

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ LARQ

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
LARQ SA

za okres zakończony 30 czerwca 2016 r.

LARQ Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

Warszawa, 31 sierpnia 2016 r.



1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK LARQ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016 R.	4
1.1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	4
1.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	5
1.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	6
1.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	7
1.5. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	8
1.6. OŚWIADCZENIA	9
1.7. INFORMACJE OGÓLNE	14
1.8. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	16
1.9. ZASADY KONSOLIDACJI	16
1.10. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	17
1.11. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI	17
1.12. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI	18
1.13. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH.....	18
1.14. OPIS POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, PASYWA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO ORAZ PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB WYWIERANY WPŁYW	19
1.15. OPIS KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW.....	19
1.16. POZOSTAŁE INFORMACJE	20
1.17. SEGMENTY OPERACYJNE	29
1.18. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	31
1.19. WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA.....	31
1.20. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI OBJĘTYMI I NIE OBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ	31
1.21. NIESPŁACONE POŻYCZKI LUB NARUSZENIE POSTANOWIEŃ UMOWY POŻYCZKOWEJ, W SPRAWACH KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH ANI PRZED DNIEM BILANSOWYM ANI W TYM DNIU.....	33
1.22. STAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO.....	34
1.23. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH.....	35
1.24. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH WCHODZĄCYCH W JEJ SKŁAD DOKONANE W CIĄGU PÓŁROCZA	36
1.25. ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH	36
1.26. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU.....	36
2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE LARQ S.A. ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016 R.	37
2.1. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE.....	37
2.2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	38
2.3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	39

2.4.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	40
2.5.	ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM	41
2.6.	INFORMACJE OGÓLNE	42
2.7.	OŚWIADCZENIA	43
2.8.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	48
2.9.	ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	48
2.10.	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI	48
2.11.	WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI	48
2.12.	ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	49
2.13.	OPIS POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, PASYWA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO ORAZ PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB WYWIERANY WPŁYW	50
2.14.	OPIS KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW.....	50
2.15.	POZOSTAŁE INFORMACJE	51
2.16.	SEGMENTY OPERACYJNE	61
2.17.	EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	61
2.18.	WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA.....	61
2.19.	TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI OBJĘTYMI I NIE OBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ	61
2.20.	NIESPŁACONE POŻYCZKI LUB NARUSZENIE POSTANOWIEŃ UMOWY POŻYCZKOWEJ, W SPRAWACH KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH ANI PRZED DNIEM BILANSOWYM ANI W TYM DNIE	63
2.21.	STAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO.....	63
2.22.	INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH.....	64
2.23.	ZMIANY W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ DOKONANE W CIĄGU PÓŁROCZA	65
2.24.	ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH	65
2.25.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU.....	65
3.	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LARQ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016 R.....	66
3.1.	KOMENTARZ ZARZĄDU DO DOKONAŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ LARQ	66
3.2.	OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ	69
3.3.	INFORMACJE DODATKOWE.....	71

1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK LARQ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016 R.

1.1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2015	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2015
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	34 163	21 328	7 799	5 159
II. EBITDA	6 587	(3 287)	1 504	(795)
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 176	(6 412)	725	(1 551)
IV. Zysk (strata) brutto	2 523	(7 176)	576	(1 736)
V. Zysk (strata) netto	1 235	(7 447)	282	(1 801)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 553	86	811	21
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 256)	(4 571)	(1 200)	(1 106)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 022)	3 034	(233)	734
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	(2 726)	(1 451)	(622)	(351)
	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015
X. Aktywa razem	55 569	49 475	12 557	11 610
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	38 325	33 470	8 660	7 854
XII. Zobowiązania długoterminowe	11 669	8 805	2 637	2 066
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	26 656	24 665	6 023	5 788
XIV. Kapitał własny	17 245	16 005	3 897	3 756
XV. Kapitał zakładowy	728	728	165	171
XVI. Liczba akcji	7 284 500	7 284 500	7 284 500	7 284 500
XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,17	(1,02)	0,04	(0,24)
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,17	(1,02)	0,04	(0,24)
XIX. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	2,37	2,20	0,53	0,52
XX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	2,37	2,20	0,53	0,52
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w 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 30 czerwca 2016 roku ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski dla EUR, czyli 1 EUR = 4,4255 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 poszczególnych miesięcy danego okresu i wynoszącego 4,3805 zł za 1 EUR oraz odpowiednio według kursu 4,1341 zł za 1 EUR dla analogicznego okresu 2015 roku.

1.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	30.06.2016	31.12.2015
Aktywa trwałe	31 298 168,81	29 424 836,73
Rzeczowe aktywa trwałe	25 548 949,65	23 698 056,32
Wartość firmy	1 586 141,88	1 479 981,88
Wartości niematerialne	2 225 453,85	2 390 019,25
Udziały w jednostkach zależnych	53 179,50	17 372,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Należności handlowe i pozostałe	99 758,67	94 223,67
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	867 512,62	823 784,05
Pozostałe aktywa finansowe	917 172,64	921 399,57
Aktywa obrotowe	24 271 264,18	20 049 687,22
Zapasy	1 420 327,25	1 064 153,77
Należności handlowe i pozostałe	18 390 924,58	13 675 430,67
Rozliczenia międzyokresowe - kontrakty długoterminowe	3 164 627,07	1 188 980,84
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	129 850,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	810 378,78	3 536 130,18
Pochodne instrumenty finansowe	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	485 006,50	455 141,76
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-
RAZEM AKTYWA	55 569 432,99	49 474 523,95

PASYWA	30.06.2016	31.12.2015
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	15 391 212,38	14 588 384,75
Kapitał zakładowy	728 450,00	728 450,00
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	18 063 513,88	18 063 513,88
Pozostałe kapitały	126 962,15	121 962,15
Kapitał rezerwowany z wyceny programu motywacyjnego	267 074,00	267 074,00
Zyski zatrzymane	(3 794 787,65)	(4 592 615,28)
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom mniejszościowym)	1 853 459,05	1 416 371,95
Zobowiązania długoterminowe	11 669 126,98	8 804 600,56
Kredyty i pożyczki	5 514 345,51	2 635 130,37
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	6 000 000,00	6 000 000,00
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-
Dotacje	146 541,32	161 230,04
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	8 240,15	8 240,15
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Pozostałe rezerwy	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	26 655 634,58	24 665 166,70
Kredyty i pożyczki	3 307 056,69	3 518 096,52
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	35 459,50	5 085 107,53
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 285 270,86	129 043,12
Zobowiązania handlowe i pozostałe	13 620 102,77	10 991 974,90
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	99 771,00	107 855,00
Rozliczenia międzyokresowe - przychody przyszłych okresów	2 454 651,74	1 924 631,21
Dotacje	29 377,44	29 377,44
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	130 408,02	130 408,02
Pozostałe rezerwy	4 693 536,56	2 748 672,96
RAZEM PASYWA	55 569 432,99	49 474 523,95

1.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2015
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	34 162 964,26	21 328 417,94
Przychody ze sprzedaży produktów	28 539 064,05	20 423 286,23
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5 623 900,21	905 131,71
Koszt własny sprzedaży	(21 715 479,66)	(15 129 986,30)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(18 632 216,88)	(14 989 636,85)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(3 083 262,78)	(140 349,45)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	12 447 484,60	6 198 431,64
Koszty sprzedaży	(2 604 031,55)	(3 136 840,29)
Koszty ogólnego zarządu	(6 342 000,96)	(6 912 248,27)
Pozostałe przychody operacyjne	264 797,91	453 653,49
Pozostałe koszty operacyjne	(590 389,44)	(3 015 357,24)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 175 860,56	(6 412 360,67)
Przychody finansowe	114 707,75	41 250,85
Koszty finansowe	(767 312,15)	(805 002,59)
Zysk (strata) brutto	2 523 256,16	(7 176 112,41)
Podatek dochodowy - bieżący	(1 332 070,00)	(361 898,00)
Podatek dochodowy - odroczony	43 728,57	90 609,01
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 234 914,73	(7 447 401,40)
Działalność zaniechana		
Zysk (Strata) za okres z działalności zaniechanej	-	-
Zysk /(strata) netto za okres	1 234 914,73	(7 447 401,40)
Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję		
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	0,17	(1,02)
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	0,17	(1,02)
Inne całkowite dochody:		
Inne całkowite dochody do przekwalifikowania do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	-	-
Inne całkowite, które nie będą przekwalifikowane do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY	1 234 914,73	(7 447 401,40)
Zysk /(strata) netto za okres przypadający na:		
- akcjonariuszy jednostki dominującej	797 827,63	(6 956 623,18)
- akcjonariuszy niekontrolujących	437 087,10	(490 778,22)
Zysk /(strata) netto za okres	1 234 914,73	(7 447 401,40)
Całkowity dochód za okres przypadający na:		
- akcjonariuszy jednostki dominującej	797 827,63	(6 956 623,18)
- akcjonariuszy niekontrolujących	437 087,10	(490 778,22)
Całkowity dochód za okres	1 234 914,73	(7 447 401,40)

1.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2015
Działalność operacyjna		
Zysk/(strata) netto	1 234 914,73	(7 447 401,40)
Korekty o pozycje:		
Podatek dochodowy	1 288 341,43	271 288,99
Amortyzacja	3 410 860,74	3 125 451,15
Odsetki i dywidendy, netto	652 604,40	618 362,44
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	1 274,45	621 646,46
Zmiana stanu należności	(4 512 805,23)	(796 246,87)
Zmiana stanu zapasów	(356 173,48)	(1 090 812,54)
Zmiana stanu zobowiązań	2 608 484,53	3 395 032,54
Zmiana stanu dotacji	(14 688,72)	-
Zmiana stanu rezerw	1 944 863,60	1 235 445,08
Podatek dochodowy zapłacony	(1 340 154,00)	(332 701,00)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych z tytułu kontraktów długoterminowych	(1 368 846,92)	268 195,20
Pozostałe	4 226,93	217 803,25
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 552 902,46	86 063,30
Działalność inwestycyjna		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	10 894,31	126 586,09
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(5 181 791,63)	(4 606 488,84)
Zmiana stanu aktywów finansowych	-	-
Nabycie aktywów finansowych	(100 000,00)	(5 000,00)
Dywidendy i odsetki otrzymane	-	-
Spłata udzielonych pożyczek	-	-
Udzielenie pożyczek	-	(93 000,00)
Odsetki od depozytów od lokat	6 469,33	7 057,17
Pozostałe	8 032,50	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 256 395,49)	(4 570 845,58)
Działalność finansowa		
Wpływy z tytułu emisji akcji	5 000,00	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(129 043,12)	(169 738,05)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	11 189 916,51	-
Spłata pożyczek/kredytów	(8 521 741,20)	(2 433 920,80)
Wpływy z tytułu emisji obligacji	-	6 000 000,00
Wypływy z tytułu emisji obligacji	(5 000 000,00)	-
Odsetki zapłacone	(849 505,81)	(624 961,55)
Pozostałe	2 283 115,25	262 298,13
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 022 258,37)	3 033 677,73
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 725 751,40)	(1 451 104,55)
Różnice kursowe netto	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	3 536 130,18	4 588 118,89
Środki pieniężne na koniec okresu	810 378,78	3 137 014,34

1.5. 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
Na dzień 1 stycznia 2016 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	267 074,00	(4 592 615,28)	14 588 384,75	1 416 371,95	16 004 756,70
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2016 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	267 074,00	(4 592 615,28)	14 588 384,75	1 416 371,95	16 004 756,70
Łączne całkowite dochody	-	-	-	-	797 827,63	797 827,63	437 087,10	1 234 914,73
Emisja akcji	-	-	5 000,00	-	-	5 000,00	-	5 000,00
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta konsolidacyjna	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 30 czerwca 2016 r.	728 450,00	18 063 513,88	126 962,15	267 074,00	(3 794 787,65)	15 391 212,38	1 853 459,05	17 244 671,43
Na dzień 1 stycznia 2015r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	-	5 678 089,34	24 592 015,37	501 411,24	25 093 426,61
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2015 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	-	5 678 089,34	24 592 015,37	501 411,24	25 093 426,61
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	-	-	-	-	-	-	1 383 000,00	1 383 000,00
Na dzień 31 grudnia 2015 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	267 074,00	(4 592 615,28)	14 588 384,75	1 416 371,95	16 004 756,69

1.6. OŚWIADCZENIA

1.6.1. 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 Spółki 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 Spółki oraz jej wynik finansowy.

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

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 z późniejszymi zmianami). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do przeglądu sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 1/08/2016 z dnia 2 sierpnia 2016 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

1.6.2. Zgodność z międzynarodowymi standardami sprawozdawczości finansowej

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 30 czerwca 2016 roku.

Porównywalne dane finansowe za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2016 zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

Sporządzając śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku:

- a) 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.

- b) 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 amortyzacja 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 wykaże, 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) – przykład może stanowić prawo do wydobywania złota ze złoża, aż osiągnięty zostanie określony przychód.

- c) Poprawka do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne: Ujmowanie udziałów we wspólnych działaniach – 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 działaniu, 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 działaniu, 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.

- d) 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.

- e) Zmiany do MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe : Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym - obowiązująca 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.

- f) 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 dotyczące 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 ujawnienia 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 ujawnienia 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 wysoko oceniane 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.

W 2016 roku Grupa przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2016r.

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

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania:

- a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (z 24 lutego 2015 r.) – obowiązujący z odniesieniem do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018

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.

- b) MSSF 14: Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczone – 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 „saldo pozycji odroczone”.

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 „saldo debetowe pozycji odroczone”, natomiast te, które są wykazywane w ramach pasywów – jako „saldo kredytowe pozycji odroczone”.

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

Standard ten, jako standard przejściowy, zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej, nie będzie podlegał procesowi przyjęcia

- c) 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.

- d) MSSF 16 Leasing – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku

MSSF 16 zastępuje obowiązujące dotychczas rozwiązania w zakresie leasingu obejmujące MSR 17, KIMSF 4, SKI 15 i SKI 27. MSSF wprowadza jeden model ujmowania leasingu u leasingobiorcy wymagający ujęcia aktywa i zobowiązania, chyba że okres leasingu wynosi 12 miesięcy i mniej lub składnik aktywów ma niską wartość. Podejście od strony leasingodawcy pozostaje zasadniczo niezmienione w stosunku do rozwiązań z MSR 17 - nadal wymagana jest klasyfikacja leasingu jako operacyjnego lub finansowego.

- e) 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 - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,

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

- f) 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 – odroczenie stosowania na czas nieokreślony

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.

Proces wdrożenia tych zmian została odłożony.

- g) Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: Rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na niezrealizowane straty- obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku,

Celem proponowanych zmian jest doprecyzowanie, że niezrealizowane straty na instrumentach dłużnych wycenianych w wartości godziwej, a dla celów podatkowych według ceny nabycia, mogą powodować powstanie ujemnych różnic przejściowych.

Proponowane poprawki będą również stanowić, że wartość bilansowa danego składnika aktywów nie ogranicza szacunków wartości przyszłych dochodów do opodatkowania. Ponadto, w przypadku porównania ujemnych różnic przejściowych do przyszłych dochodów do opodatkowania, przyszłe dochody do opodatkowania nie będą obejmować odliczeń podatkowych wynikających z odwrócenia tych ujemnych różnic przejściowych.

- h) Zmiany do MSR 7 Rachunek przepływów pieniężnych: Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji- obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku,

Zmiana ma na celu podniesienie jakości informacji dotyczących działalności finansowej i płynności jednostki sprawozdawczej przekazywanych użytkownikom sprawozdań finansowych. Wprowadza się wymóg:

- (i) uzgadniania sald otwarcia i zamknięcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej dla wszystkich pozycji, generujących przepływy pieniężne, które kwalifikują się jako działalność finansowa, z wyjątkiem pozycji kapitału własnego;
 - (ii) ujawniania informacji dotyczących kwestii ułatwiających analizę płynności jednostki, takich jak ograniczenia stosowane przy podejmowaniu decyzji dotyczących wykorzystania środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.
- i) Wyjaśnienia dotyczące MSSF 15 Przychody z umów z kontrahentami - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku,

Zmiany doprecyzowują w jaki sposób:

- (i) dokonać identyfikacji zobowiązania do realizacji świadczeń,
- (ii) ustalić czy w danej umowie jednostka działa jako zleceniodawca lub agent,
- (iii) ustalić sposób rozpoznawania przychodów z tytułu udzielonych licencji (jednorazowo lub rozliczać w czasie)

Zmiany te wprowadzają 2 dodatkowe zwolnienia mające na celu obniżenie kosztów i zawiłości dla jednostek przy wdrażaniu standardu.

- j) Zmiany dotyczące MSSF 2 Płatności oparte na akcjach - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku,

Zmiany doprecyzowują w jaki sposób ujmować niektóre typy płatności w formie akcji.

Zmiany te wprowadzają wymogi dotyczące ujmowania:

- (i) transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych, zawierających warunek osiągnięcia przez jednostkę określonych wyników gospodarczych,
- (ii) transakcji płatności w formie akcji rozliczanych po potrąceniu podatku,
- (iii) zmian transakcji płatności na bazie akcji z rozliczanych w środkach pieniężnych na rozliczane w instrumentach kapitałowych.

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

1.7. INFORMACJE OGÓLNE

1.7.1. Podstawowa działalność

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 nazwy Spółki 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 30 czerwca 2016 roku Grupy LARQ składała się z 12 podmiotów:

- LARQ S.A. jako jednostka dominująca oraz
- 11 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
 - Wawa Bike 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
 - Kinglet 7 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której LARQ posiada 100% udziałów
- 1 spółkę zależną wyłączonej z konsolidacji z uwagi na jej nieistotne dane finansowe:
 - Media Power sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której LARQ 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 ponad 7 tys. rowerów w 13 miastach w Polsce i posiada bazę ponad 800 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 sales & 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., Kinglet 7 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 spółki zależnej Brand 24 w USA, Brand 24 Inc.
- Powołanie spółek celowych NB Serwis sp. z o.o., NB Serwis II sp. z o.o., Wawa Bike sp. z o.o.
- Nabycie udziałów w Kinglet 7 sp. z o.o.

1.7.2. Skład organów LARQ S.A.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku LARQ kierował trzyosobowy Zarząd w składzie:

Dr Krzysztof Przybyłowski – Prezes Zarządu

Mikołaj Chruszczewski – Członek Zarządu

Małgorzata Dzięcioł – Członek Zarządu

W okresie do 30 czerwca 2016 roku jak i do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku nadzór nad działalnością LARQ sprawowała Rada Nadzorcza w składzie:

Joanna Braulińska-Wójcik – Przewodnicząca Rady Nadzorczej

Bartosz Foroniewicz – Członek Rady Nadzorczej

Sergiusz Frąckowiak - Członek Rady Nadzorczej

Adam Kalkusiński - Członek Rady Nadzorczej

Piotr Krawczyński - Członek Rady Nadzorczej

W okresie do 30 czerwca 2016 roku jak i do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie wystąpiły zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki.

1.7.3. Biegli rewidenci

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa

ul. Orzycka 6 lok. 1B

02- 695 Warszawa

1.7.4. Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej

Według stanu na dzień 31 maja 2016 roku akcjonariuszami jednostki dominującej posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

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%

1.7.5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd LARQ w dniu 31 sierpnia 2016 roku.

1.8. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dane w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich (zł), które są walutą funkcjonalną i prezentacji Spółki. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem kapitałów własnych które zostały przeszacowane zgodnie z MSR 29 oraz za wyjątkiem aktywów i zobowiązań wycenianych według wartości godziwej: instrumentów pochodnych, instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej z odniesieniem wpływu na wynik finansowy.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za 2015 r. obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2015 rok.

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

1.9. ZASADY KONSOLIDACJI

Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli przez Grupę. Przystaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejścia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejściem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejścia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów niekontrolujących. Nadwyżkę kosztu przejścia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejścia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

Udziały/akcje niekontrolujące oraz transakcje z udziałowcami / akcjonariuszami niekontrolującymi

Udziały niekontrolujące obejmują nienależące do Grupy udziały w spółkach objętych konsolidacją. Udziały niekontrolujące ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej, przypadających na dzień nabycia, akcjonariuszom spoza grupy kapitałowej. Zidentyfikowane udziały niekontrolujące w aktywach netto skonsolidowanych jednostek zależnych ujmuje się oddzielnie od udziału własnościowego jednostki dominującej w tych aktywach netto. Udziały niekontrolujące w aktywach netto obejmują:

- wartość udziałów niekontrolujących z dnia pierwotnego połączenia, obliczoną zgodnie z MSSF 3, oraz
- zmiany w kapitale własnym przypadające na udział niekontrolujący począwszy od dnia połączenia.

Zyski i straty oraz każdy składnik innych całkowitych dochodów przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących. Łączne całkowite dochody przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących nawet wtedy, gdy w rezultacie udziały niekontrolujące przybierają wartość ujemną.

Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 30 czerwca 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

	Udział w liczbie głosów	
	30.06.2016	31.12.2015
LARQ S.A.	Jednostka dominująca	
AdInnovation Sp. z o.o.	100,0%	100,0%
Synergic Sp. z o.o.	100,0%	100,0%
CAM CREATIVE WORKS Sp. z o.o.	100,0%	100,0%
Nextbike Polska Sp.z o.o. (ze spółkami zależnymi)	75,0%	75,0%
Intelisoft Sp. z o.o.	50,6%	50,6%
Brand 24 S.A.	47,8%	50,5%
AWL VIII Sp. z o.o.	100,0%	100,0%
Kinglet 7 Sp. z o.o.	100,0%	-

Powyższe spółki zależne podlegają konsolidacji.

Spółki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Na dzień 30 czerwca 2016 roku w skład Grupy Kapitałowej wchodziła również spółka Media Power sp. z o.o. (100% zależna od LARQ S.A.), której wyniki nie są konsolidowane ze względu na nieistotne dane finansowe.

1.10. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe 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.

1.11. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI

Pierwsze półrocze roku kalendarzowego dla dwóch głównych spółek operacyjnych Grupy Kapitałowej LARQ tj. dla Nextbike jak i Synergic jest okresem relatywnie słabszym niż drugie półrocze. Głównym powodem takiej sytuacji jest niska aktywność biznesowa w pierwszym kwartale, kiedy Nextbike, operator miejskich systemów rowerowych, w styczniu i w lutym, z uwagi na sezon zimowy, nie generuje przychodów z tytułu usług zarządzania systemami rowerowymi, a dla

Synergic, operatora niestandardowych nośników reklamowych, pierwszy kwartał jest okresem najniższej liczby realizowanych kampanii reklamowych w skali całego roku.

1.12. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

Walutą funkcjonalną Grupy i walutą prezentacji niniejszego sprawozdania finansowych jest złoty polski. Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na koniec okresu sprawozdawczego aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji:

- przychodów ze sprzedaży; jeżeli dotyczą należności z tytułu dostaw i usług,
- kosztu własnego sprzedaży; jeżeli dotyczą zobowiązań z tytułu dostaw i usług,
- pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych, jeżeli dotyczą należności lub zobowiązań z tytułu sprzedaży/zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
- przychodów (kosztów) finansowych w przypadku pozostałych pozycji aktywów lub pasywów.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na dzień	30.06.2016	31.12.2015
USD	3,9803	3,9011
EURO	4,4255	4,2615

Kurs średni za okres	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2015
USD	3,9360	3,7269
EURO	4,3805	4,1341

1.13. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Profesjonalny osąd

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

Klasyfikacja umów leasingowych

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

Niepewność szacunków

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.

Ujmowanie przychodów

Grupa stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stosowanie tej metody wymaga od LARQ szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania.

Stawki amortyzacyjne

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

Wartość aktywów obrotowych

Na każdy dzień bilansowy ocenia się, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli takie dowody istnieją, ustala się szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje się odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat.

Grupa dokonuje aktualizacji wartości należności, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty, poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Grupa dokonuje aktualizacji wartości zapasów, uwzględniając możliwe do uzyskania ceny sprzedaży netto, poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Grupa ujmuje bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów gdy:

- ciąży na niej obowiązek świadczenia wynikający ze zdarzeń przeszłych,
- jest prawdopodobne, że wypełnienie obowiązku spowoduje wykorzystanie jej przyszłych aktywów,
- możliwe jest wiarygodne oszacowanie kwoty wykonania obowiązku.

1.14. OPIS POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, PASYWA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO ORAZ PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB WYWIERANY WPŁYW

Nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

1.15. OPIS KOREKTY 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. Zmiana prezentacji była podyktowana intencją lepszej prezentacji kategorii kosztowych Grupy.

	01.01-30.06.2015		
	Prezentacja przed reklasyfikacją	Reklasyfikacja	Prezentacja po reklasyfikacji
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(8 821 754,35)	(6 167 882,50)	(14 989 636,85)
Koszty sprzedaży	-	(3 136 840,29)	(3 136 840,29)
Koszty ogólnego zarządu	(16 216 971,06)	9 304 722,79	(6 912 248,27)
Razem	(25 038 725,41)	-	(25 038 725,41)

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zmieniono prezentację udzielonych pożyczek w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej reklasyfikując kwotę udzielonych pożyczek z należności

handlowych i pozostałych do pozostałych aktywów finansowych w podziale na część długo- i krótkoterminową. Poniższa tabela prezentuje przeprowadzoną reklasyfikację.

	31.12.2015		
	Prezentacja przed reklasyfikacją	Reklasyfikacja	Prezentacja po reklasyfikacji
Pozostałe aktywa finansowe	-	921 399,57	921 399,57
Należności handlowe i pozostałe	14 788 998,24	(1 113 567,57)	13 675 430,67
Pozostałe aktywa finansowe	262 973,76	192 168,00	455 141,76
Razem	15 051 972,00	-	15 051 972,00

1.16. POZOSTAŁE INFORMACJE

Nota 1 ZMIANY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) ORAZ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU TRWAŁEJ UTRATY WARTOŚCI – ZA OKRES 1.01.2016 - 30.06.2016 R.

30.06.2016

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2016	9 072 980,88	1 264 798,99	216 081,57	23 696 078,73	110 604,80	34 360 544,97
Zwiększenia, z tytułu	-	87 244,61	11 350,00	4 674 409,56	515 553,68	5 288 557,85
- nabycia środków trwałych	-	87 244,61	11 350,00	4 674 409,56	511 728,41	5 284 732,58
- przyjęcia z inwestycji	-	-	-	-	-	-
- umów leasingu finansowego	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	3 825,27	3 825,27
Zmniejszenia, z tytułu	(81 995,80)	(456 308,06)	(46 837,61)	475 164,95	(417 242,69)	(527 219,21)
- sprzedaży	-	-	(23 837,61)	-	-	(23 837,61)
- likwidacji	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacji do innej grupy rodzajowej	(81 995,80)	(456 308,06)	(23 000,00)	475 164,95	(46 704,78)	(132 843,69)
- inne	-	-	-	-	(370 537,91)	(370 537,91)
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2016	8 990 985,08	895 735,54	180 593,96	28 845 653,24	208 915,79	39 121 883,61
Umorzenie na dzień 01.01.2016	(1 465 468,35)	(1 063 699,42)	-	(8 133 320,88)	-	(10 662 488,65)
Zmiana, z tytułu	(159 069,05)	302 812,03	(151 328,78)	(2 902 859,51)	-	(2 910 445,31)
- odpisu amortyzacyjnego	(114 069,07)	(70 310,57)	(14 402,29)	(2 846 731,17)	-	(3 045 513,10)
- sprzedaży środka trwałego	-	-	2 224,10	-	-	2 224,10
- likwidacji środka trwałego	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacji do innej kategorii	(44 999,98)	373 122,60	(139 150,59)	(56 128,34)	-	132 843,69
- inne	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 30.06.2016	(1 624 537,40)	(760 887,39)	(151 328,78)	(11 036 180,39)	-	(13 572 933,96)
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2016	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, z tytułu	-	-	-	-	-	-
- utworzenia odpisów z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży środka trwałego	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 30.06.2016	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016	7 607 512,53	201 099,57	216 081,57	15 562 757,85	110 604,80	23 698 056,32
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2016	7 366 447,68	134 848,15	29 265,18	17 809 472,85	208 915,79	25 548 949,65

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2016 – 30.06.2016 r.

Nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych

Nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

**Nota 2 ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) ORAZ ODPISÓW
AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU TRWAŁEJ UTRATY WARTOŚCI – ZA OKRES 01.01.2016-30.06.2016 R.**

30.06.2016

	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	Wartość firmy	RAZEM
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2016	1 158 885,50	1 299 514,40	1 294 106,18	1 479 981,88	5 232 487,96
Zwiększenia, z tytułu	704 933,99	660 172,78	(1 185 221,30)	106 160,00	286 045,47
- nabycia	10 977,08	102 420,00	92 484,88	106 160,00	312 041,96
- przekazania z prac rozwojowych	-	-	-	-	-
- przyjęcia z inwestycji	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	693 956,91	557 752,78	(1 277 706,18)	-	(25 996,49)
- nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu	-	-	(890,00)	0,00	(890,00)
- sprzedaży	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	(890,00)	-	(890,00)
- reklasyfikacji pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2016	1 863 819,49	1 959 687,18	107 994,88	1 586 141,88	5 517 643,43
Umorzenie na dzień 01.01.2016	(230 000,00)	(643 614,11)	(488 872,72)	-	(1 362 486,83)
Zmiana, z tytułu	(256 501,91)	(563 181,68)	476 122,72	-	(343 560,87)
- amortyzacji (odpis roczny)	(209 053,90)	(154 793,74)	(1 500,00)	-	(365 347,64)
- likwidacji	-	-	-	-	-
- sprzedaży	-	-	-	-	-
- reklasyfikacji pomiędzy grupami rodzajowymi	(47 448,01)	(408 387,94)	477 622,72	-	21 786,77
Umorzenie na dzień 30.06.2016	(486 501,91)	(1 206 795,79)	(12 750,00)	-	(1 706 047,70)
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2016	-	-	-	-	-
Zwiększenia, z tytułu	-	-	-	-	-
- reklasyfikacji pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu	-	-	-	-	-
- odwrócenia odpisów z tytułu trwałej utraty wartości'	-	-	-	-	-
- reklasyfikacji pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 30.06.2016	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016	928 885,50	655 900,29	805 233,46	1 479 981,88	3 870 001,13
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2016	1 377 317,58	752 891,39	95 244,88	1 586 141,88	3 811 595,73

Odписы aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2016 – 30.06.2016 r.

Nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów wartości niematerialnych

Nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

Nota 3 ZMIANY SZACUNKOWE WARTOŚCI FIRMY

	30.06.2016	31.12.2015
Goldfinger sp. z o.o.*	190 433,05	190 433,05
Intelisoft sp. z o.o.	18 842,54	18 842,54
Brand 24 S.A.	670 564,08	670 564,08
Nextbike Polska sp. z o.o.	600 142,21	600 142,21
Kinglet 7 Sp. z o.o.	100 000,00	-
AWL VIII Sp. z o.o.	6 160,00	-
Razem wartość firmy	1 586 141,88	1 479 981,88

* Wartość firmy Goldfinger powstała w wyniku połączenie CAM Media sp. z o.o. z Goldfinger sp. z o.o.

Zmiany stanu wartości firmy z konsolidacji

	30.06.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	1 479 981,89	5 169 849,24
Zwiększenia z tytułu nabycia	106 160,00	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	(3 689 867,36)
Odpisy aktualizacyjne	-	-
Stan na koniec okresu	1 586 141,89	1 479 981,89

Nota 4 INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH NIE OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ NA DZIEŃ 30.06.2016 R.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku w skład Grupy Kapitałowej wchodziła również spółka Media Power sp. z o.o. (100% zależna od LARQ S.A.), której wyniki nie są konsolidowane ze względu na brak istotności.

Nota 5 STAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH ZAPASÓW

	30.06.2016	31.12.2015
Materiały	766 169,42	582 411,56
Produkty i półprodukty	654 157,83	481 742,21
Towary handlowe	-	-
Zaliczki na dostawy	-	-
Razem zapasy	1 420 327,25	1 064 153,77

Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy

Nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

Nota 6 ZMIANA WARTOŚCI NALEŻNOŚCI

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	30.06.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	2 325 946,71	1 943 640,59
Zwiększenia - odpis na należności utworzony w ciężar wyniku	348 524,00	685 801,39
Zwiększenie - odpis na należności niezafakturowane	-	-
Rozwiązanie - odpis odwrócony w rachunek zysków i strat	-	-
Wykorzystanie	-	(303 495,27)
Stan na koniec okresu	2 674 470,71	2 325 946,71

	30.06.2016	31.12.2015
Należności handlowe brutto	13 013 557,37	9 807 926,65
Odpisy aktualizujące	(2 674 470,71)	(2 325 946,71)
Razem krótkoterminowe należności handlowe netto	10 339 086,66	7 481 979,94

Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 30.06.2016 r.

	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 –180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
Jednostki pozostałe							
Należności brutto	13 013 557,37	8 211 176,02	1 275 638,29	167 127,35	80 040,98	385 704,51	2 893 870,22
Odpisy aktualizujące	(2 674 470,71)	-	-	-	(1 467,01)	(353 119,35)	(2 319 884,35)
Należności netto	10 339 086,66	8 211 176,02	1 275 638,29	167 127,35	78 573,97	32 585,16	573 985,87
Ogółem							
Należności brutto	13 013 557,37	8 211 176,02	1 275 638,29	167 127,35	80 040,98	385 704,51	2 893 870,22
Odpisy aktualizujące	(2 674 470,71)	-	-	-	(1 467,01)	(353 119,35)	(2 319 884,35)
Należności netto	10 339 086,66	8 211 176,02	1 275 638,29	167 127,35	78 573,97	32 585,16	573 985,87

Nota 7 ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów nie podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. Od 2004 r. obowiązującą, według znowelizowanych przepisów jest stawka 19%. Obecne przepisy nie zakładają różnicowania stawek podatkowych dla przyszłych okresów.

W zakresie podatku dochodowego Grupa podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

Aktywa/rezerwa z tytułu podatku odroczonego

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	1.01.2016	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2016
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	8 240,16	-	-	8 240,16
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	-	-	-	-
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	81 685,13	-	-	81 685,13
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową, a podatkową	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy	2 259 231,39	1 720 698,45	-	3 979 929,83
Rezerwa na pozostałe koszty 2015	-	-	-	-
Ujemne różnice kursowe	-	-	-	-
Nierozliczona strata podatkowa z lat ubiegłych	1 988 995,63	-	-	1 988 995,63
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	-	259 319,94	-	259 319,94
Straty możliwe do odliczenia w następnych okresach	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące zapasy	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące należności	-	-	-	-
Przychody przyszłych okresów	2 173 905,85	148 818,86	-	2 322 724,70
Suma ujemnych różnic przejściowych	6 512 058,15	2 128 837,25	-	8 640 895,40
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	1 237 291,05	404 479,08	-	1 641 770,13

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	1.01.2016	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2016
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową, a podatkową	-	730 366,52	-	730 366,52
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-	-	-
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	-	-	-	-
Korekta do wartości godziwej z tytułu przejęcia jednostek	-	-	-	-
Dodatnie różnice kursowe	-	-	-	-
Przychody zafakturowane w roku następnym	1 775 101,64	1 155 567,78	-	2 930 669,42
Odsetki od pożyczki	123 025,53	12 752,59	-	135 778,11
Suma dodatnich różnic przejściowych	1 898 127,16	1 898 686,89	-	3 796 814,06
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	360 644,16	360 750,51	-	721 394,67

	30.06.2016	31.12.2015
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 641 770,13	1 237 291,05
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego - działalność kontynuowana	(721 394,67)	(360 644,16)
Korekta konsolidacyjna	(52 862,84)	(52 862,84)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego - działalność zaniechana	-	-
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	867 512,62	823 784,05

Grupa prezentuje aktywo i rezerwę z tytułu podatku odroczonego per saldo.

Nota 8 REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

	30.06.2016	31.12.2015
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	130 408,02	130 408,02
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	8 240,15	8 240,15
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-
Razem rezerwy	138 648,17	138 648,17
Część długoterminowa	8 240,15	8 240,15
Część krótkoterminowa	130 408,02	130 408,02

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze

	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Razem
Stan na dzień 01.01.2016	130 408,02	8 240,15	138 648,17
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	-
Rozwiązanie	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-
Stan na dzień 30.06.2016	130 408,02	8 240,15	138 648,17
Część długoterminowa	-	8 240,15	8 240,15
Część krótkoterminowa	130 408,02	-	130 408,02

Nota 9 POZOSTAŁE REZERWY

	30.06.2016	31.12.2015
Rezerwy na kary umowne	348 000,00	348 000,00
Rezerwa na zaległe świadczenia społeczne	350 000,00	250 000,00
Rezerwa na koszty postępowań sądowych	200 000,00	200 000,00
Rezerwa na prowizje dla klientów	1 701 401,12	817 376,85
Rezerwa na premie i prowizje	520 000,00	440 000,00
Pozostałe rezerwy kosztowe	1 574 135,44	693 296,11
Razem pozostałe rezerwy	4 693 536,56	2 748 672,96
Część długoterminowa	-	-
Część krótkoterminowa	4 693 536,56	2 748 672,96

Zmiana stanu rezerw

	Rezerwy na kary umowne	Rezerwa na zaległe świadczenia społeczne	Rezerwa na premie i prowizje	Pozostałe rezerwy kosztowe	Razem
Stan na dzień 01.01.2016	348 000,00	250 000,00	440 000,00	693 296,11	2 748 672,96
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	100 000,00	80 000,00	1 172 801,74	2 236 826,01
Rozwiązanie	-	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	(291 962,41)	(291 962,41)
Stan na dzień 30.06.2016	348 000,00	350 000,00	520 000,00	1 574 135,44	4 693 536,56
Część długoterminowa	-	-	-	-	-
Część krótkoterminowa	348 000,00	350 000,00	520 000,00	1 574 135,44	4 693 536,56

1.17. SEGMENTY OPERACYJNE

W 2015 roku na potrzeby prezentacji wyników segmentów operacyjnych Grupy LARQ dokonano zmiany zakresu segmentów. Zmiana była wynikiem zakończonego procesu porządkowania struktury produktowej w Grupie LARQ S.A. Stosując podejście zarządcze do sprawozdawczości dotyczącej segmentów działalności w Grupie LARQ na dzień 30 czerwca 2016 roku 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, gdzie przychody pochodzą od partnerów publicznych oraz przychody zw. z rowerami miejskimi uzyskiwane są od partnerów prywatnych.

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 działalność reklamową typu full-service i pozostałą działalność Grupy.

01.01.2016 - 30.06.2016	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
	Niestandardowe nośniki reklamowe	Miejskie systemy rowerowe	Monitoring treści w internecie	Pozostałe			
Przychody ze sprzedaży	13 253 296,12	16 849 156,11	2 199 184,93	4 888 710,13	-	(3 027 383,03)	34 162 964,26
EBITDA	2 193 234,23	7 834 531,29	(606 417,66)	(2 834 626,56)	-	-	6 586 721,30
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 720 379,55	5 191 182,29	(665 825,92)	(3 069 875,36)	-	-	3 175 860,56
Zysk /(strata) netto za okres	1 439 906,62	3 866 666,48	(732 233,69)	(3 339 424,68)	-	-	1 234 914,73

Wyłączenia konsolidacyjne obejmują sprzedaż między segmentami.

1.18. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

1.18.1. Emisja dłużnych papierów wartościowych

	30.06.2016	31.12.2015
Obligacje Nextbike sp. z o.o. serii B	6 035 459,50	6 000 000,00
Razem zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	6 035 459,50	6 000 000,00
Część długoterminowa	6 035 459,50	6 000 000,00
Część krótkoterminowa	35 459,50	-

Rodzaj papierów wartościowych na 30.06.2016 r.

Typ transakcji	Kwota nominalna	Data zawarcia	Data wykupu	Kwota spłaty
Emisja obligacji Nextbike S.A. serii B	6 000 000,00	6.03.2015	06.03.2018	6 000 000,00

1.18.2. Emisja kapitałowych papierów wartościowych

W dniu 7 czerwca 2016 roku, Pan Mikołaj Chruszczewski, posiadający warranty subskrypcyjne serii A złożył oświadczenie o objęciu łącznie 50.000 akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego LARQ w celu przyznania praw posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A w związku z programem motywacyjnym. Z chwilą wydania dokumentów akcji serii F w dniu 7 czerwca 2016 roku, nastąpiło nabycie praw z tych akcji i podwyższenie kapitału zakładowego LARQ S.A. z kwoty 728.450 złotych do kwoty 733.450 złotych. Niniejsze podwyższenie zostało zarejestrowane 18 sierpnia 2016 roku stąd na potrzeby prezentacji bilansowej kapitałów Spółki na dzień 30 czerwca 2016 roku kwota podwyższenia kapitału została zaprezentowana w pozostałych kapitałach.

1.19. WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA

Nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

1.20. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI OBJĘTYMI I NIE OBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ

Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym

	01.01 - 30.06.2016		
	Przychody ze sprzedaży produktów	Pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe
Jednostkom zależnym	3 027 693,03	1 311 268,58	42 880,84
LARQ S.A.	1 031 417,45	1 311 268,58	37 177,89
Synergic sp. z o.o.	360 519,71	-	2 412,19
Nextbike Polska sp. z o.o.	1 126 627,56	-	3 245,19
AdInnovation sp. z o.o.	240 695,15	-	45,57
CAM Media Creative Works sp. z o.o.	141 120,83	-	-
Intelisoft sp. z o.o.	124 361,00	-	-
Brand 24 S.A.	2 951,33	-	-
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	3 027 693,03	1 311 268,58	42 880,84

01.01 - 30.06.2015

	Przychody ze sprzedaży produktów	Pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe
Jednostkom zależnym	4 943 914,72	472 915,46	4 777,06
LARQ S.A.	2 723 066,06	-	-
Synergic sp. z o.o.	221 750,00	420 715,50	-
Nextbike Polska sp. z o.o.	1 201 281,23	-	-
AdInnovation sp. z o.o.	725 636,43	5 400,00	169,38
Intelisoft sp. z o.o.	72 181,00	18 000,00	3 865,32
Brand 24 S.A.	-	1 800,00	742,36
Ad-Vice sp. z o.o.	-	27 000,00	-
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	4 943 914,72	472 915,46	4 777,06

Zakupy pochodzące od jednostek powiązanych

01.01-30.06.2016

	Zakup usług	Zakup rzeczowych aktywów trwałych	Koszty finansowe
Od jednostek zależnych	3 704 967,80	633 993,81	42 880,84
LARQ S.A.	522 913,98	-	2 412,19
Synergic sp. z o.o.	2 769 709,78	633 993,81	45,57
Nextbike Polska sp. z o.o.	999,00	-	-
AdInnovation sp. z o.o.	58 000,00	-	11 572,77
CAM Media Creative Works sp. z o.o.	318 832,71	-	12 111,65
Intelisoft sp. z o.o.	19 802,33	-	11 063,74
Brand 24 S.A.	14 400,00	-	2 274,71
NB Serwis sp. z o.o.	310,00	-	1 153,82
NB Serwis II sp. z o.o.	-	-	2 090,27
Wawa Bike sp. z o.o.	-	-	1,10
AWL VIII sp. z o.o.	-	-	155,02
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	3 704 967,80	633 993,81	42 880,84

01.01 - 30.06.2015

	Zakup usług	Zakup rzeczowych aktywów trwałych	Koszty finansowe
Od jednostek zależnych	5 416 301,76	528,46	4 777,06
LARQ S.A.	1 755 442,84	-	-
Synergic sp. z o.o.	2 997 897,66	528,46	-
Nextbike Polska sp. z o.o.	256 761,26	-	-
AdInnovation sp. z o.o.	163 400,00	-	169,38
Intelisoft sp. z o.o.	18 000,00	-	3 865,32
Brand 24 S.A.	2 800,00	-	742,36
Ad-Vice sp. z o.o.	222 000,00	-	-
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	5 416 301,76	528,46	4 777,06

Należności od jednostek powiązanych

	30.06.2016	31.12.2015
Od jednostek zależnych	7 639 025,56	6 438 819,26
LARQ S.A.	2 216 531,08	2 835 759,21
Synergic sp. z o.o.	576 832,74	117 097,91
Nextbike Polska sp. z o.o.	4 720 969,72	3 171 999,51
AdInnovation sp. z o.o.	-	126 843,75
CAM Media Creative Works sp. z o.o.	55 642,13	79 802,03
Intelisoft sp. z o.o.	68 596,30	104 568,88
Brand 24 S.A.	453,59	2 747,97
Członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	50 000,00	110 561,84
Pozostałych podmiotów i osób powiązanych	2 895 314,51	2 890 676,89
Razem należności od podmiotów powiązanych	10 584 340,07	9 440 057,99

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych

	30.06.2016	31.12.2015
Wobec jednostek zależnych	7 639 025,56	6 438 819,26
LARQ S.A.	2 779 657,57	3 065 413,15
Synergic sp. z o.o.	1 809 773,24	1 073 374,84
Nextbike Polska sp. z o.o.	2 583,00	3 811,77
AdInnovation sp. z o.o.	934 206,52	1 023 267,62
CAM Media Creative Works sp. z o.o.	964 687,43	566 981,05
Intelisoft sp. z o.o.	709 776,29	410 805,96
Brand 24 S.A.	2 952,00	295 164,87
NB Serwis sp. z o.o.	116 385,12	-
NB Serwis II sp. z o.o.	277 848,27	-
Wawa Bike sp. z o.o.	1 001,10	-
AWL VIII sp. z o.o.	40 155,02	-
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	7 639 025,56	6 438 819,26

Gwarancje i poręczenia udzielone jednostkom powiązanym

	30.06.2016	31.12.2015
Jednostkom zależnym	7 500 000,00	7 500 000,00
Nextbike Polska sp. z o.o.	7 500 000,00	7 500 000,00
Razem udzielone gwarancje i poręczenia	7 500 000,00	7 500 000,00

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

1.21. NIESPŁACONE POŻYCZKI LUB NARUSZENIE POSTANOWIEŃ UMOWY POŻYCZKOWEJ, W SPRAWACH KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH ANI PRZED DNIEM BILANSOWYM ANI W TYM DNIU

Nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

1.22. STAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO

	30.06.2016	31.12.2015
Poręczenie spłaty kredytu	7 500 000,00	7 500 000,00
Razem zobowiązania warunkowe	7 500 000,00	7 500 000,00

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.

1.23. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

	30.06.2016		31.12.2015		Kategoria instrumentu finansowego
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	
Aktywa długoterminowe	99 758,67	99 758,67	94 223,67	94 223,67	
Należności handlowe i pozostałe	99 758,67	99 758,67	94 223,67	94 223,67	Należności i pożyczki
Pozostałe aktywa finansowe	917 172,64	917 172,64	921 399,57	921 399,57	Należności i pożyczki
Aktywa krótkoterminowe	19 686 309,86	19 686 309,86	17 666 702,61	17 666 702,61	
Należności handlowe i pozostałe	18 390 924,58	18 390 924,58	13 675 430,67	13 675 430,67	Należności i pożyczki
Środki pieniężne w banku	810 378,78	810 378,78	3 536 130,18	3 536 130,18	Należności i pożyczki
Pozostałe aktywa finansowe	485 006,50	485 006,50	455 141,76	455 141,76	Należności i pożyczki
Razem	19 786 068,53	19 786 068,53	17 760 926,28	17 760 926,28	

	30.06.2016		31.12.2015		Kategoria instrumentu finansowego
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	
Zobowiązania długoterminowe	11 514 345,51	11 514 345,51	8 635 130,37	8 635 130,37	
Oprocentowane kredyty i pożyczki	5 514 345,51	5 514 345,51	2 635 130,37	2 635 130,37	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	6 000 000,00	6 000 000,00	6 000 000,00	6 000 000,00	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Zobowiązania krótkoterminowe	19 247 889,82	19 247 889,82	19 724 222,07	19 724 222,07	
Oprocentowane kredyty i pożyczki	3 307 056,69	3 307 056,69	3 518 096,52	3 518 096,52	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	35 459,50	35 459,50	5 085 107,53	5 085 107,53	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	129 043,12	129 043,12	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Zobowiązania handlowe i pozostałe	13 620 102,77	13 620 102,77	10 991 974,90	10 991 974,90	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Zobowiązania z tytułu faktoringu	2 285 270,86	2 285 270,86	-	-	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Razem	30 762 235,33	30 762 235,33	28 359 352,44	28 359 352,44	

Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości Grupa powinna wyceniać kredyty według zamortyzowanego kosztu.

1.24. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH WCHODZĄCYCH W JEJ SKŁAD DOKONANE W CIĄGU PÓŁROCZA

Nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

1.25. ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

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

1.26. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Nextbike zrealizował rozbudowę systemów rowerowych w Poznaniu (rozbudowany system został uruchomiony 2 lipca 2016 roku) i Szczecinie (rozbudowany system uruchomiony 6 sierpnia roku).

W dniu 25 sierpnia 2016 roku Nextbike podpisał z Miastem Stołecznym Warszawa umowę, której przedmiotem jest uruchomienie oraz zarządzanie i kompleksowa eksploatacja systemu Warszawski Rower Publiczny w latach 2017-2020.

W dniu 14 lipca 2016 roku LARQ SA zawarł z Kinglet 7 sp. z o.o. umowę aportową dotyczącą wniesienia wkładu niepieniężnego w postaci posiadanych przez LARQ SA udziałów i akcji w spółkach Synergic sp. z o.o.,

Nextbike Polska sp. z o.o. oraz Brand 24 SA na pokrycie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Kinglet 7 sp. z o.o.. Łączna wartość wkładów niepieniężnych wyniosła 87.216.100,86 zł i wynika z wyceny sporządzonej w dniu 13 lipca 2016 roku przez biegłego rewidenta. Wartość wkładów niepieniężnych zostanie w całości przeznaczona na kapitał zakładowy Kinglet 7. W wyniku zbycia LARQ SA przestał być współnikiem wskazanych wyżej spółek, jednak spółki te w dalszym ciągu pozostają (pośrednio) w stosunku zależności od Emitenta. Transakcja miała charakter wewnątrzgrupowy i nie wiąże się z utratą lub zmniejszeniem kontroli przez LARQ. LARQ SA jest w 100% udziałowcem Kinglet 7 sp. z o.o. Warszawa, 31 sierpnia 2016 roku.

Warszawa, 31 sierpnia 2016 roku

2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE LARQ S.A. ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016 R.

2.1. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2015	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2015
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów	3 478	4 524	794	1 094
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 305)	(5 589)	(298)	(1 352)
III. Zysk (strata) brutto	(1 287)	(5 703)	(294)	(1 379)
IV. Zysk (strata) netto	(1 279)	(5 677)	(292)	(1 373)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(180)	454	(41)	110
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	529	(122)	121	(30)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(392)	(654)	(90)	(158)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(43)	(321)	(10)	(78)
	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015
IX. Aktywa razem	20 966	22 416	4 738	5 260
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8 015	8 190	1 811	1 922
XI. Zobowiązania długoterminowe	839	974	190	229
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	7 176	7 216	1 622	1 693
XIII. Kapitał własny	12 951	14 225	2 927	3 338
XIV. Kapitał zakładowy	728	728	165	171
XV. Liczba akcji	7 284 500	7 284 500	7 284 500	7 284 500
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(0,18)	(0,78)	(0,04)	(0,18)
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(0,18)	(0,78)	(0,04)	(0,18)
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	1,78	1,95	0,40	0,46
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	1,78	1,95	0,40	0,46
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w 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 30 czerwca 2016 roku ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski dla EUR, czyli 1 EUR = 4,4255 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 poszczególnych miesięcy danego okresu i wynoszącego 4,3805 zł za 1 EUR oraz odpowiednio według kursu 4,1341 zł za 1 EUR dla analogicznego okresu 2015 roku.

2.2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	30.06.2016	31.12.2015
Aktywa trwałe	15 649 804,84	16 283 788,07
Rzeczowe aktywa trwałe	8 417 652,31	9 438 201,81
Wartości niematerialne	426 721,89	508 134,12
Udziały w jednostkach zależnych	6 041 822,41	5 887 554,26
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Należności handlowe i pozostałe	42 755,00	37 220,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	421 063,46	412 677,88
Pozostałe aktywa finansowe	299 789,77	-
Aktywa obrotowe	5 316 606,86	6 131 736,45
Zapasy	-	-
Należności handlowe i pozostałe	2 564 939,52	4 322 733,60
Rozliczenia międzyokresowe - kontrakty długoterminowe	92 714,84	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	69 990,31	112 943,72
Pozostałe aktywa finansowe	2 588 962,19	1 696 059,13
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-
RAZEM AKTYWA	20 966 411,70	22 415 524,52
PASYWA	30.06.2016	31.12.2015
Kapitał własny	12 951 381,09	14 225 263,27
Kapitał zakładowy	728 450,00	728 450,00
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	18 063 513,88	18 063 513,88
Pozostałe kapitały	126 962,15	121 962,15
Kapitał rezerwowy z wyceny programu motywacyjnego	267 074,00	267 074,00
Zyski zatrzymane	(6 234 618,94)	(4 955 736,76)
Zobowiązania długoterminowe	838 766,98	974 240,55
Kredyty i pożyczki	683 985,51	804 770,36
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-
Dotacje	146 541,32	161 230,04
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	8 240,15	8 240,15
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	7 176 263,63	7 216 020,70
Kredyty i pożyczki	285 582,44	414 032,12
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	129 043,12
Zobowiązania handlowe i pozostałe	5 625 082,32	5 511 776,86
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-
Rozliczenia międzyokresowe - przychody przyszłych okresów	3 019,60	7 089,33
Dotacje	29 377,44	29 377,44
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	81 685,13	81 685,13
Pozostałe rezerwy	1 151 516,70	1 043 016,70
RAZEM PASYWA	20 966 411,70	22 415 524,52

2.3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2015
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	3 477 665,25	4 523 817,23
Przychody ze sprzedaży produktów	3 477 665,25	4 523 817,23
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
Koszt własny sprzedaży	(3 356 729,11)	(3 553 641,62)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(3 356 729,11)	(3 553 641,62)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	120 936,14	970 175,61
Koszty sprzedaży	(117 620,83)	(1 179 403,86)
Koszty ogólnego zarządu	(2 119 468,08)	(3 745 542,44)
Pozostałe przychody operacyjne	957 558,41	801 885,92
Pozostałe koszty operacyjne	(146 058,26)	(2 436 034,51)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 304 652,62)	(5 588 919,28)
Przychody finansowe	56 781,19	5 149,30
Koszty finansowe	(39 396,33)	(118 931,21)
Zysk (strata) brutto	(1 287 267,76)	(5 702 701,19)
Podatek dochodowy - bieżący	-	-
Podatek dochodowy - odroczony	8 385,58	25 569,96
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 278 882,18)	(5 677 131,23)
Działalność zaniechana		
Zysk (Strata) za okres z działalności zaniechanej	-	-
Zysk /(strata) netto za okres	(1 278 882,18)	(5 677 131,23)
Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję		
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	(0,18)	(0,78)
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	(0,18)	(0,78)
Inne całkowite dochody:		
Inne całkowite dochody do przekwalifikowania do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	-	-
Inne całkowite, które nie będą przekwalifikowane do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY	(1 278 882,18)	(5 677 131,23)

2.4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2015
Działalność operacyjna		
Zysk/(strata) netto	(1 278 882,18)	(5 677 131,23)
Korekty o pozycje:		
Podatek dochodowy	(8 385,58)	(25 569,96)
Amortyzacja	520 854,77	644 341,96
Odsetki i dywidendy, netto	(36 834,33)	83 131,36
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(78 865,49)	197 287,53
Zmiana stanu należności	640 016,39	6 159 520,04
Zmiana stanu zapasów	-	-
Zmiana stanu zobowiązań	92 396,19	(3 032 830,65)
Zmiana stanu dotacji	(14 688,72)	-
Zmiana stanu rezerw	108 500,00	75 861,74
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych z tytułu kontraktów długoterminowych	(96 784,57)	1 874 314,79
Pozostałe	(27 022,66)	155 569,96
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(179 696,18)	454 495,54
Działalność inwestycyjna		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	630 106,58	126 586,09
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(2 145,46)	-
Zmiana stanu aktywów finansowych	-	-
Nabycie aktywów finansowych	(104 268,15)	(5 000,00)
Dywidendy i odsetki otrzymane	8 929,89	-
Spłata udzielonych pożyczek	579 638,41	-
Udzielenie pożyczek	(583 197,41)	(244 000,00)
Odsetki od depozytów od lokat	-	372,24
Pozostałe (otrzymane dotacje)	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	529 063,86	(122 041,67)
Działalność finansowa		
Wpływy z tytułu emisji akcji	5 000,00	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(129 043,12)	(169 738,05)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	972 127,40	450 000,00
Spłata pożyczek/kredytów	(1 217 919,45)	(847 033,73)
Wpływy z tytułu emisji obligacji	-	-
Odsetki zapłacone	(22 485,92)	(86 796,44)
Pozostałe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(392 321,09)	(653 568,22)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(42 953,41)	(321 114,35)
Różnice kursowe netto	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	112 943,72	1 413 908,79
Środki pieniężne na koniec okresu	69 990,31	1 092 794,44

2.5. 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
Na dzień 1 stycznia 2016 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	267 074,00	(4 955 736,76)	14 225 263,27
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2016 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	267 074,00	(4 955 736,76)	14 225 263,27
Łączne całkowite dochody	-	-	-	-	(1 278 882,18)	(1 278 882,18)
Emisja akcji	-	-	5 000,00	-	-	5 000,00
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-	-
Korekta konsolidacyjna	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-	-
Na dzień 30 czerwca 2016 r.	728 450,00	18 063 513,88	126 962,15	267 074,00	(6 234 618,94)	12 951 381,09
Na dzień 1 stycznia 2015r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	-	2 885 519,89	21 799 445,92
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2015 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	-	2 885 519,89	21 799 445,92
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
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2015 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	267 074,00	(4 955 736,76)	14 225 263,27

2.6. INFORMACJE OGÓLNE

2.6.1. Podstawowa działalność

LARQ S.A. („LARQ”, „Spółka”) z siedzibą w Warszawie przy ul. Tamka 16 lok. U-4 jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej LARQ („Grupa LARQ”, „Grupa”). 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 nazwy Spółki 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.

Głównym 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.

2.6.2. Skład organów LARQ S.A.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku LARQ kierował trzyosobowy Zarząd w składzie:

Dr Krzysztof Przybyłowski – Prezes Zarządu

Mikołaj Chruszczewski – Członek Zarządu

Małgorzata Dzięcioł – Członek Zarządu

W okresie do 30 czerwca 2016 roku jak i do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku nadzór nad działalnością LARQ sprawowała Rada Nadzorcza w składzie:

Joanna Braulińska-Wójcik – Przewodnicząca Rady Nadzorczej

Bartosz Foroniewicz – Członek Rady Nadzorczej

Sergiusz Frąckowiak - Członek Rady Nadzorczej

Adam Kalkusiński - Członek Rady Nadzorczej

Piotr Krawczyński - Członek Rady Nadzorczej

W okresie do 30 czerwca 2016 roku jak i do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie wystąpiły zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki.

2.6.3. Biegli rewidenci

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa

ul. Orzycka 6 lok. 1B

02- 695 Warszawa

2.6.4. Znaczący akcjonariusze

Według stanu na dzień 31 maja 2016 roku akcjonariuszami Spółki posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

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%

2.6.5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 31 sierpnia 2016 roku.

2.7. OŚWIADCZENIA

2.7.1. 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 Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

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

Niniejsze śródroczne jednostkowe 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 z późniejszymi zmianami). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do przeglądu sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 1/08/2016 z dnia 2 sierpnia 2016 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorczą dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

2.7.2. Zgodność z międzynarodowymi standardami sprawozdawczości finansowej.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 30 czerwca 2016 roku.

Porównywalne dane finansowe za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2016 zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

Sporządzając śródroczne sprawozdanie finansowe jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku:

- a) 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.

- b) 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 amortyzacja 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 wykaże, 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) – przykład może stanowić prawo do wydobywania złota ze złoża, aż osiągnięty zostanie określony przychód.

- c) Poprawka do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne: Ujmowanie udziałów we wspólnych działaniach – 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 działaniu, 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 działaniu, 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.

- d) 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.

- e) Zmiany do MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe : Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym - obowiązująca 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.

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

- MSSF 5 Aktywa trwałe 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 wysoko oceniane 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.

W 2016 roku Spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2016r.

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

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania:

- a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (z 24 lutego 2015 r.) – obowiązujący z odniesieniem do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018

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.

- b) MSSF 14: Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczone – 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 odroczone”.

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 odroczone”, natomiast te, które są wykazywane w ramach pasywów – jako „salda kredytowe pozycji odroczone”.

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

Standard ten, jako standard przejściowy, zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej, nie będzie podlegał procesowi przyjęcia

- c) 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.

- d) MSSF 16 Leasing – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku

MSSF 16 zastępuje obowiązujące dotychczas rozwiązania w zakresie leasingu obejmujące MSR 17, KIMSF 4, SKI 15 i SKI 27. MSSF wprowadza jeden model ujmowania leasingu u leasingobiorcy wymagający ujęcia aktywa i zobowiązania, chyba że okres leasingu wynosi 12 miesięcy i mniej lub składnik aktywów ma niską wartość. Podejście od strony leasingodawcy pozostaje zasadniczo niezmienione w stosunku do rozwiązań z MSR 17 - nadal wymagana jest klasyfikacja leasingu jako operacyjnego lub finansowego.

- e) 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 - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,

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

- f) 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 – odroczenie stosowania na czas nieokreślony

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.

Proces wdrożenia tych zmian została odłożony.

- g) Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: Rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na niezrealizowane straty- obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku,

Celem proponowanych zmian jest doprecyzowanie, że niezrealizowane straty na instrumentach dłużnych wycenianych w wartości godziwej, a dla celów podatkowych według ceny nabycia, mogą powodować powstanie ujemnych różnic przejściowych.

Proponowane poprawki będą również stanowić, że wartość bilansowa danego składnika aktywów nie ogranicza szacunków wartości przyszłych dochodów do opodatkowania. Ponadto, w przypadku porównania ujemnych różnic przejściowych do przyszłych dochodów do opodatkowania, przyszłe dochody do opodatkowania nie będą obejmować odliczeń podatkowych wynikających z odwrócenia tych ujemnych różnic przejściowych.

- h) Zmiany do MSR 7 Rachunek przepływów pieniężnych: Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji- obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku,

Zmiana ma na celu podniesienie jakości informacji dotyczących działalności finansowej i płynności jednostki sprawozdawczej przekazywanych użytkownikom sprawozdań finansowych. Wprowadza się wymóg:

- (i) uzgadniania sald otwarcia i zamknięcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej dla wszystkich pozycji, generujących przepływy pieniężne, które kwalifikują się jako działalność finansowa, z wyjątkiem pozycji kapitału własnego;
 - (ii) ujawniania informacji dotyczących kwestii ułatwiających analizę płynności jednostki, takich jak ograniczenia stosowane przy podejmowaniu decyzji dotyczących wykorzystania środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.
- i) Wyjaśnienia dotyczące MSSF 15 Przychody z umów z kontrahentami - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku,

Zmiany doprecyzowują w jaki sposób:

- (i) dokonać identyfikacji zobowiązania do realizacji świadczeń,
- (ii) ustalić czy w danej umowie jednostka działa jako zleceniodawca lub agent,
- (iii) ustalić sposób rozpoznawania przychodów z tytułu udzielonych licencji (jednorazowo lub rozliczać w czasie)

Zmiany te wprowadzają 2 dodatkowe zwolnienia mające na celu obniżenie kosztów i zawiłości dla jednostek przy wdrażaniu standardu.

- j) Zmiany dotyczące MSSF 2 Płatności oparte na akcjach - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku,

Zmiany doprecyzowują w jaki sposób ujmować niektóre typy płatności w formie akcji.

Zmiany te wprowadzają wymogi dotyczące ujmowania:

- (i) transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych, zawierających warunek osiągnięcia przez jednostkę określonych wyników gospodarczych,
- (ii) transakcji płatności w formie akcji rozliczanych po potrąceniu podatku,

- (iii) zmian transakcji płatności na bazie akcji z rozliczanych w środkach pieniężnych na rozliczane w instrumentach kapitałowych.

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

2.8. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dane w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich (zł), które są walutą funkcjonalną i prezentacji Spółki. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego oraz za wyjątkiem aktywów i zobowiązań wycenianych według wartości godziwej: instrumentów pochodnych, instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej z odniesieniem wpływu na wynik finansowy.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym Spółki za 2015 r. obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to sprawozdanie finansowe za 2015 rok.

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

2.9. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe 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 Spółkę.

2.10. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI

Głównym 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. Działalność ta nie wykazuje sezonowości.

2.11. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą prezentacji niniejszego sprawozdania finansowych jest złoty polski. Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na koniec okresu sprawozdawczego aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji:

- przychodów ze sprzedaży; jeżeli dotyczą należności z tytułu dostaw i usług,
- kosztu własnego sprzedaży; jeżeli dotyczą zobowiązań z tytułu dostaw i usług,
- pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych, jeżeli dotyczą należności lub zobowiązań z tytułu sprzedaży/zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
- przychodów (kosztów) finansowych w przypadku pozostałych pozycji aktywów lub pasywów.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na dzień	30.06.2016	31.12.2015
USD	3,9803	3,9011
EURO	4,4255	4,2615

Kurs średni za okres	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2015
USD	3,9360	3,7269
EURO	4,3805	4,1341

2.12. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Profesjonalny osąd

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

Klasyfikacja umów leasingowych

Spółka dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

Niepewność szacunków

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem.

Ujmowanie przychodów

Spółka stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stosowanie tej metody wymaga od LARQ szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania.

Stawki amortyzacyjne

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

Wartość aktywów obrotowych

Na każdy dzień bilansowy ocenia się, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli takie dowody istnieją, ustala się szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje się odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat.

Spółka dokonuje aktualizacji wartości należności, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty, poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Spółka dokonuje aktualizacji wartości zapasów, uwzględniając możliwe do uzyskania ceny sprzedaży netto, poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Spółka ujmuje bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów gdy:

- ciąży na niej obowiązek świadczenia wynikający ze zdarzeń przeszłych,
- jest prawdopodobne, że wypełnienie obowiązku spowoduje wykorzystanie jej przyszłych aktywów,
- możliwe jest wiarygodne oszacowanie kwoty wykonania obowiązku.

2.13. OPIS POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, PASYWA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO ORAZ PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB WYWIERANY WPŁYW

Nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

2.14. OPIS KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

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

W niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym zmieniono prezentację kosztów w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów wyodrębniając z kosztów ogólnych koszty sprzedaży i reklasyfikując je do odpowiednich linii sprawozdania z całkowitych dochodów. Poniższa tabela prezentuje przeprowadzoną reklasyfikację. Zmiana prezentacji była podyktowana intencją lepszej prezentacji kategorii kosztowych Spółki.

	01.01-30.06.2015		
	Prezentacja przed reklasyfikacją	Reklasyfikacja	Prezentacja po reklasyfikacji
Koszty sprzedaży	-	(1 179 403,86)	(1 179 403,86)
Koszty ogólnego zarządu	(4 924 946,30)	1 179 403,86	(3 745 542,44)
Razem	(4 924 946,30)	-	(4 924 946,30)

W niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym zmieniono prezentację udzielonych pożyczek w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej reklasyfikując kwotę udzielonych pożyczek z należności handlowych i pozostałych do pozostałych aktywów finansowych w podziale na część długo- i krótkoterminową. Poniższa tabela prezentuje przeprowadzoną reklasyfikację.

	31.12.2015		
	Prezentacja przed reklasyfikacją	Reklasyfikacja	Prezentacja po reklasyfikacji
Pozostałe aktywa finansowe	-	921 399,57	921 399,57
Należności handlowe i pozostałe	4 322 733,60	(1 113 567,57)	3 209 166,03
Pozostałe aktywa finansowe	1 696 059,13	192 168,00	1 888 227,13
Razem	6 018 792,73	-	6 018 792,73

2.15. POZOSTAŁE INFORMACJE

**Nota 1 ZMIANY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) ORAZ
ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU TRWAŁEJ UTRATY WARTOŚCI – ZA OKRES 1.01.2016 -
30.06.2016 R.**

30.06.2016

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2016	9 053 580,32	699 975,93	157 384,31	3 562 248,78	42 879,51	13 516 068,85
Zwiększenia, z tytułu	-	2 145,46	-	-	3 825,27	5 970,73
- nabycia środków trwałych	-	2 145,46	-	-	-	2 145,46
- inne	-	-	-	-	3 825,27	3 825,27
Zmniejszenia, z tytułu	(81 995,80)	(209 904,48)	-	(470 368,36)	(46 704,78)	(808 973,42)
- sprzedaży	-	-	-	(808 973,42)	-	(808 973,42)
- reklasyfikacji do innej grupy rodzajowej	(81 995,80)	(209 904,48)	-	338 605,06	(46 704,78)	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2016	8 971 584,52	492 216,91	157 384,31	3 091 880,42	-	12 713 066,16
Umorzenie na dzień 01.01.2016	(1 552 190,87)	(671 346,45)	(135 981,23)	(1 718 348,49)	-	(4 077 867,04)
Zmiana, z tytułu	(65 232,98)	185 056,81	(12 363,08)	(325 007,56)	-	(217 546,81)
- odpisu amortyzacyjnego	(113 099,04)	(6 710,29)	(12 363,33)	(311 985,15)	-	(444 157,81)
- sprzedaży środka trwałego	-	-	-	226 611,00	-	226 611,00
- likwidacji środka trwałego	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacji do innej kategorii	47 866,06	191 767,10	0,25	(239 633,41)	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 30.06.2016	(1 617 423,85)	(486 289,64)	(148 344,31)	(2 043 356,05)	-	(4 295 413,85)
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2016	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, z tytułu	-	-	-	-	-	-
- utworzenia odpisów z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży środka trwałego	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 30.06.2016	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016	7 501 389,45	28 629,48	21 403,08	1 843 900,29	42 879,51	9 438 201,81
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2016	7 354 160,67	5 927,27	9 040,00	1 048 524,37	-	8 417 652,31

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2016 – 30.06.2016 r.

Nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych

Nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

**Nota 2 ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) ORAZ ODPISÓW
AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU TRWAŁEJ UTRATY WARTOŚCI –
ZA OKRES 01.01.2016-30.06.2016 R.**

30.06.2016

	Koszty prac rozwojowych	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	Wartość firmy	RAZEM
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2016	-	-	814 265,12	-	190 433,05	1 004 698,17
Zwiększenia, z tytułu	-	-	-	-	-	-
- nabycia	-	-	-	-	-	-
- przekazania z prac rozwojowych	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu	-	-	(19 715,27)	15 000,00	-	(4 715,27)
- sprzedaży	-	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	-	(890,00)	-	(890,00)
- reklasyfikacji pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	(19 715,27)	15 890,00	-	(3 825,27)
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2016	-	-	794 549,85	15 000,00	190 433,05	999 982,90
Umorzenie na dzień 01.01.2016	-	-	(496 564,05)	-	-	(496 564,05)
Zmiana, z tytułu	-	-	(63 946,96)	(12 750,00)	-	(76 696,96)
- amortyzacji (odpis roczny)	-	-	(75 196,96)	(1 500,00)	-	(76 696,96)
- likwidacji	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacji pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	11 250,00	(11 250,00)	-	-
Umorzenie na dzień 30.06.2016	-	-	(560 511,01)	(12 750,00)	-	(573 261,01)
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2016	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, z tytułu	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacji pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacji pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 30.06.2016	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016	-	-	317 701,07	-	190 433,05	508 134,12
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2016	-	-	234 038,84	2 250,00	190 433,05	426 721,89

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2016 – 30.06.2016 r.

Nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów wartości niematerialnych

Nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

Nota 3 INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

30.06.2016

Nazwa spółki	Siedziba	Wartość udziałów/akcji wg cen nabycia	Odpisy z tytułu utraty wartości udziałów/akcji	Wartość bilansowa udziałów/akcji	Udział w kapitale zakładowym	Metoda konsolidacji
AdInnovation sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. U-5	2 465 388,36	-	2 465 388,36	100,0%	Pełna
Synergic sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. U-4	1 419 500,00	-	1 419 500,00	100,0%	Pełna
AWL VIII sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. 29	11 160,00	-	11 160,00	100,0%	Pełna
CAM Media Creative Works sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. U-5	5 000,00	-	5 000,00	100,0%	Pełna
Media Power sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. U-5	1 212,00	-	1 212,00	100,0%	Brak
Nextbike Polska sp. z o.o.	Warszawa, ul. Przasnyska 6B	1 296 526,57	-	1 296 526,57	75,0%	Pełna
Brand 24 S.A.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. 6,7	688 767,33	-	688 767,33	47,8%	Pełna
Intelisoft sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. U-5	61 500,00	(61 500,00)	-	50,6%	Pełna
Pollight Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Płocka 15	50 000,00	-	50 000,00	20,0%	Brak
Kinglet 7 Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. 30	104 268,15	-	104 268,15	100,0%	Pełna
Razem inwestycje w jednostkach zależnych		6 103 322,41	(61 500,00)	6 041 822,41		

Nota 4 ZMIANA WARTOŚCI NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	30.06.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	1 857 880,91	1 241 173,95
Zwiększenia - odpis na należności utworzony w ciężar wyniku	-	666 706,96
Zwiększenie - odpis na należności niezafakturowane	-	-
Rozwiązanie - odpis odwrócony w rachunek zysków i strat	-	-
Wykorzystanie	-	(50 000,00)
Stan na koniec okresu	1 857 880,91	1 857 880,91

	30.06.2016	31.12.2015
Należności handlowe brutto	3 191 295,13	3 809 556,92
Odpisy aktualizujące	(1 857 880,91)	(1 857 880,91)
Razem krótkoterminowe należności handlowe netto	1 333 414,22	1 951 676,01

Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 30.06.2016 r.

	Razem	Nie przeterminowane	< 60 dni	Przeterminowanie w dniach			
				61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
Jednostki powiązane							
Należności brutto	460 564,67	415 177,67	30 627,00	3 690,00	11 070,00	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-
Należności netto	460 564,67	415 177,67	30 627,00	3 690,00	11 070,00	-	-
Jednostki pozostałe							
Należności brutto	2 730 730,46	192 161,99	6 688,64	68 929,20	23 782,82	9 426,27	2 429 741,54
Odpisy aktualizujące	(1 857 880,91)	-	-	-	-	-	(1 857 880,91)
Należności netto	872 849,55	192 161,99	6 688,64	68 929,20	23 782,82	9 426,27	571 860,63
Ogółem							
Należności brutto	3 191 295,13	607 339,66	37 315,64	72 619,20	34 852,82	9 426,27	2 429 741,54
Odpisy aktualizujące	(1 857 880,91)	-	-	-	-	-	(1 857 880,91)
Należności netto	1 333 414,22	607 339,66	37 315,64	72 619,20	34 852,82	9 426,27	571 860,63

Nota 5 ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów nie podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. Od 2004 r. obowiązującą, według znowelizowanych przepisów jest stawka 19%. Obecne przepisy nie zakładają zróżnicowania stawek podatkowych dla przyszłych okresów.

W zakresie podatku dochodowego Spółka podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

Aktywa/rezerwa z tytułu podatku odroczonego

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	1.01.2016	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2016
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	8 240,16	-	-	8 240,16
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	-	-	-	-
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	81 685,13	-	-	81 685,13
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową, a podatkową	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy	216 093,45	25 349,12	-	241 442,57
Rezerwa na pozostałe koszty 2015	-	-	-	-
Ujemne różnice kursowe	-	-	-	-
Nierozliczona strata podatkowa z lat ubiegłych	1 988 995,63	-	-	1 988 995,63
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	-	-	-	-
Straty możliwe do odliczenia w następnych okresach	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące zapasy	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące należności	-	-	-	-
Przychody przyszłych okresów	-	-	-	-
Suma ujemnych różnic przejściowych	2 295 014,37	25 349,12	-	2 320 363,49
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	436 052,73	4 816,33	-	440 869,06

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	1.01.2016	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2016
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową, a podatkową	-	-	-	-
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-	-	-
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	-	-	-	-
Korekta do wartości godziwej z tytułu przejęcia jednostek	-	-	-	-
Dodatnie różnice kursowe	-	-	-	-
Przychody zafakturowane w roku następnym	-	-	-	-
Odsetki od pożyczki	123 025,53	-	18 785,50	104 240,03
Suma dodatnich różnic przejściowych	123 025,53	-	18 785,50	104 240,03
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	23 374,85	-	3 569,24	19 805,61

	30.06.2016	31.12.2015
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	440 869,06	436 052,73
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego - działalność kontynuowana	(19 805,61)	(23 374,85)
Korekta konsolidacyjna	-	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego - działalność zaniechana	-	-
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	421 063,46	412 677,88

Spółka prezentuje aktywo i rezerwę z tytułu podatku odroczonego per saldo.

Nota 6 REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

	30.06.2016	31.12.2015
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	81 685,13	81 685,13
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	8 240,15	8 240,15
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-
Razem rezerwy	89 925,28	89 925,28
Część długoterminowa	8 240,15	8 240,15
Część krótkoterminowa	81 685,13	81 685,13

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze

	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Razem
Stan na dzień 01.01.2016	81 685,13	8 240,15	89 925,28
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	-
Rozwiązanie	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-
Stan na dzień 30.06.2016	81 685,13	8 240,15	89 925,28
Część długoterminowa	-	8 240,15	8 240,15
Część krótkoterminowa	81 685,13	-	81 685,13

Nota 7 POZOSTAŁE REZERWY

	30.06.2016	31.12.2015
Rezerwy na kary umowne	348 000,00	348 000,00
Rezerwa na zaległe świadczenia społeczne	350 000,00	250 000,00
Rezerwa na koszty postępowań sądowych	200 000,00	200 000,00
Rezerwa na prowizje dla klientów	-	-
Rezerwa na premie i prowizje	-	-
Pozostałe rezerwy kosztowe	253 516,70	245 016,70
Razem pozostałe rezerwy	1 151 516,70	1 043 016,70
Część długoterminowa	-	-
Część krótkoterminowa	1 151 516,70	1 043 016,70

Zmiana stanu rezerw

	Rezerwy na kary umowne	Rezerwa na zaległe świadczenia społeczne	Rezerwa na koszty postępowań sądowych	Rezerwa na bonusy	Rezerwa na premie i prowizje	Pozostałe rezerwy kosztowe	Razem
Stan na dzień 01.01.2016	348 000,00	250 000,00	200 000,00	-	-	245 016,70	1 043 016,70
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	100 000,00	-	-	-	75 000,00	175 000,00
Rozwiązanie	-	-	-	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-	-	(66 500,00)	(66 500,00)
Stan na dzień 30.06.2016	348 000,00	350 000,00	200 000,00	-	-	253 516,70	1 151 516,70
Część długoterminowa	-	-	-	-	-	-	-
Część krótkoterminowa	348 000,00	350 000,00	200 000,00	-	-	253 516,70	1 151 516,70

2.16. SEGMENTY OPERACYJNE

Spółka prezentuje informacje dotyczące segmentów działalności – branżowych i geograficznych – w nocie 1.17 w Śródrocznym Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej LARQ za okres zakończony 30 czerwca 2016 roku.

2.17. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

2.17.1. Emisja dłużnych papierów wartościowych

Nie wystąpiła w okresie sprawozdawczym.

2.17.2. Emisja kapitałowych papierów wartościowych

W dniu 7 czerwca 2016 roku, Pan Mikołaj Chruszczewski, posiadający warranty subskrypcyjne serii A złożył oświadczenie o objęciu łącznie 50.000 akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego LARQ w celu przyznania praw posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A w związku z programem motywacyjnym. Z chwilą wydania dokumentów akcji serii F w dniu 7 czerwca 2016 roku, nastąpiło nabycie praw z tych akcji i podwyższenie kapitału zakładowego LARQ S.A. z kwoty 728.450 złotych do kwoty 733.450 złotych. Niniejsze podwyższenie zostało zarejestrowane 18 sierpnia 2016 roku stąd na potrzeby prezentacji bilansowej kapitałów Spółki na dzień 30 czerwca 2016 roku kwota podwyższenia kapitału została zaprezentowana w pozostałych kapitałach.

2.18. WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA

Nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

2.19. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI OBJĘTYMI I NIE OBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ

Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym

	01.01 - 30.06.2016		
	Przychody ze sprzedaży produktów	Pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe
Do jednostek zależnych, w tym:	1 031 417,45	1 311 268,58	37 177,89
Synergic sp. z o.o.	1 031 417,45	1 219 468,58	-
AdInnovation sp. z o.o.	-	5 400,00	11 572,77
CAM Media Creative Works sp. z o.o.	-	54 000,00	12 111,65
Intelisoft sp. z o.o.	-	18 000,00	11 063,74
Brand 24 S.A.	-	14 400,00	2 274,71
AWL VIII sp. z o.o.	-	-	155,02
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	1 031 417,45	1 311 268,58	37 177,89

	01.01 - 30.06.2015		
	Przychody ze sprzedaży produktów	Pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe
Do jednostek zależnych, w tym:	2 723 066,06	472 915,46	4 777,06
Synergic sp. z o.o.	2 565 066,06	420 715,50	-
AdInnovation sp. z o.o.	158 000,00	5 400,00	169,38
Intelisoft sp. z o.o.	-	18 000,00	3 865,32
Brand 24 S.A.	-	1 800,00	742,36
Ad-Vice sp. z o.o.	-	27 000,00	-
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	2 723 066,06	472 915,46	4 777,06

Zakupy pochodzące od jednostek powiązanych

	01.01-30.06.2016		
	Zakup usług	Zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	Koszty finansowe
Od jednostek zależnych, w tym:	522 913,98	-	2 412,19
Synergic sp. z o.o.	98 837,00		2 412,19
AdInnovation sp. z o.o.	240 695,15		
CAM Media Creative Works sp. z o.o.	117 620,83		
Intelisoft sp. z o.o.	65 761,00		
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	522 913,98	-	2 412,19

	01.01 - 30.06.2015		
	Zakup usług	Zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	Koszty finansowe
Od jednostek zależnych, w tym:	1 755 442,84	-	-
Synergic sp. z o.o.	26 954,19	-	-
Nextbike Polska sp. z o.o.	1 190 432,48	-	-
AdInnovation sp. z o.o.	468 875,17	-	-
Intelisoft sp. z o.o.	69 181,00	-	-
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	1 755 442,84	-	-

Należności od jednostek powiązanych

	30.06.2016	31.12.2015
Od jednostek zależnych, w tym:	2 216 531,08	2 835 759,21
Synergic sp. z o.o.	396 358,64	999 710,14
AdInnovation sp. z o.o.	428 430,52	568 933,69
CAM Media Creative Works sp. z o.o.	639 312,20	561 630,55
Intelisoft sp. z o.o.	709 322,70	410 319,96
Brand 24 S.A.	2 952,00	295 164,87
AWL VIII sp. z o.o.	40 155,02	-
Członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	-	103 293,24
Pozostałych podmiotów i osób powiązanych	1 225 120,63	1 189 370,04
Razem należności od podmiotów powiązanych	3 441 651,71	4 128 422,49

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych

	30.06.2016	31.12.2015
Wobec jednostek zależnych, w tym:	2 779 657,57	3 065 413,15
Synergic sp. z o.o.	243 954,51	93 817,48
Nextbike Polska sp. z o.o.	2 504 944,63	2 736 579,51
AdInnovation sp. z o.o.	-	126 843,75
CAM Media Creative Works sp. z o.o.	29 443,13	34 230,53
Intelisoft sp. z o.o.	1 315,30	73 941,88
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	17 077,38
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	2 779 657,57	3 065 413,15

Gwarancje i poręczenia udzielone jednostkom powiązanym

	30.06.2016	31.12.2015
Jednostkom zależnym	7 500 000,00	7 500 000,00
Nextbike Polska sp. z o.o.	7 500 000,00	7 500 000,00
Razem udzielone gwarancje i poręczenia	7 500 000,00	7 500 000,00

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

2.20. NIESPŁACONE POŻYCZKI LUB NARUSZENIE POSTANOWIEŃ UMOWY POŻYCZKOWEJ, W SPRAWACH KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH ANI PRZED DNIEM BILANSOWYM ANI W TYM DNIU

Nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

2.21. STAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO

	30.06.2016	31.12.2015
Poręczenie spłaty kredytu	7 500 000,00	7 500 000,00
Razem zobowiązania warunkowe	7 500 000,00	7 500 000,00

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.

2.22. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

	30.06.2016		31.12.2015		Kategoria instrumentu finansowego
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	
Aktywa długoterminowe	42 755,00	42 755,00	37 220,00	37 220,00	
Należności handlowe i pozostałe	42 755,00	42 755,00	37 220,00	37 220,00	Należności i pożyczki
Pozostałe aktywa finansowe	917 172,64	917 172,64	921 399,57	921 399,57	Należności i pożyczki
Aktywa krótkoterminowe	4 606 509,15	4 606 509,15	5 210 336,88	5 210 336,88	
Należności handlowe i pozostałe	2 564 939,52	2 564 939,52	3 209 166,03	3 209 166,03	Należności i pożyczki
Środki pieniężne w banku	69 990,31	69 990,31	112 943,72	112 943,72	Należności i pożyczki
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	-	-	-	-	Należności i pożyczki
Pozostałe aktywa finansowe	1 971 579,32	1 971 579,32	1 888 227,13	1 888 227,13	Należności i pożyczki
Razem	4 649 264,15	4 649 264,15	5 247 556,88	5 247 556,88	

	30.06.2016		31.12.2015		Kategoria instrumentu finansowego
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	
Zobowiązania długoterminowe	683 985,51	683 985,51	804 770,36	804 770,36	
Oprocentowane kredyty i pożyczki	683 985,51	683 985,51	804 770,36	804 770,36	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	-	-	-	-	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Zobowiązania krótkoterminowe	5 910 664,76	5 910 664,76	6 054 852,10	6 054 852,10	
Oprocentowane kredyty i pożyczki	285 582,44	285 582,44	414 032,12	414 032,12	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	129 043,12	129 043,12	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Zobowiązania handlowe i pozostałe	5 625 082,32	5 625 082,32	5 511 776,86	5 511 776,86	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Razem	6 594 650,27	6 594 650,27	6 859 622,46	6 859 622,46	

Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości Spółka powinna wyceniać kredyty według zamortyzowanego kosztu.

2.23. ZMIANY W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ DOKONANE W CIĄGU PÓŁROCZA

Nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

2.24. ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

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

2.25. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 14 lipca 2016 roku LARQ zawarł z Kinglet 7 sp. z o.o. umowę aportową dotyczącą wniesienia wkładu niepieniężnego w postaci posiadanych przez LARQ SA udziałów i akcji w spółkach Synergic sp. z o.o., Nextbike Polska sp. z o.o. oraz Brand 24 SA na pokrycie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Kinglet 7 sp. z o.o. Łączna wartość wkładów niepieniężnych wyniosła 87.216.100,86 zł i wynika z wyceny sporządzonej w dniu 13 lipca 2016 roku przez biegłego rewidenta. Wartość wkładów niepieniężnych zostanie w całości przeznaczona na kapitał zakładowy Kinglet 7. W wyniku zbycia LARQ przestał być współnikiem wskazanych wyżej spółek, jednak spółki te w dalszym ciągu pozostają (pośrednio) w stosunku zależności od Emitenta. Transakcja miała charakter wewnątrzgrupowy i nie wiąże się z utratą lub zmniejszeniem kontroli Emitenta. LARQ SA jest w 100% udziałowcem Kinglet 7 sp. z o.o.

Warszawa, 31 sierpnia 2016 roku

3. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LARQ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016 R.

3.1. KOMENTARZ ZARZĄDU DO DOKONAŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ LARQ

3.1.1. Komentarz Zarządu dotyczący wyników finansowych

W I półroczu 2016 roku Grupa Kapitałowa LARQ („Grupa LARQ”, „Grupa”), której jednostką dominującą jest LARQ S.A. („LARQ”) wypracowała skonsolidowane przychody ze sprzedaży na poziomie 34,2 mln zł (wzrost o 60% w ujęciu półrocza do półrocza). Zysk EBITDA wyniósł 6,6 mln zł wobec straty 3,3 mln zł w I półroczu 2015. Zysk netto wyniósł 1,2 mln zł wobec straty netto na poziomie 7,4 mln zł w analogicznym okresie 2015 roku. Poniższa tabela podsumowuje główne dane finansowe Grupy LARQ za I półroczne 2016 rok.

(tys. zł)	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2015
Przychody ze sprzedaży	34 163	21 328
Zysk brutto ze sprzedaży	20 842	12 366
EBITDA	6 587	(3 287)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	3 176	(6 412)
Zysk/(strata) brutto	2 523	(7 176)
Zysk/(strata) netto za okres	1 234	(7 447)

Wzrost skonsolidowanych przychodów wygenerowanych I półroczu 2016 roku w porównaniu do roku poprzedniego był pochodną wzrostu sprzedaży w kluczowych spółkach Grupy. Dynamikę przychodów w ciągu pierwszych sześciu miesięcy 2016 roku w kluczowych spółkach Grupy a także kluczowe czynniki wpływające na wysokość kosztów operacyjnych przedstawiono poniżej.

Przychody z tytułu dostaw i obsługi miejskich systemów rowerowych

Nextbike Polska sp. z o.o. („Nextbike”) największy w Polsce dostawca i operator miejskich systemów rowerowych, zwiększyła swoje przychody ze sprzedaży w ujęciu półrocza do półrocza o 137% do 16,8 mln zł. Wzrost przychodów został osiągnięty głównie dzięki (i) wygraniu i zrealizowaniu przetargów na dostawę i zarządzanie systemami rowerów miejskich w Lublinie i Łodzi, (ii) wcześniejszemu niż w roku ubiegłym rozpoczęciu działalności wybranych systemów rowerowych a także (iii) zwiększeniu przychodów generowanych ze źródeł niepublicznych (m.in. przychodów ze sprzedaży prywatnych stacji rowerowych i przychodów z tytułu udostępnienia infrastruktury partnerom prywatnym). Dzięki zwiększeniu floty rowerów udostępnianych mieszkańcom polskich miast Nextbike umocnił posiadaną pozycję lidera na krajowym rynku miejskich systemów rowerowych.

Przychody ze sprzedaż powierzchni reklamowej na niestandardowych nośnikach reklamowych

Synergic sp. z o.o. („Synergic”), wiodący operator niestandardowych nośników reklamy zewnętrznej w Polsce, zrealizował w I połowie 2016 roku ponad 300 kampanii reklamowych dla najbardziej renomowanych polskich i międzynarodowych marek przy wykorzystaniu zarówno nośników własnych, jak i nośników stron trzecich. Wzrost przychodów o 40 % do 13,2 mln zł to wynik efektywnej komercjalizacji dodatkowej powierzchni reklamowej włączonej do sprzedaży pod koniec 2015 roku na kolejnych portach lotniczych (Katowice i Poznań), dworcach kolejowych oraz wybranych lokalizacjach wielkoformatowych w Warszawie.

Przychody ze sprzedaży usług monitoringu treści w internecie

Brand 24 S.A. („Brand24”), spółka będąca właścicielem autorskiego oprogramowania do monitorowania treści w internecie sprzedawanego w modelu SaaS (Software as a Service), w I półroczu 2016 roku kontynuowała dynamiczny wzrost w sprzedaży na rynku globalnym (wsparty kapitałem pozyskanym od funduszu venture capital Inovo VC oraz wiedzą kluczowych menadżerów i założycieli spółki LiveChat Software, którzy weszli do akcjonariatu spółki na przełomie roku). Wzrost przychodów z działalności międzynarodowej wraz ze wzrostem liczby klientów w Polsce, zaowocował zwiększeniem przychodów o 83% do 2,2 mln zł w ujęciu półrocza do półrocza.

Koszty operacyjne

W I półroczu 2016 roku w porównaniu do I półrocza 2015 na poziom kosztów operacyjnych Grupy najistotniejszy wpływ miały:

- wyższe koszty amortyzacji w Nextbike z uwagi na wzrost ilości rowerów,
- wyższe koszty operacyjne związane z zarządzaniem większą ilością obsługiwanych systemów rowerowych,
- wyższe koszty związane z globalną ekspansją Brand24,
- częściowo skompensowane niższymi kosztami związanymi z zaniechanymi projektami oraz ograniczeniem i zaniechaniem działalności w ramach nierentownych linii produktowych .

Zysk operacyjny, EBITDA oraz zysk Grupy Kapitałowej

W konsekwencji wyżej opisanych zdarzeń w I półroczu 2016 roku Grupa LARQ zanotowała zysk EBITDA i operacyjny na poziomie odpowiednio 6,6 mln zł i 3,2 mln zł. Zysk netto osiągnął wysokość 1,2 mln zł. Na każdym poziomie rentowności Grupa zanotowała wyniki istotnie lepsze niż w analogicznym okresie 2015 roku kiedy straty na tych poziomach wyniosły odpowiednio 3,3 mln zł, 6,4 mln zł oraz 7,4 mln zł.

3.1.2. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy LARQ

Aktualna sytuacja finansowa Grupy LARQ jest stabilna. W zależności od segmentu działalności, jak i bieżących potrzeb kapitałowo-inwestycyjnych Grupa finansuje projekty w oparciu o: (i) kapitał własny (nośniki reklamowe i działalność agencyjna), (ii) połączenie środków własnych i finansowania dłużnego (miejskie systemy rowerowe) oraz (iii) połączenie środków własnych i kapitału zewnętrznego (monitoring treści w internecie). Jednym z kluczowych elementów przeprowadzonego procesu porządkowania struktury produktowej w Grupie LARQ była także poprawa efektywności wykorzystania kapitału obrotowego w spółkach Grupy i przekierowanie go na wsparcie najbardziej rentownych linii biznesowych przy jednoczesnej minimalizacji ryzyk nietrafionych inwestycji. W opinii Zarządu LARQ w kolejnych latach sytuacja finansowa spółek Grupy będzie nadal się poprawiać i stanowić wsparcie ich dalszego rozwoju.

3.1.3. Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników

W dniu 30 marca 2016 roku Zarząd LARQ opublikował 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 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 monitorowania 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. m² do 21,9 tys. m² 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 połowie 2016 roku Zarząd LARQ podtrzymuje w/w prognozy finansowe.

3.1.4. Istotne wydarzenia w I półroczu 2016 roku

Nextbike

Nextbike utrwalił pozycję lidera na krajowym rynku miejskich systemów rowerowych realizując w I półroczu 2016 roku kontrakt na rozbudowę lubelskiego systemu rowerowego oraz dostawę i obsługę systemu roweru publicznego w Łodzi. Równolegle w tym samym okresie Nextbike wygrał przetargi na rozbudowę systemów w Poznaniu i Szczecinie, które zrealizował w odpowiednio w lipcu i sierpniu 2016 roku. Dodatkowo w maju br. Nextbike zawarł z Benefit Systems S.A. trzyletnią umowę partnerską polegającą na udostępnieniu rowerów miejskich zarządzanych przez spółkę użytkownikom kart Multisport. Na koniec I półroczu 2016 Nextbike zarządzał flotą ponad 7 000 rowerów co stanowi ponad 80% wszystkich rowerów miejskich w Polsce.

Synergic

Synergic skutecznie i efektywnie komercjalizował bazę nośników powiększoną pod koniec 2015 roku o lokalizacje na kolejnych portach lotniczych (Katowice i Poznań), dworcach kolejowych oraz wybranych lokalizacjach wielkoformatowych w Warszawie, tym samym uzupełniając najszerzą na rynku ofertę niestandardowej powierzchni reklamowej. Zwiększenie liczby nośników dostępnych do sprzedaży oraz wiążący się z tym wzrost liczby kampanii realizowanych w I półroczu 2016 roku zaowocował wzrostem przychodów o 40% w porównaniu do pierwszych 6 miesięcy 2015 roku.

Brand24

Praca wykonana przez Brand24 w obszarze rozwoju produktu, identyfikacji powtarzalnych źródeł pozyskiwania klientów, wzrostu efektywności procesów pozyskiwania i utrzymania klienta a także atrakcyjne perspektywy dalszego wzrostu zaowocowały pozyskaniem przez spółkę w grudniu 2015 roku kapitału od funduszu venture capital Inovo VC, przeznaczonego na wsparcie rozwoju wersji globalnej produktu. W efekcie transakcji z funduszem Brand24 został wyceniony na 28 mln zł. Dodatkowo w styczniu 2016 do grona akcjonariuszy spółki dołączyli założyciele i kluczowi menadżerowie 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 menadżerowie LiveChat Software wnieśli do Brand24 swoje wieloletnie doświadczenie w ekspansji międzynarodowej. W pierwszej połowie 2016 roku spółka kontynuowała dynamiczny rozwój bazy użytkowników w Polsce i za granicą. Działalność międzynarodowa Brand24 została dodatkowo wzmocniona (i) zakupem przez spółkę unikalnej domeny brand24.com która zastąpiła domenę brand24.net (pod którą była prowadzona dotychczasowa działalność międzynarodowa) oraz (ii) powołaniem i operacyjnym uruchomieniem spółki zarejestrowanej w Stanach Zjednoczonych dedykowanej do obsługi klientów globalnych.

3.1.5. Istotne wydarzenia po dacie bilansowej

Nextbike zrealizował rozbudowę systemów rowerowych w Poznaniu (rozbudowany system został uruchomiony 2 lipca 2016 roku) i Szczecinie (rozbudowany system uruchomiony 6 sierpnia roku).

W dniu 25 sierpnia 2016 roku Nextbike podpisał z Miastem Stołecznym Warszawa umowę, której przedmiotem jest uruchomienie oraz zarządzanie i kompleksowa eksploatacja systemu Warszawski Rower Publiczny w latach 2017-2020.

W dniu 14 lipca 2016 roku LARQ SA zawarł z Kinglet 7 sp. z o.o. umowę aportową dotyczącą wniesienia wkładu niepieniężnego w postaci posiadanych przez LARQ SA udziałów i akcji w spółkach Synergic sp. z o.o., Nextbike Polska sp. z o.o. oraz Brand 24 SA na pokrycie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Kinglet 7 sp. z o.o.. Łączna wartość wkładów niepieniężnych wyniosła 87.216.100,86 zł i wynika z wyceny sporządzonej w dniu 13 lipca 2016 roku przez biegłego rewidenta. Wartość wkładów niepieniężnych zostanie w całości przeznaczona na kapitał zakładowy Kinglet 7. W wyniku zbycia LARQ SA przestał być współnikiem wskazanych wyżej spółek, jednak spółki te w dalszym ciągu pozostają (pośrednio) w stosunku zależności od Emitenta. Transakcja miała charakter wewnątrzgrupowy i nie wiąże się z utratą lub zmniejszeniem kontroli przez LARQ. LARQ SA jest w 100% udziałowcem Kinglet 7 sp. z o.o.

3.1.6. Przewidywany rozwój Grupy LARQ

Strategią Zarządu LARQ jest poprawa rentowności na poziomie Grupy poprzez utrzymanie dynamicznego rozwoju spółek Grupy przy zachowaniu satysfakcjonującej marżowości. W zakresie działalności kluczowych spółek Grupy Zarząd LARQ przewiduje:

- Synergic – selektywne pozyskiwanie nowych niestandardowych nośników reklamowych zlokalizowanych w miejscach charakteryzujących się wysoką jakością komunikacji marketingowej i gwarantujących sprzedaż o ponad przeciętnej rentowności.
- Nextbike – wygrywanie kolejnych przetargów na dostawę i obsługę miejskich systemów rowerowych w nowych miastach w Polsce, rozbudowa systemów rowerów miejskich w miastach, gdzie spółka już świadczy usługi; zwiększenie przychodów generowanych od użytkowników, reklamodawców i partnerów prywatnych; wzrost efektywności procesów operacyjnych i rosnące efekty skali.
- Brand 24 – utrzymanie pozycji lidera w swojej kategorii produktowej w kraju wraz z jednoczesnym wzrostem globalnej bazy klientów; wzrost efektywności procesów pozyskiwania i utrzymania klienta; rozbudowa zespołu technologicznego i sprzedażowo-marketingowego.

3.2. OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ

3.2.1. Podstawowe informacje o Grupie LARQ

Jednostką dominującą w Grupie LARQ jest LARQ S.A. 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.

Spółka funkcjonuje pod nazwą LARQ od 15 października 2015 roku, kiedy została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiana nazwy Spółki 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. ze spółką 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.

Filarami biznesu Grupy są dynamicznie rozwijające się podmioty o dominującej pozycji w swoich segmentach rynku m.in.:

- Nextbike - największy w Polsce dostawca i operator miejskich systemów rowerowych. Spółka zarządza flotą ponad 7 tys. rowerów w 13 miastach w Polsce i posiada bazę ponad 800 tys. zarejestrowanych użytkowników.
- Synergic - wiodący krajowy operator i właściciel niestandardowych nośników reklamy zewnętrznej. Reklamy klientów spółki eksponowane są na prawie wszystkich polskich lotniskach oraz na kluczowych dworcach autobusowych i kolejowych. Spółka jest wyłącznym operatorem przestrzeni reklamowej na rowerach miejskich oraz w przejściach podziemnych największych polskich miast.
- Brand24 - właściciel autorskiego narzędzia do monitoringu treści w internecie, sprzedawanego w modelu SaaS (ang. Software as a Service). Spółka posiada dominującą pozycję na polskim rynku w swojej kategorii produktowej. Od 2015 roku Brand24 z sukcesem komercjalizuje swoje unikalne rozwiązanie na rynku globalnym.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku LARQ S.A. kierował trzyosobowy Zarząd w składzie:

Dr Krzysztof Przybyłowski – Prezes Zarządu

Mikołaj Chruszczewski – Członek Zarządu

Małgorzata Dziecioł – Członek Zarządu

W okresie do 30 czerwca 2016 roku oraz w okresie od zakończenia pierwszego półrocza 2016 roku do dnia przekazania niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu LARQ.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku nadzór nad działalnością Spółki sprawowała Rada Nadzorcza w składzie:

Joanna Braulińska-Wójcik - Przewodnicząca Rady Nadzorczej

Bartosz Foroniewicz - Członek Rady Nadzorczej

Sergiusz Frąckowiak - Członek Rady Nadzorczej

Adam Kalkusiński - Członek Rady Nadzorczej

Piotr Krawczyński - Członek Rady Nadzorczej

W okresie do 30 czerwca 2016 roku oraz w okresie od zakończenia pierwszego półrocza 2016 roku do dnia przekazania niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej LARQ.

3.2.2. Skład Grupy Kapitałowej LARQ i informacja o spółkach Grupy Kapitałowej LARQ

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Grupa LARQ składała się z 13 podmiotów:

- LARQ S.A. jako jednostka dominująca oraz
- 11 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
 - Wawa Bike 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
 - Kinglet 7 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której LARQ posiada 100% udziałów
- 1 spółkę zależną wyłączoną z konsolidacji z uwagi na nieistotne dane finansowe:
 - Media Power sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której LARQ 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 i kolejowych. 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. Nextbike zarządza flotą ponad 7 tys. rowerów w 13 miastach w Polsce i posiada bazę ponad 800 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 sales & 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., Kinglet 7 sp. z o.o

Spółki celowe, dedykowane do realizacji specjalnych projektów.

3.2.3. Zmiany w strukturze i składzie Grupy Kapitałowej LARQ

W I półroczu 2016 roku 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 spółki zależnej Brand 24 w USA, Brand 24 Inc.
- Powołanie spółek celowych NB Serwis sp. z o.o., NB Serwis II sp. z o.o., Wawa Bike sp. z o.o.
- Nabycie udziałów w Kinglet 7 sp. z o.o.

3.3. INFORMACJE DODATKOWE

3.3.1. Informacje o oferowanych produktach, towarach i usługach

Grupa LARQ prowadzi swoją działalność w ramach trzech głównych grup produktowo-usługowych:

- Niestandardowych nośników reklamowych
- Miejskich systemów rowerowych
- Monitoringu treści w internecie

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

Grupa „Miejskie systemy rowerowe” obejmuje dostawę i zarządzanie miejskimi systemami rowerowymi.

Grupa „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).

3.3.2. Struktura przychodów w podziale na segmenty operacyjne

Dane dotyczące segmentów operacyjnych są zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

3.3.3. Umowy istotne

W I półroczu 2016 roku oraz w okresie do publikacji niniejszego raportu spółki Grupy LARQ były stroną następujących istotnych umów:

- Umowa Nextbike z Miastem Łódź na uruchomienie, zarządzanie i eksploatację systemu Łódzki Rower Publiczny. LARQ informował o zawarciu tej umowy w raporcie bieżącym z 29 stycznia 2016 roku
- Umowa Nextbike z Miastem Poznań na dostarczenie i uruchomienie systemu automatycznych wypożyczalni rowerów miejskich Poznański Rower Miejski z 31 marca 2016 roku. System został uruchomiony w lipcu 2016 roku.
- Umowa Nextbike z Gminą Miasto Szczecin na dostawę kompleksowego systemu wypożyczania rowerów – Szczeciński Rower Miejski z 6 kwietnia 2016 roku. System został uruchomiony w sierpniu 2016 roku.
- Umowa Nextbike z Miastem Stołecznym Warszawa z dnia 25 sierpnia 2016 roku, której przedmiotem jest uruchomienie oraz zarządzanie i kompleksowa eksploatacja systemu Warszawski Rower Publiczny w latach 2017-2020.

- Umowa Nextbike z Benefit Systems S.A. z 12 maja 2016 roku dotycząca trzyletniej współpracy polegającej na udostępnianiu rowerów miejskich zarządzanych przez Nextbike użytkownikom kart Multisport wydawanej przez Benefit Systems S.A.
- Umowa LARQ z Polską Izbą Makaronu. LARQ informował o zawarciu tej umowy w raporcie bieżącym z 3 lutego 2016 roku.

3.3.4. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W I półroczu 2016 roku w Grupie nie wystąpiły istotne transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe. Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały szczegółowo opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy LARQ.

3.3.5. Emisje, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych, w tym wykorzystanie środków z emisji

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. Środki na wykup pochodziły z pozyskanego kredytu z Alior Bank oraz środków własnych. Dzięki temu refinansowaniu Nextbike obniżył koszty finansowania i wydłużył zapadalność zadłużenia.

W dniu 7 czerwca 2016 roku, Pan Mikołaj Chruszczewski, posiadający warranty subskrypcyjne serii A złożył oświadczenie o objęciu łącznie 50.000 akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego LARQ S.A. w celu przyznania praw posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A w związku z programem motywacyjnym. Z chwilą wydania dokumentów akcji serii F w dniu 7 czerwca 2016 roku, nastąpiło nabycie praw z tych akcji i podwyższenie kapitału zakładowego LARQ S.A. z kwoty 728.450 złotych do kwoty 733.450 złotych. Niniejsze podwyższenie zostało zarejestrowane 18 sierpnia 2016 roku.

3.3.6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu LARQ S.A. na dzień 31 maja 2016 roku

Akcyonariusz	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%

3.3.7. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej

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

Akcyonariusz	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%

3.3.8. Ograniczenia praw własności akcji Spółki

Brak.

3.3.9. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych

Zdarzenia takie nie wystąpiły w okresie którego dotyczy niniejszy raport.

3.3.10. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport, LARQ nie deklarował, ani też nie wypłacał dywidendy.

3.3.11. Możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport oraz w okresie do dnia sporządzenia sprawozdania spółki Grupy na bieżąco realizują swoje projekty inwestycyjne bez istotnych opóźnień i zakłóceń. Spółki Grupy przeprowadziły inwestycje w środki trwałe oraz w wartości niematerialne i prawne finansując je przy wykorzystaniu finansowania dłużnego jak i środków własnych. W przypadku Brand24 realizacja zamierzeń inwestycyjnych jest wspierana kapitałem pozyskanym od funduszu venture capital, który w zamian za wniesiony kapitał objął 5% akcji spółki.

3.3.12. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji

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

3.3.13. Informacja o zmianie zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

Szczegółowa informacja o zobowiązaniach warunkowych zawarta została w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy LARQ za okres zakończony 30 czerwca 2016 roku.

3.3.14. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych w I półroczu 2016 roku kredytach i pożyczkach

W okresie do 30 czerwca 2016 roku oraz w okresie od zakończenia I półrocza 2016 roku do dnia przekazania niniejszego sprawozdania spółki Grupy zaciągnęły następujące istotne kredyty i pożyczki:

- Umowa kredytowa o kredyt nieodnawialny z 17 lutego 2016 roku zawarta pomiędzy Nextbike Polska sp. z o.o. a Alior Bank S.A w wysokości 5 300 000 zł na sfinansowanie budowy i eksploatacji systemu Łódzki Rower Publiczny. Dniem ostatecznej spłaty kredytu będzie 30 grudnia 2016 roku
- Umowa kredytowa o kredyt nieodnawialny z 13 kwietnia 2016 roku zawarta pomiędzy Nextbike Polska sp. z o.o. a Alior Bank S.A w wysokości 4 500 000 zł na spłatę obligacji serii A. Dniem ostatecznej spłaty kredytu będzie 31 stycznia 2019 roku.
- Umowa o kredyt w rachunku bieżącym z 1 kwietnia 2016 roku zawarta pomiędzy Synergic sp. z o.o. a Alior Bank S.A. w wysokości 1 300 000 zł na sfinansowania bieżącej działalności.

3.3.15. Informacja o udzielonych pożyczkach w I półroczu 2016 roku

W okresie do 30 czerwca 2016 roku oraz w okresie od zakończenia I półrocza 2016 roku do dnia przekazania niniejszego sprawozdania Spółki Grupy nie udzieliły pożyczek, których jednostkowa wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych LARQ.

3.3.16. Informacja o udzielonych i otrzymanych gwarancjach i poręczeniach w I półroczu 2016 roku

W I półroczu 2016 roku spółki Grupy udzieliły następujących gwarancji:

- Gwarancja bankowa należytego wykonania przez Nextbike Polska Sp. z 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. umowy zawartej z Gminą -Miastem Szczecin, której przedmiotem jest uruchomienie, zarządzanie oraz kompleksowa eksploatacja systemu rowerów miejskich o nazwie BikeS Szczecin,
- Gwarancja bankowa należytego wykonania przez Nextbike Polska Sp. z o. umowy zawartej z Zarządem Transportu Miejskiego Poznań, której przedmiotem jest uruchomienie, zarządzanie oraz kompleksowa eksploatacja systemu rowerów miejskich o nazwie Poznański Rower Miejski.

3.3.17. Program motywacyjny

W LARQ funkcjonuje program motywacyjny, który w I półroczu 2016 roku został rozszerzony o kolejne dwie osoby: Małgorzatę Dziecioł i Jakuba Kurzynogę na podstawie Regulaminu Realizacji Programu Motywacyjnego przyjętego przez Radę Nadzorczą LARQ 31 maja 2016 roku. W wyniku rozszerzenia Programu Motywacyjnego ilość akcji jakie uczestnicy mają prawo do objęcia wzrosła z 375 000 do 675 000 sztuk emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Informacja o rozszerzeniu Programu Motywacyjnego była przekazana w raporcie bieżącym nr 30/2016 z 1 czerwca 2016 roku.

3.3.18. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Ryzyko dekonstrukcji na rynku reklamy

Spółki Grupy funkcjonują na rynku reklamy, w szczególności reklamy zewnętrznej, co w przypadku ewentualnej dekonstrukcji i spadku nakładów na kampanie reklamowe może obniżyć rentowność prowadzonej działalności. W celu zabezpieczenia się przed negatywnymi dla spółek Grupy zmianami, spółki na bieżąco śledzą sytuację i popyt na rynku reklamy elastycznie reagując na ewentualne zmiany trendów i istotne wahania koniunktury.

Brak kontynuacji umów w zakresie zarządzania miejskimi systemami rowerowymi

Spółka Grupy, Nextbike jest stroną umów o zarządzanie miejskimi systemami rowerowymi, w których okres współpracy jest zawsze określony. Kontynuacja współpracy z miastem po wygaśnięciu umowy wymaga wygrania publicznego przetargu. W przypadku nie wygrania takiego przetargu istnieje ryzyko obniżenia się przychodów i rentowności Nextbike. W celu ograniczenia ryzyka negatywnego wpływu zaprzestania współpracy z wybranym miastem na wyniki finansowe, spółka:

- Systematycznie zwiększa liczbę miast, z którymi współpracuje dywersyfikując źródła przychodów i ograniczając efekt potencjalnego zaprzestania współpracy z jednym z miast
- Z roku na rok zwiększa strumień przychodów pochodzący nie od miast a od użytkowników, reklamodawców i pozostałych partnerów prywatnych.

Brak możliwości pozyskania finansowania na realizację projektów

Realizacja projektów budowy i rozbudowy miejskich systemów rowerowych wiąże się z istotnymi nakładami kapitałowymi na zakup środków trwałych. Nextbike finansuje te projekty w oparciu o kapitał własny i finansowanie dłużne. Ewentualna niezdolność Nextbike do pozyskania odpowiedniego finansowania może ograniczyć potencjał wzrostu przychodów Nextbike w przypadku projektów w nowych dla Nextbike lokalizacjach lub pogorszyć bieżące wyniki w przypadku projektów odtwarzających/rozwijających już zarządzane przez Nextbike systemy. W celu uniknięcia tego ryzyka Nextbike na bieżąco dopasowuje strukturę finansowania poszczególnych projektów tak, aby dostarczyć wymagane przez instytucje finansowe zabezpieczenia i odpowiedni poziom kapitałów własnych.

Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi

Branża nowych technologii, zwłaszcza w obszarze internetu, charakteryzuje się dynamicznym rozwojem technologii, w związku z czym cykl życia niektórych rozwiązań jest stosunkowo krótki. Istnieje zatem ryzyko spadku popytu na rozwiązania oferowane przez spółki Grupy działające w tej branży. Przeciwdziałając tym ewentualnym zagrożeniom narzędzia stosowane przez spółki Grupy są na bieżąco udoskonalane tak, aby sprostać zmieniającym się trendom i oczekiwaniom rynkowym. W tym celu spółki zatrudniają utalentowanych i wykwalifikowanych pracowników, którzy stanowią przewagę konkurencyjną w stosunku do otoczenia rynkowego.

3.3.19. Inne istotne informacje dla oceny Emitenta

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport, wedle najlepszej wiedzy Zarządu:

- Zarząd Nextbike rozpoczął procedurę przekształcenia spółki ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę akcyjną. Finalizacja przekształcenia planowana jest na III kwartał 2016 roku.
- nie wystąpiły inne niż opisane powyżej zdarzenia, które zdaniem Zarządu są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz inne zdarzenia, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez spółki Grupy LARQ,
- nie wystąpiły inne niż opisane powyżej zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem LARQ i Grupy LARQ.

Warszawa, 31 sierpnia 2016 roku