	74 809,91	7 496,38
Koszty finansowe	(356 800,59)	(288 269,61)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(1 258 105,12)</b>	<b>(4 850 182,73)</b>
Podatek dochodowy - bieżący	(329 832,00)	(38 575,00)
Podatek dochodowy - odroczony	118 652,27	70 408,27
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(1 469 284,85)</b>	<b>(4 818 349,46)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		
Zysk (Strata) za okres z działalności zaniechanej	-	-
<b>Zysk /(strata) netto za okres</b>	<b>(1 469 284,85)</b>	<b>(4 818 349,46)</b>
<b>Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję</b>		
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	(0,20)	(0,66)
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	(0,20)	(0,66)
<b>Inne całkowite dochody:</b>		
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	-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	-	-
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY</b>	<b>(1 469 284,85)</b>	<b>(4 818 349,46)</b>
<b>Zysk /(strata) netto za okres przypadający na:</b>		
- akcjonariuszy jednostki dominującej	(1 329 383,80)	(4 291 471,73)
- akcjonariuszy mniejszościowych	(139 901,05)	(526 877,73)
<b>Zysk /(strata) netto za okres</b>	<b>(1 469 284,85)</b>	<b>(4 818 349,46)</b>
<b>Całkowity dochód za okres przypadający na:</b>		
- akcjonariuszy jednostki dominującej	(1 329 383,80)	(4 291 471,73)
- akcjonariuszy mniejszościowych	(139 901,05)	(526 877,73)
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>(1 469 284,85)</b>	<b>(4 818 349,46)</b>

## 5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01-31.03.2016	01.01-31.03.2015
<b>Działalność operacyjna</b>		
Zysk/(strata) netto	(1 469 284,85)	(4 818 349,46)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	1 633 190,27	1 470 798,50
Odsetki i dywidendy, netto	281 990,68	225 683,14
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(13 534,20)	(528,46)
Zmiana stanu należności	(3 403 289,06)	2 538 174,80
Zmiana stanu zapasów	(88 917,45)	-
Zmiana stanu zobowiązań	1 479 365,85	(1 684 526,52)
Zmiana stanu dotacji	(7 344,36)	-
Zmiana stanu rezerw	432 469,89	299 261,95
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych z tytułu kontraktów długoterminowych	(319 305,34)	1 014 106,59
Pozostałe	(271 490,90)	69 647,98
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 746 149,47)</b>	<b>(885 731,48)</b>
<b>Działalność inwestycyjna</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	10 894,31	20 954,02
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(228 642,26)	(1 537 860,87)
Zmiana stanu aktywów finansowych	-	-
Nabycie aktywów finansowych	-	-
Dywidendy i odsetki otrzymane	3 344,70	-
Spłata udzielonych pożyczek	-	-
Udzielenie pożyczek	-	(50 000,00)
Odsetki od depozytów od lokat	-	353,68
Pozostałe (otrzymane dotacje)	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(214 403,25)</b>	<b>(1 566 553,17)</b>
<b>Działalność finansowa</b>		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(89 082,36)	(84 182,18)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	564 686,59	40 524,54
Spłata pożyczek/kredytów	(293 537,05)	(612 771,21)
Wpływy z tytułu emisji obligacji	-	6 000 000,00
Odsetki zapłacone	(292 140,56)	(212 382,73)
Pozostałe	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(110 073,38)</b>	<b>5 131 188,42</b>
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 070 626,10)	2 678 903,77
Różnice kursowe netto	-	-
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>3 536 130,18</b>	<b>4 588 118,89</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>1 465 504,08</b>	<b>7 267 022,66</b>



Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe GK LARQ za I kwartał 2016 roku

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

**6. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM**

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Kapitał rezerwowy z wyceny programu motywacyjnego	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	Przypisany akcjonariuszom mniejszościowym	Razem kapitał własny
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 r.</b>	<b>728 450,00</b>	<b>18 063 513,88</b>	<b>121 962,15</b>	<b>267 074,00</b>	<b>(4 592 615,28)</b>	<b>14 588 384,75</b>	<b>1 416 371,95</b>	<b>16 004 756,70</b>
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 r.</b>	<b>728 450,00</b>	<b>18 063 513,88</b>	<b>121 962,15</b>	<b>267 074,00</b>	<b>(4 592 615,28)</b>	<b>14 588 384,75</b>	<b>1 416 371,95</b>	<b>16 004 756,70</b>
Łączne całkowite dochody	-	-	-	-	(1 329 383,80)	(1 329 383,80)	(139 901,05)	(1 469 284,85)
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-	8 000,00	-	8 000,00	-	8 000,00
Korekta konsolidacyjna	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 31 marca 2016 r.</b>	<b>728 450,00</b>	<b>18 063 513,88</b>	<b>121 962,15</b>	<b>275 074,00</b>	<b>(5 921 999,08)</b>	<b>13 267 000,95</b>	<b>1 276 470,90</b>	<b>14 543 471,85</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2015r.</b>	<b>728 450,00</b>	<b>18 063 513,88</b>	<b>121 962,15</b>	-	<b>5 678 089,34</b>	<b>24 592 015,37</b>	<b>501 411,24</b>	<b>25 093 426,61</b>
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 r.</b>	<b>728 450,00</b>	<b>18 063 513,88</b>	<b>121 962,15</b>	-	<b>5 678 089,34</b>	<b>24 592 015,37</b>	<b>501 411,24</b>	<b>25 093 426,61</b>
Łączne całkowite dochody	-	-	-	-	(10 228 568,29)	(10 228 568,29)	(290 568,83)	(10 519 137,13)
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-	267 074,00	-	267 074,00	-	267 074,00
Korekta konsolidacyjna	-	-	-	-	(42 136,33)	(42 136,33)	(177 470,46)	-
Podwyższenie kapitału przez akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-	-	-	-	1 383 000,00	1 383 000,00
<b>Na dzień 31 grudnia 2015 r.</b>	<b>728 450,00</b>	<b>18 063 513,88</b>	<b>121 962,15</b>	<b>267 074,00</b>	<b>(4 592 615,28)</b>	<b>14 588 384,75</b>	<b>1 416 371,95</b>	<b>16 004 756,70</b>

**Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe GK LARQ za I kwartał 2016 roku**

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

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Kapitał rezerwowy z wyceny programu motywacyjnego	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	Przypisany akcjonariuszom mniejszościowym	Razem kapitał własny
<b>Na dzień 1 stycznia 2015r.</b>	<b>728 450,00</b>	<b>18 063 513,88</b>	<b>121 962,15</b>	-	<b>5 678 089,34</b>	<b>24 592 015,37</b>	<b>501 411,24</b>	<b>25 093 426,61</b>
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 r.</b>	<b>728 450,00</b>	<b>18 063 513,88</b>	<b>121 962,15</b>	-	<b>5 678 089,34</b>	<b>24 592 015,37</b>	<b>501 411,24</b>	<b>25 093 426,61</b>
Łączne całkowite dochody	-	-	-	-	(4 291 471,73)	(4 291 471,73)	(526 877,73)	<b>(4 818 349,46)</b>
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta konsolidacyjna	-	-	-	-	(512 605,73)	(512 605,73)	526 877,73	<b>14 272,00</b>
<b>Na dzień 31 marca 2015 r.</b>	<b>728 450,00</b>	<b>18 063 513,88</b>	<b>121 962,15</b>	-	<b>874 011,88</b>	<b>19 787 937,91</b>	<b>501 411,24</b>	<b>20 289 349,15</b>

## **7. INFORMACJE OGÓLNE**

### **7.1. PODSTAWOWA DZIAŁALNOŚĆ I OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ**

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

LARQ S.A. funkcjonuje pod nazwą LARQ od 15 października 2015 roku, kiedy została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiana firmy z CAM Media S.A. na LARQ S.A. Z kolei CAM Media S.A. powstała w wyniku przekształcenia w spółkę akcyjną 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. 1 lutego 2007 roku Krajowy Rejestr Sądowy zarejestrował połączenie CAM Media sp. z o.o. z Goldfinger sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na CAM Media sp. z o.o., z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego spółki przejmującej.

Na dzień 31 marca 2016 roku Grupy LARQ składała się z 12 podmiotów:

- LARQ S.A. jako jednostka dominująca oraz
- 9 spółek zależnych objętych konsolidacją pełną:
  - Synergic sp. z o.o. („Synergic”) z siedzibą w Warszawie, w której LARQ posiada 100% udziałów
  - CAM Media Creative Works sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której LARQ posiada 100% udziałów
  - AdInnovation sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której LARQ posiada 100% udziałów
  - Nextbike Polska sp. z o.o. („Nextbike”) z siedzibą w Warszawie, w której LARQ posiada 75% udziałów
    - NB Serwis sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której Nextbike posiada 100% udziałów
    - NB Serwis II sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w której Nextbike posiada 100% udziałów
  - Intelisoft sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której LARQ posiada 50,6% udziałów
  - Brand 24 S.A.(„Brand24”) z siedzibą w Warszawie, w której LARQ posiada 47,8% akcji
  - AWL VIII sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której LARQ posiada 100% udziałów
- 2 spółki zależne wyłączone z konsolidacji z uwagi na brak istotności:
  - Media Power sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której LARQ posiada 100% udziałów
  - Wawa Bike sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której Nextbike posiada 100% udziałów

#### **LARQ S.A.**

Jednostka dominująca Grupy LARQ. Obecnie podstawowym przedmiotem działalności LARQ jest zarządzanie majątkiem Grupy, doradztwo na rzecz spółek zależnych oraz nadzór właścicielski nad spółkami wchodzącymi w skład Grupy LARQ a także poszukiwanie nowych możliwości inwestycyjnych.

#### **Synergic sp. z o.o.**

Wiodący krajowy operator i właściciel niestandardowych nośników reklamy zewnętrznej. Reklamy klientów Synergic eksponowane są na prawie wszystkich polskich lotniskach oraz na kluczowych dworcach autobusowych. Spółka jest wyłącznym operatorem przestrzeni reklamowej na rowerach miejskich oraz w przejściach podziemnych największych polskich miast.

#### **CAM Media Creative Works sp. z o.o.**

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.

**Nextbike Polska sp. z o.o.**

Największy w Polsce dostawca i operator miejskich systemów rowerowych. Obecnie Nextbike zarządza flotą blisko 7 tys. rowerów w 10 miastach w Polsce i posiada bazę blisko 700 tys. zarejestrowanych użytkowników. Spółka stale umacnia pozycję lidera rynku wygrywając kolejne przetargi i zwiększając flotę rowerów miejskich dostępną dla mieszkańców polskich miast.

**Brand 24 S.A.**

Właściciel autorskiego narzędzia do monitoringu treści w internecie, sprzedawanego w modelu SaaS (ang. Software as a Service), posiadający dominującą pozycję na polskim rynku w swojej kategorii produktowej. W 2015 roku Brand24 z sukcesem rozpoczął komercjalizację swojego unikalnego rozwiązania na rynku globalnym.

**Intelisoft sp. z o.o.**

Agencja interaktywna i software house skoncentrowany na rozwoju i komercjalizacji narzędzia Youlead, rozbudowanego narzędzia klasy marketing automation wspierającego generowanie i konwertowanie lead'ów sprzedażowych.

**AWL VIII sp. z o.o., Media Power sp. z o.o., AdInnovation sp. z o.o., NB Serwis sp. z o.o., NB Serwis II sp. z o.o., Wawa Bike sp. z o.o.**

Spółki celowe, dedykowane do realizacji specjalnych projektów.

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym najistotniejszymi zmianami w organizacji Grupy Kapitałowej były:

- Rejestracja akcji serii F Brand24 w wyniku której nowym akcjonariuszem spółki został fundusz Inovo spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Venture Fund I S.K.A., który objął 5 % akcji Brand24
- Wejście do akcjonariatu Brand24 założycieli i kluczowych menadżerów LiveChat Software S.A. (jednej z największych spółek technologicznych notowanych na warszawskiej giełdzie działającej w tym samym modelu sprzedaży – SaaS – co Brand24) w wyniku sprzedaży akcji przez pasywnych akcjonariuszy Brand24
- Powołanie spółek celowych NB Serwis II sp. z o.o., Wawa Bike sp. z o.o.

## **7.2. SKŁAD ORGANÓW LARQ S.A.**

Na dzień 31 marca 2016 roku LARQ kierował trzyosobowy Zarząd w składzie:

Dr Krzysztof Przybyłowski – Prezes Zarządu

Mikołaj Chruszczewski – Członek Zarządu

Małgorzata Dziecioł – Członek Zarządu

W okresie do 31 marca 2016 roku jak i do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

Na dzień 31 marca 2016 roku nadzór nad działalnością LARQ sprawowała Rada Nadzorcza w składzie:

Joanna Braulińska-Wójcik – Przewodnicząca Rady Nadzorczej

Bartosz Foroncowicz – Członek Rady Nadzorczej

Sergiusz Frąckowiak - Członek Rady Nadzorczej

Adam Kalkusiński - Członek Rady Nadzorczej

Piotr Krawczyński - Członek Rady Nadzorczej

W okresie do 31 marca 2016 roku jak i do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie wystąpiły zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki.

## **8. OŚWIADCZENIA**

### **8.1. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd LARQ oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane 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 Grupy LARQ oraz jej wynik finansowy.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (t. j. Dz. U. z 2014 r., poz. 133). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 16 maja 2016 roku.

### **8.2. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI ORAZ OGÓLNE ZASADY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 31 marca 2016 roku. Porównywalne dane finansowe zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku. Prezentowane sprawozdanie rzetelnie przedstawia sytuację finansową i majątkową Grupy LARQ na dzień 31 marca 2016 roku wraz z danymi porównywalnymi na dzień 31 grudnia 2015 roku i 31 marca 2015 roku, a także wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku i 31 marca 2015 roku. Do dnia sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres zakończony 31 marca 2016 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego. Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym spółki Grupy prowadzą działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (zł), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy.

Do przeliczenia danych sprawozdania z sytuacji finansowej użyto kursu średniego NBP dla danej waluty na dzień bilansowy.

Do przeliczenia danych sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych użyto kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP z okresu objętego sprawozdaniem.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb przeliczenia:

Kurs obowiązujący na dzień	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
EURO	4,2684	4,2615	4,0890

Kurs średni za okres	01.01-31.03.2016	01.01-31.03.2015
EURO	4,3559	4,1489

## 9. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego oraz skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, przyjęto te same ogólne zasady, zastosowane przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku, które zostało opublikowane w dniu 21 marca 2016 roku z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku:

- Poprawka do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 41 Rolnictwo : Rośliny produkcyjne – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016.

Zmiana wnosi, aby rośliny produkcyjne, obecnie w zakresie standardu MSR 41 Rolnictwo, ujmowane były w oparciu o zapisy MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe, tj. przy zastosowaniu modelu ceny nabycia (kosztu wytworzenia) bądź modelu opartego na wartości przeszacowanej. Zgodnie z MSR 41 wszelkie aktywa biologiczne wykorzystywane w działalności rolniczej wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o szacunkowe koszty związane ze sprzedażą.

- Poprawka do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne: *Wyjaśnienia dotyczące akceptowalnych metod amortyzacji (rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych)* – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016

W odniesieniu do amortyzacji środków trwałych przypomniano, że metoda amortyzacji powinna odzwierciedlać tryb konsumowania przez jednostkę gospodarczą korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów. W zmianie do MSR 16 dodano jednak, iż metoda oparta na przychodach (odpisy amortyzacyjne dokonywane proporcjonalnie do przychodów generowanych przez jednostkę z tytułu działalności, w której wykorzystywane są określone składniki aktywów trwałych) nie jest właściwa. RMSR wskazała, że wpływ na wysokość przychodów ma szereg innych czynników, w tym takich jak np. inflacja, która nie ma absolutnie nic wspólnego ze sposobem konsumowania korzyści ekonomicznych ze składników rzeczowych aktywów trwałych.

W odniesieniu do składników aktywów niematerialnych (czyli w ramach poprawki do MSR 38) uznano jednak, że w pewnych okolicznościach można uznać, iż zastosowanie metody amortyzacji opartej na przychodach będzie właściwe. Sytuacja taka wystąpi, jeżeli jednostka wykáže, że istnieje ścisły związek między przychodami a konsumpcją korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów niematerialnych oraz dany składnik aktywów niematerialnych jest wyrażony jako prawo do uzyskania określonej kwoty przychodów (kiedy jednostka osiągnie określoną kwotę przychodów dany składnik aktywów niematerialnych wygaśnie).

- Poprawka do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne: *Ujmowanie udziałów we wspólnych przedsięwzięciach* – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016

Poprawka wprowadza dodatkowe wytyczne dla transakcji nabycia (przejęcia) udziałów we wspólnym przedsięwzięciu, które stanowi przedsięwzięcie zgodnie z definicją MSSF 3.

MSSF 11 wskazuje zatem obecnie, że w takiej sytuacji jednostka powinna, w zakresie wynikającym ze swojego udziału we wspólnym przedsięwzięciu, zastosować zasady wynikające z MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć (jak również inne MSSF niestojące w sprzeczności z wytycznymi MSSF 11) oraz ujawnić informacje, które są wymagane w odniesieniu do połączeń. W części B standardu przedstawiono bardziej szczegółowe wskazówki dotyczące sposobu ujęcia m.in. wartości firmy, testów na utratę wartości.

- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: *Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji* - obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

Zmiany mają na celu zachęcenie jednostek do zastosowania profesjonalnego osądu w celu określenia, jakie informacje podlegają ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym jednostki oraz gdzie i w jakiej kolejności zaprezentować ujawnienia w sprawozdaniu finansowym.

- Zmiany do MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe: Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

Zmiany dotyczą zastosowania metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych. Mają na celu przywrócenie tej metody jako dodatkowej opcji rozliczania inwestycji w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych.

Poprawki do MSSF (2012-2014) - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

- MSSF 5 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana – zmiany w metodach zbycia. Wprowadzenie specjalnych wytycznych dotyczących przypadku reklasyfikacji składnika aktywów (lub grupy aktywów przeznaczonych do zbycia) z przeznaczonych do sprzedaży na przeznaczone do dystrybucji (lub odwrotnie), lub w przypadku zaniechania ich klasyfikacji jako przeznaczonych do dystrybucji. Tego typu reklasyfikacja nie będzie stanowiła zmiany planu sprzedaży lub dystrybucji, wobec czego dotychczasowe wymogi dotyczącej klasyfikacji, prezentacji i wyceny nie ulegną zmianie. Aktywa, które przestały spełniać kryterium przeznaczonych do dystrybucji (i nie spełniają kryteriów przeznaczonych do sprzedaży) należy traktować tak samo, jak aktywa, które przestały kwalifikować się jako przeznaczone do sprzedaży. Proponuje się, by poprawki miały zastosowanie prospektywne.
- MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia – obsługa kontraktów; zastosowanie zmian do MSSF 7 przy kompensacie danych ujawnianych w skróconych śródrocznych sprawozdaniach finansowych. Dodanie wytycznych precyzujących, czy dany kontrakt usługowy stanowi kontynuację zaangażowania w przekazywany składnik aktywów dla celów ujawnienia informacji wymaganych w odniesieniu do przekazywanych składników aktywów. Paragraf 42C(c) MSSF 7 stanowi, że przekazanie umów zgodnie z kontraktem usługowym nie oznacza samo w sobie ciągłości zaangażowania związanej z obowiązkiem ujawniania informacji o ich przekazaniu. W praktyce jednak większość kontraktów usługowych zawiera dodatkowe klauzule, skutkujące utrzymaniem ciągłości zaangażowania w dany składnik aktywów, np. jeżeli kwota i/lub termin wypłaty opłat za usługi zależy od kwoty i/lub terminu otrzymania wpływów pieniężnych. Proponowane poprawki przyczyniłyby się do wyjaśnienia tej kwestii.

Proponowane poprawki do MSSF 7 eliminują wątpliwości dotyczące uwzględniania wymogów ujawniania kompensaty aktywów i zobowiązań finansowych w skróconych śródrocznych sprawozdaniach finansowych. Proponuje się sprecyzowanie, że ujawnienia dotyczące kompensaty nie są wymagane w stosunku do wszystkich okresów śródrocznych.

- MSR 19 Świadczenia pracownicze – stopa dyskonta: emisje na rynkach regionalnych.

Proponuje się wprowadzenie poprawek do MSR 19 w celu wyjaśnienia, że obligacje przedsiębiorstw wykorzystywane do szacowania stopy dyskonta świadczeń po okresie zatrudnienia powinny być emitowane w tej samej walucie, co te zobowiązania. Proponowane poprawki umożliwią ocenę wielkości rynku takich obligacji na poziomie waluty. Propozycje obowiązywałyby retrospektywnie.

- MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa – ujawnianie informacji „w innym miejscu śródrocznego raportu finansowego”.

Proponuje się wyjaśnienie, czy informacje wymagane w MSR 34 przedstawione są w ramach śródrocznego raportu finansowego, ale poza śródrocznym sprawozdaniem finansowym. Zgodnie z propozycją, informacje takie musiałyby być włączone do sprawozdania śródrocznego przez odniesienie do innej części raportu śródrocznego dostępnego dla użytkowników na tych samych warunkach i w tym samym czasie, co śródroczne sprawozdanie finansowe.

Przyjęcie powyższych zmian standardów nie spowodowało zmian w polityce rachunkowości LARQ ani w prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

Standardy i interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania:

- **MSSF 9 Instrumenty finansowe – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku**

Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu; oraz, jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.

- **MSSF 14 Odroczone salda z regulowanej działalności – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku**

Standard ten został opublikowany w ramach większego projektu „Działalność o regulowanych cenach”, poświęconego porównywalności sprawozdań finansowych jednostek działających w obszarach, w których ceny podlegają regulacji przez określone organy regulacyjne bądź nadzorcze (w zależności od jurysdykcji do takich obszarów należą często dystrybucja energii elektrycznej i ciepła, sprzedaż energii i gazu, usługi telekomunikacyjne itp.).

MSSF 14 nie odnosi się w szerszym zakresie do zasad rachunkowości dla działalności o regulowanych cenach, a jedynie określa zasady wykazywania pozycji stanowiących przychody bądź koszty kwalifikujące do ujęcia ich w wyniku obowiązujących przepisów w zakresie regulacji cen, a które w świetle innych MSSF nie spełniają warunków ujęcia jako składniki aktywów lub zobowiązania.

Zastosowanie MSSF 14 jest dozwolone wtedy, gdy jednostka prowadzi działalność objętą regulacjami cen i w sprawozdaniach finansowych sporządzanych zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości ujmowała kwoty kwalifikujące się do uznania za „salda pozycji odroczonech”.

Zgodnie z opublikowanym MSSF 14 takie pozycje powinny natomiast podlegać prezentacji w odrębnej pozycji sprawozdania z pozycji finansowej (bilansu) odpowiednio w aktywach oraz w pasywach. Pozycje te nie podlegają podziałowi na obrotowe i trwałe i nie są określane mianem aktywów czy zobowiązań. Dlatego „pozycje odroczone” wykazywane w ramach aktywów są określane jako „salda debetowe pozycji odroczonech”, natomiast te, które są wykazywane w ramach pasywów – jako „salda kredytowe pozycji odroczonech”.

W sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów jednostki powinny wykazywać zmiany netto w „pozycjach odroczonech” odpowiednio w sekcji pozostałych dochodów całkowitych oraz w sekcji zysków lub strat (lub w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat).

- **MSSF 15 Przychody z umów z kontrahentami – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku**

MSSF 15 określa, w jaki sposób i kiedy należy rozpoznawać przychody, jak również wymaga od podmiotów stosujących MSSF istotnych ujawnień. Standard wprowadza jednolity model pięciu kroków, oparty na zasadach, który ma być stosowany dla wszystkich umów z klientami przy rozpoznawaniu przychodu.



## Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe GK LARQ za I kwartał 2016 roku

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

- Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 12 Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: Jednostki inwestycyjne – zastosowanie wyjątku od konsolidacji - odroczenie stosowania na czas nieokreślony.

Zmiany dotyczą jednostek inwestycyjnych: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji. Wprowadzają także wyjaśnienia w odniesieniu do rozliczania jednostek inwestycyjnych.

- Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

Zmiany dotyczą sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz wyjaśniają, że ujęcie zysku lub straty w transakcjach z udziałem jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia zależy od tego, czy sprzedane lub wniesione aktywa stanowią przedsięwzięcie.

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

## 10. SEGMENTY OPERACYJNE

W ramach Grupy LARQ wyróżnia się cztery segmenty operacyjne:

- Niestandardowe nośniki reklamowe
- Miejskie systemy rowerowe
- Monitoring treści w internecie
- Pozostałe

**Segment „Niestandardowe nośniki reklamowe”** obejmuje sprzedaż powierzchni reklamowej na posiadanych i zarządzanych przez Grupę niestandardowych nośnikach reklamowych zlokalizowanych przede wszystkim na lotniskach, dworcach autobusowych i przejściach podziemnych. W ramach tego segmentu Grupa konsoliduje również sprzedaż powierzchni reklamowej na rowerach miejskich.

**Segment „Miejskie systemy rowerowe”** obejmuje dostawę i zarządzanie miejskimi systemami rowerowymi oraz świadczenie usług oraz świadczenie, dzięki posiadanej infrastrukturze i użytkownikom, usług dodatkowych (m.in. dedykowane kampanie marketingowe, sprzedaż abonamentów).

**Segment „Monitoring treści w internecie”** obejmuje sprzedaż dostępu do autorskiego oprogramowania służącego do monitoringu określonych przez użytkownika fraz w internecie, ze szczególnym uwzględnieniem social media. Oprogramowanie jest udostępniane użytkownikom w modelu SaaS (ang. *Software as a Service*).

**Segment „Pozostałe”** obejmuje pozostałą działalność Grupy LARQ w tym działalność agencji reklamowych typu full-service, działalność agencji interaktywnych i software house'ów, projekty specjalne i celowe oraz koszty administracji i zarządu Grupą Kapitałową.

**Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe GK LARQ za I kwartał 2016 roku**

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

01.01-31.03.2016	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
	Niestandardowe nośniki reklamowe	Miejskie systemy rowerowe	Monitoring treści w internecie	Pozostałe			
Przychody ze sprzedaży	4 020 543,93	7 109 841,41	1 013 512,02	1 486 509,16	-	(935 558,85)	<b>12 694 847,67</b>
<b>EBITDA</b>	<b>366 311,52</b>	<b>2 079 189,20</b>	<b>(359 977,39)</b>	<b>(1 428 447,50)</b>	-	-	<b>657 075,83</b>
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	135 925,62	833 195,76	(392 731,85)	(1 552 503,97)	-	-	(976 114,44)
<b>Zysk /(strata) netto za okres</b>	<b>43 831,16</b>	<b>467 083,08</b>	<b>(413 367,60)</b>	<b>(1 566 831,49)</b>	-	-	<b>(1 469 284,85)</b>

  

01.01-31.03.2015	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
	Niestandardowe nośniki reklamowe	Miejskie systemy rowerowe	Monitoring treści w internecie	Pozostałe			
Przychody ze sprzedaży	2 192 012,38	1 179 904,74	537 686,60	2 772 769,66	-	(1 618 967,08)	<b>5 063 406,30</b>
<b>EBITDA</b>	<b>38 764,66</b>	<b>(369 580,55)</b>	<b>(138 140,80)</b>	<b>(2 629 654,31)</b>	-	-	<b>(3 098 611,00)</b>
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(191 776,88)	(1 406 230,67)	(160 092,07)	(2 811 309,88)	-	-	<b>(4 569 409,50)</b>
<b>Zysk /(strata) netto za okres</b>	<b>(23 867,67)</b>	<b>(1 637 943,35)</b>	<b>(152 381,62)</b>	<b>(3 004 156,82)</b>	-	-	<b>(4 818 349,46)</b>

## 11. INFORMACJA DODATKOWA

### 11.1. ZWIĘŻŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ SPÓŁEK GRUPY LARQ W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH

W I kwartale 2016 roku Grupa LARQ wypracowała skonsolidowane przychody ze sprzedaży na poziomie 12,7 mln zł, wzrost o 150% w porównaniu do I kwartału 2015 roku. Zysk EBITDA wyniósł 0,7 mln zł w pierwszych 3 miesiącach 2016 roku wobec straty 3,1 mln zł w okresie do 31 marca 2015 roku. Strata netto za I kwartał 2016 roku wyniosła 1,5 mln zł wobec straty 4,8 mln zł w odpowiednim okresie 2015 roku. Poniższa tabela podsumowuje główne dane finansowe Grupy LARQ za I kwartał 2016 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

(tys. zł)	01.01-31.03.2016	01.01-31.03.2015
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>12 695</b>	<b>5 063</b>
Zysk brutto ze sprzedaży	6 365	2 935
<b>EBITDA</b>	<b>657</b>	<b>(3 099)</b>
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(976)	(4 569)
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>(1 469)</b>	<b>(4 818)</b>

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym najistotniejsze dokonania spółek Grupy LARQ i czynniki wpływające na zanotowane wyniki finansowe przedstawiają się następująco:

- Nextbike, segment operacyjny „Miejskie systemy rowerowe”:
  - zrealizował kontrakt na rozbudowę i uruchomienie „II części” Lubelskiego Roweru Miejskiego,
  - wygrał przetarg i prowadził prace nad uruchomieniem Łódzkiego Roweru Publicznego (drugi największy system rowerów miejskich w Polsce; system został uruchomiony w kwietniu 2016 roku),
  - wygrał przetargi na uruchomienie i zarządzanie systemami rowerowymi w Poznaniu i Szczecinie; planowane uruchomienie obu systemów w III kwartale 2016 roku.
- Brand24, segment operacyjny „Monitoring treści w internecie”:
  - w I kwartale 2016 roku przy użyciu środków pozyskanych od funduszu venture capital Inovo VC spółka prowadziła wielokanałowe działania marketingowe na rynku globalnym. Dzięki tym działaniom zanotowała rekordowe wyniki sprzedaży (wzrost przychodów o 88% wobec I kwartału 2015 roku),
  - wzmocnił zespół informatyczny i sprzedażowy,
  - w styczniu 2016 roku do akcjonariatu spółki weszli założyciele i kluczowi menedżerowie LiveChat Software S.A. (jednej z największych spółek technologicznych notowanych na warszawskiej giełdzie działającej w tym samym modelu sprzedaży – SaaS – co Brand24). Założyciele i kluczowi menedżerowie LiveChat Software S.A. wnieśli do Spółki swoje wieloletnie doświadczenie w prowadzeniu i zarządzaniu międzynarodową ekspansją spółki technologicznej. W kwietniu 2016 roku Pan Mariusz Ciepły, prezes LiveChat Software S.A. został członkiem Rady Nadzorczej Brand24,
- Synergic, segment operacyjny „Niestandardowe nośniki reklamowe”:
  - rozpoczął komercjalizację pozyskanych w 2015 roku nowych powierzchni reklamowych na lotniskach w Poznaniu i Katowicach; na wybranych dworcach kolejowych i autobusowych oraz lokalizacjach wielkoformatowych,
  - wzmocnił zespół sprzedażowy w kluczowych kanałach sprzedaży,
- Pozostałe spółki, segment operacyjny „Pozostałe”:
  - obniżenie kosztów administracji i ogólnego zarządu Grupy Kapitałowej,
  - sprzedaż 100% udziałów w Ad-vice sp. z o.o. w lipcu 2015 roku, spółki która w I kwartale 2015 zanotowała 0,3 mln zł straty netto,
  - brak odpisów aktywów, które w I kwartale 2015 roku wyniosły 1,1 mln zł.

## 11.2. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

W I kwartale 2016 roku spółki Grupy LARQ prowadziły działalność i realizowały swoje cele biznesowe w sposób niezakłócony zdarzeniami o nietypowym charakterze.

## 11.3. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁEK GRUPY LARQ W PREZENTOWANYM OKRESIE

Pierwszy kalendarzowy kwartał roku dla dwóch głównych spółek operacyjnych Grupy LARQ tj. dla Nextbike jak i Synergic jest okresem relatywnie najniższej aktywności biznesowej. Nextbike, operator miejskich systemów rowerowych, w styczniu i w lutym, z uwagi na sezon zimowy, nie generuje przychodów z tytułu usług zarządzania systemami rowerowymi. Pierwszy kwartał dla Synergic, operatora niestandardowych nośników reklamowych, jest najniższy w skali roku. W 2015 roku spółki w I kwartale roku wygenerowały odpowiednio 11% (Nextbike) i 7% (Synergic) swoich rocznych całkowitych przychodów ze sprzedaży.

## 11.4. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIU ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły odpisy aktualizujące wartość zapasów.

## 11.5. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIU TAKICH ODPISÓW

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

W okresie do 31 marca 2016 roku spółki Grupy LARQ dokonały odpisu należności handlowych na 45 tys. zł.

Nie wystąpiły odwrócenia odpisów aktywów spółek Grupy LARQ.

## 11.6. INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW.

	Odprawy emerytalne i rentowe	Świadczenia urlopowe	Pozostałe rezerwy
<b>Stan na dzień 01.01.2016</b>	<b>8 240,15</b>	<b>130 408,02</b>	<b>2 748 672,96</b>
Utworzenie	-	-	550 505,89
Rozwiązanie	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	(118 036,00)
<b>Stan na dzień 31.03.2016</b>	<b>8 240,15</b>	<b>130 408,02</b>	<b>3 181 142,85</b>
Część długoterminowa	8 240,15	-	-
Część krótkoterminowa	-	130 408,02	3 181 142,85

Rezerwy utworzone w okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym dotyczą w głównej mierze rezerw na brakujące faktury oraz bonusu za obrót dla klientów.

## 11.7. INFORMACJE O REZERWACH I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Na dzień 31 marca 2016 aktywo z tytułu podatku odroczonego wyniosło 1 411 tys. zł a rezerwa z tytułu podatku odroczonego wyniosła 416 tys. zł. Grupa prezentuje aktywo i rezerwę z tytułu podatku odroczonego per saldo.

## 11.8. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym spółki Grupy LARQ nabyły rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne na łączną kwotę 194 tys. zł w głównej mierze obejmujące nośniki reklamowe, infrastrukturę do zarządzania systemami rowerowymi i sprzęt komputerowy.

Nie wystąpiły istotne transakcje sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

#### **11.9. INFORMACJE O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH**

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

#### **11.10. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH W TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH**

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

#### **11.11. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW**

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zmieniono prezentację kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów wyodrębniając z kosztów ogólnych koszty własne oraz koszty sprzedaży i reklasyfikując je do odpowiednich linii sprawozdania z całkowitych dochodów. Poniższa tabela prezentuje przeprowadzoną reklasyfikację.

	01.01-31.03.2015		
	Prezentacja przed reklasyfikacją	Reklasyfikacja	Prezentacja po reklasyfikacji
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(2 127 926,42)	(2 092 984,65)	(4 220 911,07)
Koszty sprzedaży	-	(1 088 006,47)	(1 088 006,47)
Koszty ogólnego zarządu	(7 674 667,77)	3 180 991,12	(4 493 676,65)
<b>Razem</b>	<b>(9 802 594,19)</b>	<b>-</b>	<b>(9 802 594,19)</b>

Zmiana prezentacji była podyktowana chęcią lepszej prezentacji kategorii kosztowych Grupy.

#### **11.12. INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI, NIEZALEŻNIE OD TEGO, CZY TE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SĄ UJĘTE W WARTOŚCI GODZIWEJ CZY W SKORYGOWANEJ CENIE NABYCIA (KOSZCIE ZAMORTYZOWANYM)**

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany mające wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.

#### **11.13. INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE UJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO**

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym spłaty zaciągniętych przez spółki Grupy kredytów były regulowane zgodnie z odpowiednimi harmonogramami spłat.

#### **11.14. INFORMACJE O TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE**

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wszystkie transakcje między spółkami należącymi do Grupy LARQ były zawarte na warunkach rynkowych.

#### **11.15. INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ - INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) JEJ USTALENIA**

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany w sposobie wyceny instrumentów finansowych.

#### **11.16. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW**

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych.

#### **11.17. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

W okresie do 31 marca 2016 roku nie miała miejsca emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych. W dniu 29 kwietnia 2016 roku Nextbike dokonał przedterminowego wykupu wszystkich 500 obligacji imiennych serii A o wartości nominalnej 10.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 5.000.000 zł wyemitowanych w 2014 roku (raport bieżący nr 23/2016). Środki na wykup pochodziły z pozyskanego kredytu z Alior Bank (raport bieżący nr 15/2016) oraz środków własnych spółki.

#### **11.18. INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIWILEJOWANE**

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym LARQ nie wypłacił jak i nie zadeklarował jakiegokolwiek dywidendy.

#### **11.19. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE SPÓŁEK GRUPY LARQ**

- W kwietniu 2016 roku Nextbike uruchomił system rowerowy w Łodzi „Łódzki Rower Publiczny”, najnowocześniejszy system rowerowy w Polsce. System ten jest drugim największym systemem rowerowym w Polsce (1 000 rowerów). Łódź jest 11 miastem w Polsce, w którym Nextbike jest operatorem systemów miejskich systemów rowerowych.
- Nextbike podpisał umowę na rozbudowę i zarządzanie systemem rowerowym w Szczecinie (raport bieżący nr 13/2016). System zostanie uruchomiony w III kwartale 2016 roku.
- W dniu 29 kwietnia 2016 roku Nextbike dokonał przedterminowego wykupu wszystkich 500 obligacji imiennych serii A o wartości nominalnej 10.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 5.000.000 zł wyemitowanych w 2014 roku (raport bieżący nr 23/2016). Środki na wykup pochodziły z pozyskanego kredytu z Alior Bank (raport bieżący nr 15/2016) oraz środków własnych. Dzięki temu refinansowaniu Nextbike obniżył koszty finansowania i wydłużył zapadalność zadłużenia.
- Na dzień 31 maja 2016 roku zwołano Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy LARQ S.A. Poza zwyczajowymi uchwałami w ramach projektów uchwał zgłoszono również projekt uchwały o przyjęciu w Spółce Programu Motywacyjnego skierowanego do dwóch kluczowych menedżerów Grupy LARQ, Małgorzaty Dziecioł – Członka Zarządu LARQ S.A. oraz Jakuba Kurzynoga – Dyrektora Finansowego Grupy LARQ.

#### **11.20. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO**

W okresie od zakończenia ostatniego roku obrotowego do dnia publikacji niniejszego sprawozdania spółki Grupy LARQ udzieliły następujących gwarancji:

- Gwarancja bankowa należytego wykonania przez Nextbike umowy zawartej z Miastem Łódź, której przedmiotem jest uruchomienie, zarządzanie oraz kompleksowa eksploatacja systemu rowerów miejskich o nazwie Łódzki Rower Publiczny. Kwota gwarancji 1 227 667,20 zł.
- Gwarancja bankowa należytego wykonania przez Nextbike umowy zawartej z Miastem Poznań, której przedmiotem jest dostarczenie i uruchomienie Poznańskiego Roweru Miejskiego oraz zarządzanie i utrzymanie Poznańskiego Roweru Miejskiego w okresie trwania umowy. Kwota gwarancji 627 356,64 zł.

#### **11.21. INNE INFORMACJE MOGĄCE W ISTOTNY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKU FINANSOWEGO SPÓŁEK GRUPY LARQ**

Poza wymienionymi powyżej informacjami w opinii Zarządu LARQ nie ma innych czynników jakie mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego spółek Grupy LARQ.

#### **11.22. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH**

W dniu 30 marca 2016 roku LARQ opublikowała prognozę wyników Grupy LARQ na 2016 rok. Opublikowana prognoza zakłada osiągnięcie przez Grupę w 2016 roku następujących parametrów:

- skonsolidowane przychody ze sprzedaży 68,2 mln zł;
- skonsolidowana EBITDA w wysokości 9,5 mln zł;

Podstawy i istotne założenia dotyczące skonsolidowanej prognozy wyników Grupy na rok 2016:

- Nextbike - największy w Polsce dostawca i operator miejskich systemów rowerowych:
  - Wzrost liczby obsługiwanych rowerów o 41% do 7,6 tys. szt. z 5,4 tys. szt. na koniec 2015 roku w wyniku wygranych (wg informacji na dzień publikacji niniejszego raportu) przetargów na dostawę i obsługę miejskich systemów rowerowych w 2016 roku.
  - Przychody ze sprzedaży 33,6 mln zł, wzrost o 96% z 17,1 mln zł w 2015 roku.
  - Zysk EBITDA 10,5 mln zł, wzrost o 106% z 5,1 mln zł w 2015 roku.
- Brand24 - właściciel autorskiego narzędzia do monitoringu treści w internecie, sprzedawanego w modelu SaaS (ang. Software as a Service):
  - Wzrost liczby aktywnych klientów o 68% do 1 653 użytkowników z 982 na koniec 2015 roku w wyniku zwiększenia nakładów marketingowych, w szczególności w obszarze działalności globalnej, wspartych pozyskanym w grudniu 2015 roku kapitałem od funduszu venture capital Inovo VC.
  - Przychody ze sprzedaży 5,3 mln zł, wzrost o 85% z 2,9 mln zł w 2015 roku.
  - Strata EBITDA 0,7 mln zł, wobec straty 0,3 mln zł w 2015 roku.
- Synergic - wiodący krajowy operator i właściciel niestandardowych nośników reklamy zewnętrznej:
  - Wzrost bazy dostępnych do sprzedaży nośników reklamy o 25% z 17,5 tys. m<sup>2</sup> do 21,9 tys. m<sup>2</sup> w wyniku pozyskania nowych lokalizacji w kolejnych portach lotniczych (Katowice i Poznań), na dworcach kolejowych oraz w wybranych lokalizacjach wielkoformatowych w Warszawie.
  - Przychody ze sprzedaży 23,8 mln zł, wzrost o 11% z 21,4 mln zł w 2015 roku.
  - Zysk EBITDA (bez uwzględnienia transakcji wewnątrzgrupowych) 4,8 mln zł, wzrost o 10% z 4,3 mln zł w 2015 roku.
- Pozostałe spółki Grupy:
  - Przychody ze sprzedaży 5,5 mln zł, wzrost o 126% z 2,4 mln zł w 2015 roku.
  - Strata EBITDA 5,1 mln zł, wobec straty 12,5 mln zł w 2015 roku.

Biorąc pod uwagę wyniki osiągnięte w I kwartale 2016 roku Zarząd LARQ podtrzymuje w/w prognozy finansowe.

#### **11.23. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5 % OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU LARQ S.A.**

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	% głosów
CAM WEST s.a.r.l.	3 011 381	41,34%	58,45%
QUERCUS TFI S.A.	522 756	7,18%	5,08%

#### 11.24. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI LARQ S.A. LUB UPRAWNIENÍ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE LARQ S.A.

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami na dzień przekazania niniejszego raportu akcje LARQ posiadają następujący członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	% głosów
Krzysztof Przybyłowski - Prezes Zarządu	324 000	4,45%	3,15%
Mikołaj Chruszczewski - Członek Zarządu	30 895	0,42%	0,30%
Członek Rady Nadzorczej	50 000	0,69%	0,49%
Członek Rady Nadzorczej	20 000	0,27%	0,19%
Członek Rady Nadzorczej	6 489	0,09%	0,06%

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. od 21 marca 2016 roku nie zmienił się stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące LARQ.

Pan Mikołaj Chruszczewski, Członek Zarządu LARQ, jest uczestnikiem programu motywacyjnego polegającego na przyznaniu jego uczestnikom prawa do objęcia nie więcej niż 375.000 akcji zwykłych na okaziciela LARQ serii F, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Prawo to będzie realizowane przy wykorzystaniu warrantów subskrypcyjnych. Program realizowany będzie w okresie trzech lat obrotowych począwszy od 2015 roku. Na dzień 31 marca 2016 roku w ramach realizacji programu motywacyjnego ujęto w kapitale własnym Spółki kwotę 275 074 zł.

#### 11.25. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Na dzień publikacji raportu spółki Grupy LARQ nie były stroną sporu sądowego, którego wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych LARQ.

#### 11.26. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ SPÓŁKI GRUPY LARQ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI - ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH LARQ S.A.

W okresie od zakończenia ostatniego roku obrotowego do dnia publikacji niniejszego sprawozdania spółki Grupy LARQ udzieliły następujących gwarancji:

- Gwarancja bankowa należytego wykonania przez Nextbike Polska Sp. z o. o. umowy zawartej z Miastem Łódź, której przedmiotem jest uruchomienie, zarządzanie oraz kompleksowa eksploatacja systemu rowerów miejskich o nazwie Łódzki Rower Publiczny.
- Gwarancja bankowa należytego wykonania przez Nextbike Polska Sp. z o. o. umowy zawartej z Miastem Poznań, której przedmiotem jest dostarczenie i uruchomienie Poznańskiego Roweru Miejskiego oraz zarządzanie i utrzymanie Poznańskiego Roweru Miejskiego w okresie trwania umowy.

W okresie od zakończenia ostatniego roku obrotowego do dnia publikacji niniejszego sprawozdania spółki Grupy LARQ ustanowiły następujące hipotekę:

- Hipoteka umowna na rzecz Alior Banku zabezpieczająca zwrot kredytu i gwarancji przez Nextbike. Kwota hipoteki wynosi do 9 791 500,00 zł. Hipoteka została ustanowiona na lokalu należącym do LARQ.



**11.27. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM LARQ S.A. SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ SPÓŁKI GRUPY LARQ S.A.**

W opinii Zarządu LARQ w zakresie:

- sytuacji finansowej, po przeprowadzonym zrefinansowaniu części obligacji wyemitowanych przez Nextbike oraz pozyskaniu elastycznego finansowania inwestycyjnego, struktura i zapadalność zadłużenia tej spółki została zoptymalizowana i dostosowana do realizacji kluczowych, wygranych przez Nextbike przetargów,
- wyniku finansowego, oczekiwana jest dalsza poprawa wyników finansowych Grupy LARQ.

**11.28. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE LARQ S.A. BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU**

W perspektywie II kwartału 2016 roku w opinii Zarządu LARQ najistotniejszymi czynnikami wpływającymi na wyniki spółek Grupy LARQ będą:

- realizacja przez Nextbike kontraktów na uruchomienie i zarządzanie systemami rowerowymi w Łodzi i Poznaniu,
- komercjalizacja pozyskanej powierzchni reklamowej przez Synergic,
- wzrost ilości użytkowników narzędzia Brand24 w szczególności w wersji globalnej będący efektem zwiększonych nakładów marketingowych jakie są realizowane przez Brand24,
- oszczędności w obszarze kosztów administracji i ogólnego zarządu Grupą LARQ.

## 12. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

<b>AKTYWA</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.03.2015</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>15 765 243,77</b>	<b>16 283 788,07</b>	<b>19 547 833,95</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	8 967 124,17	9 438 201,81	10 705 767,74
Wartości niematerialne	468 785,64	508 134,12	626 179,61
Udziały w jednostkach zależnych	5 887 554,26	5 887 554,26	8 110 370,56
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Należności handlowe i pozostałe	42 755,00	37 220,00	39 570,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	399 024,70	412 677,88	65 946,04
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>5 692 379,33</b>	<b>6 131 736,45</b>	<b>13 959 230,33</b>
Zapasy	-	-	-
Należności handlowe i pozostałe	3 735 679,65	4 322 733,60	7 103 833,60
Rozliczenia międzyokresowe - kontrakty długoterminowe	34 158,23	-	2 419 636,37
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	793 280,60
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	74 165,24	112 943,72	1 150 551,84
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	1 848 376,21	1 696 059,13	2 491 927,92
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>21 457 623,10</b>	<b>22 415 524,52</b>	<b>33 507 064,28</b>

<b>PASYWA</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.03.2015</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>13 590 078,01</b>	<b>14 225 263,27</b>	<b>19 504 629,58</b>
Kapitał zakładowy	728 450,00	728 450,00	728 450,00
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	18 063 513,88	18 063 513,88	18 063 513,88
Pozostałe kapitały	121 962,15	121 962,15	121 962,15
Kapitał rezerwowy z wyceny programu motywacyjnego	275 074,00	267 074,00	-
Zyski zatrzymane	(5 598 922,02)	(4 955 736,76)	590 703,55
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>904 365,34</b>	<b>974 240,55</b>	<b>1 269 079,44</b>
Kredyty i pożyczki	742 239,51	804 770,36	1 056 455,36
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	21 120,81
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-
Dotacje	153 885,68	161 230,04	183 263,12
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	8 240,15	8 240,15	8 240,15
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
Pozostałe rezerwy	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>6 963 179,75</b>	<b>7 216 020,70</b>	<b>12 733 355,26</b>
Kredyty i pożyczki	311 243,35	414 032,12	3 847 809,08
Pozostałe zobowiązania finansowe	39 960,76	129 043,12	368 073,36
Zobowiązania handlowe i pozostałe	5 486 476,73	5 511 776,86	7 369 316,67
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe - przychody przyszłych okresów	3 919,64	7 089,33	326 414,66
Dotacje	29 377,44	29 377,44	29 377,44
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	81 685,13	81 685,13	77 786,80
Pozostałe rezerwy	1 010 516,70	1 043 016,70	714 577,25
<b>RAZEM PASYWA</b>	<b>21 457 623,10</b>	<b>22 415 524,52</b>	<b>33 507 064,28</b>

### 13. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01-31.03.2016	01.01-31.03.2015
<b>Działalność kontynuowana</b>		
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>823 632,11</b>	<b>1 971 722,38</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	823 632,11	1 971 722,38
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(692 375,74)</b>	<b>(1 589 723,97)</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(692 375,74)	(1 791 109,80)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>131 256,37</b>	<b>180 612,58</b>
Koszty sprzedaży	(85 542,50)	(397 939,88)
Koszty ogólnego zarządu	(1 141 499,68)	(2 129 240,71)
Pozostałe przychody operacyjne	449 497,68	319 473,10
Pozostałe koszty operacyjne	-	(88 684,07)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(646 288,13)</b>	<b>(2 115 778,98)</b>
Przychody finansowe	25 761,23	950,80
Koszty finansowe	(9 005,18)	(44 844,87)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(629 532,08)</b>	<b>(2 159 673,05)</b>
Podatek dochodowy - bieżący	-	-
Podatek dochodowy - odroczony	(13 653,18)	(135 143,29)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(643 185,26)</b>	<b>(2 294 816,34)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		
Zysk (Strata) za okres z działalności zaniechanej	-	-
<b>Zysk /(strata) netto za okres</b>	<b>(643 185,26)</b>	<b>(2 294 816,34)</b>
<b>Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję</b>		
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	(0,09)	(0,32)
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	(0,09)	(0,32)
<b>Inne całkowite dochody:</b>		
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	-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	-	-
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY</b>	<b>(643 185,26)</b>	<b>(2 294 816,34)</b>

#### 14. SPRAWOZDANIE Z JEDNOSTKOWYCH PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01-31.03.2016	01.01-31.03.2015
<b>Działalność operacyjna</b>		
Zysk/(strata) netto	(643 185,26)	(2 294 816,34)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	269 212,62	330 669,40
Odsetki i dywidendy, netto	(18 095,22)	20 385,13
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(54 999,50)	(528,46)
Zmiana stanu należności	473 762,16	4 486 098,19
Zmiana stanu zapasów	-	-
Zmiana stanu zobowiązań	(17 235,00)	(2 946 694,94)
Zmiana stanu dotacji	-	-
Zmiana stanu rezerw	42 500,00	-
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych z tytułu kontraktów długoterminowych	(37 327,92)	208 332,99
Pozostałe	6 417,60	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>21 049,48</b>	<b>(196 554,03)</b>
<b>Działalność inwestycyjna</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	296 213,00	20 954,02
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-
Zmiana stanu aktywów finansowych	-	-
Nabycie aktywów finansowych	-	-
Dywidendy i odsetki otrzymane	-	-
Spłata udzielonych pożyczek	180 000,00	-
Udzielenie pożyczek	(299 429,50)	(50 000,00)
Odsetki od depozytów od lokat	-	353,68
Pozostałe (otrzymane dotacje)	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>176 783,50</b>	<b>(28 692,30)</b>
<b>Działalność finansowa</b>		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(89 082,36)	(84 182,18)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	-	450 000,00
Spłata pożyczek/kredytów	(165 624,32)	(362 771,21)
Wpływy z tytułu emisji obligacji	-	-
Odsetki zapłacone	18 095,22	(41 157,23)
Pozostałe	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(236 611,46)</b>	<b>(38 110,62)</b>
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(38 778,48)	(263 356,95)
Różnice kursowe netto	-	-
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>112 943,72</b>	<b>1 413 908,79</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>74 165,24</b>	<b>1 150 551,84</b>

## 15. ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Kapitał rezerwowy z wyceny programu motywacyjnego	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 r.</b>	<b>728 450,00</b>	<b>18 063 513,88</b>	<b>121 962,15</b>	<b>267 074,00</b>	<b>(4 955 736,76)</b>	<b>14 225 263,27</b>
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 r.</b>	<b>728 450,00</b>	<b>18 063 513,88</b>	<b>121 962,15</b>	<b>267 074,00</b>	<b>(4 955 736,76)</b>	<b>14 225 263,27</b>
Łączne całkowite dochody	-	-	-	-	(643 185,26)	(643 185,26)
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-	8 000,00	-	8 000,00
<b>Na dzień 31 marca 2016 r.</b>	<b>728 450,00</b>	<b>18 063 513,88</b>	<b>121 962,15</b>	<b>275 074,00</b>	<b>(5 598 922,02)</b>	<b>13 590 078,01</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 r.</b>	<b>728 450,00</b>	<b>18 063 513,88</b>	<b>121 962,15</b>	<b>-</b>	<b>2 885 519,89</b>	<b>21 799 445,92</b>
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 r.</b>	<b>728 450,00</b>	<b>18 063 513,88</b>	<b>121 962,15</b>	<b>-</b>	<b>2 885 519,89</b>	<b>21 799 445,92</b>
Łączne całkowite dochody	-	-	-	-	(7 841 256,65)	(7 841 256,65)
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-	267 074,00	-	267 074,00
<b>Na dzień 31 grudnia 2015 r.</b>	<b>728 450,00</b>	<b>18 063 513,88</b>	<b>121 962,15</b>	<b>267 074,00</b>	<b>(4 955 736,76)</b>	<b>14 225 263,27</b>

**Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe GK LARQ za I kwartał 2016 roku**  
(wszystkie kwoty prezentowane w złotych, o ile nie podano inaczej)

	<b>Kapitał akcyjny</b>	<b>Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej</b>	<b>Pozostałe kapitały</b>	<b>Kapitał rezerwowy z wyceny programu motywacyjnego</b>	<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>Razem kapitał własny</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 r.</b>	<b>728 450,00</b>	<b>18 063 513,88</b>	<b>121 962,15</b>	-	<b>2 885 519,89</b>	<b>21 799 445,92</b>
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 r.</b>	<b>728 450,00</b>	<b>18 063 513,88</b>	<b>121 962,15</b>	-	<b>2 885 519,89</b>	<b>21 799 445,92</b>
Łączne całkowite dochody	-	-	-	-	(2 294 816,34)	<b>(2 294 816,34)</b>
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 31 marca 2015 r.</b>	<b>728 450,00</b>	<b>18 063 513,88</b>	<b>121 962,15</b>	-	<b>590 703,55</b>	<b>19 504 629,58</b>

Warszawa, 16 maja 2016 roku