

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI LARQ SPÓŁKA AKCYJNA

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.

LARQ Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

Warszawa, 31 sierpnia 2018 r.



Spis treści

1. KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW LARQ S.A. ZA I PÓŁROCZE 2018	3
1.1. Komentarz Zarządu dotyczący wyników finansowych.....	3
1.2. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa LARQ	5
1.3. Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników.....	5
1.4. Istotne wydarzenia w I półroczu 2018 roku	6
1.5. Istotne wydarzenia po dacie bilansowej.....	6
1.6. Przewidywany rozwój LARQ	6
2. INFORMACJE DODATKOWE.....	7
2.1. Podstawowe informacje o LARQ S.A.	7
2.2. Informacje o oferowanych produktach, towarach i usługach	7
2.3. Struktura przychodów w podziale na segmenty operacyjne.....	7
2.4. Rynki zbytu	7
2.5. Umowy istotne	8
2.6. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	8
2.7. Emisje, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych, w tym wykorzystanie środków z emisji.....	8
2.8. Wskazanie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu LARQ S.A. na dzień publikacji sprawozdania	8
2.9. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.....	9
2.10. Ograniczenia praw własności akcji Spółki	9
2.11. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych	9
2.12. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie.....	9
2.13. Możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych	9
2.14. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji.....	9
2.15. Informacja o zmianie zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.....	9
2.16. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych w I półroczu 2018 roku kredytach i pożyczkach	9
2.17. Informacja o udzielonych pożyczkach w I półroczu 2018 roku	10
2.18. Informacja o udzielonych i otrzymanych gwarancjach i poręczeniach w I półroczu 2018 roku	10
2.19. Programy akcji pracowniczych	10
2.20. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących	10
2.21. Umowy zawarte pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi	11
2.22. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.....	11
2.23. Inne istotne informacje dla oceny Emitenta	11
3. SPÓŁKI PORTFELOWE.....	12

1. KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW LARQ S.A. ZA I PÓŁROCZE 2018

1.1. Komentarz Zarządu dotyczący wyników finansowych

LARQ SA („LARQ”, „Spółka”) posiada status „jednostki inwestycyjnej” i wycenia swoje inwestycje portfelowe w wartości godziwej przez wynik finansowy. Poniższa tabela podsumowuje główne dane finansowe Spółki za I półrocze 2018 rok w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

(tys. zł)	01.01-30.06.2018	01.01-30.06.2017 przekształcone
Przychody ze sprzedaży usług	243	370
Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 474	29 795
Koszty ogólnego zarządu	(2 273)	(5 764)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne	(23)	213
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	421	24 614
Zysk/(strata) brutto	414	24 546
Zysk/(strata) działalność zaniechana	169	113
Zysk/(strata) netto za okres	140	19 008
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	141 637	140 408

Kluczowym czynnikiem wpływającym na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe jest „wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy”. W I półroczu 2018 roku wartość portfela inwestycji jakie Spółka wycenia przez wynik finansowy wzrosła o blisko 2,5 mln zł, głównie w wyniku wzrostu wyceny Brand24 pomiędzy grudniem 2017 roku i czerwcem 2018 roku i wyniosła ponad 141 mln zł. W I półroczu 2018 Spółka osiągnęła zysk netto na poziomie 0,1 mln zł wobec 19,0 mln zł w I półroczu 2017 roku, kiedy w wynikach Spółki odzwierciedlony został efekt wyceny Nextbike w transakcji Pre-IPO.

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu w I półroczu 2018 roku były niższe niż w analogicznym okresie 2017 roku o 3,5 mln zł z uwagi na niższą wycenę programu motywacyjnego dla członków zarządu i kluczowych menedżerów LARQ. Wartość wyceny programu za I półrocze 2018 roku wyniosła 0,4 mln zł wobec 3,8 mln zł w I półroczu 2017 roku (szczegółowy opis w nocie 16 sprawozdania finansowego). Eliminując efekt wyceny programu motywacyjnego koszty sprzedaży i ogólnego zarządu były na poziomie ubiegłego roku (tj. ok 2 mln zł).

Obecnie głównym przedmiotem działalności LARQ jest zarządzanie posiadanym portfelem aktywów finansowych w skład którego wchodzi spółki zależne związane z branżą:

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

a także poszukiwanie nowych możliwości inwestycyjnych w wyżej wymienionych branżach i sektorach pokrewnych.

W ocenie Zarządu Spółka spełnia na podstawie paragrafu 27 MSSF 10 definicję jednostki kwalifikującej się, jako „jednostka inwestycyjna”. Powyższa definicja jest spełniona z uwagi na następujące fakty:

- Spółka prowadzi wiele inwestycji w celu dywersyfikacji ryzyka i maksymalizacji zwrotów,
- Spółka posiada wielu niezależnych inwestorów, którzy nie są powiązani ze Spółką, a którzy łączą swoje środki w celu uzyskania dostępu do możliwości inwestycyjnych, do których nie mieliby dostępu pojedynczo,
- Spółka nie planuje utrzymywać portfela inwestycji bezterminowo, tj. posiada „strategię wyjścia” z inwestycji.

Sprawozdanie Zarządu z działalności LARQ S.A. za okres zakończony 30 czerwca 2018 roku

W wyniku zastosowania zasad rachunkowości zgodnie z MSR 10 Spółka jako „jednostka inwestycyjna” nie przygotowuje skonsolidowanego sprawozdania finansowego a wszystkie inwestycje w spółki zależne wycenia w wartości godziwej przez wynik finansowy w ramach jednostkowego sprawozdania finansowego.

W ciągu I półrocza 2018 roku Spółka dodatkowo kontynuowała realizację umów związanych z działalnością agencji reklamowej typu full-service jakich Spółka historycznie była stroną i które jeszcze Spółkę obowiązują (działalność stopniowa wygaszana lub przenoszona do spółki zależnej).

Spółka wycenia następujące spółki portfelowe w wartości godziwej przez wynik finansowy:

- Larq Fund Management sp. z o.o. (udział LARQ 100% w kapitale),
- Adinnovation sp. z o.o. (udział LARQ 100% w kapitale),
- CAM Media Creative Works sp. z o.o. (udział LARQ 100% w kapitale),
- Intelisoft sp. z o.o. (udział LARQ 51% w kapitale),
- Media Power sp. z o.o. (udział LARQ 100% w kapitale),
- AWL VIII sp. z o.o. (udział LARQ 100% w kapitale),
- Nextbike Polska SA (udział LARQ 1 % w kapitale),
- Triggo SA (udział LARQ 2% w kapitale).

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

- Nextbike Polska SA (67% w kapitale),
- Brand 24 SA (40% w kapitale),
- Synergic sp. z o.o. (100% w kapitale)

Najistotniejsze dokonania kluczowych spółek portfelowych LARQ w I półroczu 2018 roku i czynniki wpływające na zanotowane przez nie wyniki finansowe są opisane w pkt 3 Spółki Portfelowe.

Poniższa tabela prezentuje kluczowe dane finansowe proforma/nieaudytowane spółek portfelowych w I połowie 2018 roku:

mln zł	01.01-30.06.2018 proforma	01.01-30.06.2017 proforma
Przychody ze sprzedaży		
Nextbike	21,7	18,2
Synergic*	19,8	17,5
Brand24	5,3	3,5
Pozostałe*	1,6	1,5
EBITDA		
Nextbike	4,4	6,0
Synergic*	3,4	3,1
Brand24	(0,5)	0,1
Pozostałe*	(2,5)	(6,1)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		
Nextbike	(0,6)	2,6
Synergic*	2,8	2,8
Brand24	(0,6)	(0,1)
Pozostałe*	(2,7)	(6,5)
Zysk (strata) netto		
Nextbike	(1,3)	1,4
Synergic*	2,4	2,5
Brand24	(0,5)	(0,1)
Pozostałe*	(2,7)	(6,9)
Dług (gotówka) netto		
Nextbike	34,6	28,3
Synergic*	0,3	0,6
Brand24	(1,5)	0,2
Pozostałe*	(0,3)	(2,4)

*z wyłączeniem transakcji wewnątrzgrupowych

1.2. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa LARQ

Celem strategicznym LARQ jest wypracowywanie wartości dla swoich akcjonariuszy poprzez wzrost wartości aktywów finansowych, jakie Spółka posiada w swoim portfelu inwestycyjnym. Obecne i przyszłe wyniki Spółki zależą od przyrostu wartości posiadanych aktywów oraz ewentualnych zysków z ich zbycia. Podstawowy wpływ na wyniki Spółki w kolejnych okresach będą miały wyniki operacyjne spółek portfelowych, które bezpośrednio będą wpływać na wartość aktywów LARQ i zdolność do ich spieniężenia. Równolegle LARQ będzie analizował zaangażowanie w nowe projekty inwestycyjne. Do końca I kwartału 2019 roku Spółka także będzie kontynuowała realizację umów związanych z działalnością agencji reklamowej typu full-service, jakich Spółka historycznie była stroną i które jeszcze Spółkę obowiązują i ulegną zakończeniu I kwartale 2019 roku.

1.3. Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników

LARQ nie publikował prognoz na 2018 rok. Prognozy wyników spółek portfelowych są zaprezentowane w punkcie 3 Spółki Portfelowe

1.4. Istotne wydarzenia w I półroczu 2018 roku

Larq

W dniu 11 kwietnia 2018 roku LARQ zawarł transakcje sprzedaży 17 050 akcji Nextbike. Łączna cena sprzedaży akcji wyniosła 2 131 267,50 zł, tj. 125,00 zł za jedną akcję. Natomiast w maju 2018 roku LARQ nabył 8 489 akcji Nextbike za łączną cenę 528 426,38 zł w ramach umownego odkupu akcji od byłego Prezesa Nextbike Polska za cenę jednostkową 62,25 zł. W wyniku zawartych transakcji Spółka na dzień 30 czerwca 2018 roku i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania LARQ bezpośrednio posiada 0,8% akcji Nextbike. Jednocześnie pakiet akcji Nextbike posiadany przez LARQ Growth Fund I FIZ nie uległ zmianie i wynosi 717 261 akcji, stanowiących 67,0% w kapitale zakładowym Nextbike oraz 70,3% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Nextbike.

W czerwcu 2018 roku WZA LARQ upoważniło zarząd LARQ do nabycia akcji własnych Spółki. Maksymalna liczba akcji do nabycia przez Spółkę nie będzie wyższa niż 1 553 566 szt. a cena nabycia będzie wynosi nie mniej niż 10 gr i nie więcej niż 25 zł. Łączna wartość programu skupu wyniesie nie więcej niż 3 mln zł i program będzie trwał nie dłużej niż 3 lata.

Spółki portfelowe

Istotne wydarzenia w spółkach portfelowych zostały zaprezentowane w punkcie 3 Spółki Portfelowe.

1.5. Istotne wydarzenia po dacie bilansowej

W okresie od 30 czerwca 2018 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania:

- W wyniku spełnienia warunków uzgodnionych na III rok realizacji programu motywacyjnego z 2015 roku Pan Mikołaj Chruszczewski objął w lipcu 2018 roku 125 000 szt. akcji Spółki, a w wyniku spełnienia warunków uzgodnionych na II rok realizacji programu motywacyjnego z 2016 roku Pani Małgorzata Dziecioł i Pan Jakub Kurzynoga objęli w lipcu 2018 roku odpowiednio 25 000 i 75 000 szt. akcji Spółki. Tym samym kapitał zakładowy LARQ wzrósł o 22 500 zł i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wynosi 799 283,30 zł.
- W sierpniu 2018 roku LARQ zawarł umowę inwestycyjną dotyczącą spółki YouLead. Spółka YouLead specjalizuje się w rozwoju i komercjalizacji autorskiego oprogramowania do automatyzacji procesów sprzedażowych i marketingowych na stronach www klientów i została w sierpniu b.r. wydzielona z Intelisoft sp. z o.o. LARQ zarówno w spółce YouLead jak i Intelisoft posiada na dzień publikacji niniejszego sprawozdania po 51% udziałów. W ramach umowy inwestycyjnej podpisanej w sierpniu 2018: pożyczki historycznie udzielone YouLead przez LARQ w kwocie 0,6 mln zł zostaną przekonwertowane na kapitał, dodatkowo LARQ dofinansuje YouLead kwotą do 0,6 mln zł oraz w spółce zostanie wprowadzony program opcji menadżerskich dla Zarządu YouLead. Dodatkowe finansowanie uzyskane przez YouLead zostanie wykorzystane na udoskonalenie oprogramowania oraz na potrzeby ekspansji międzynarodowej. Zawarcie umowy zostało opisane w raporcie bieżącym 14/2018 z 22 sierpnia 2018 roku.
- W sierpniu 2018 roku Pan Mikołaj Chruszczewski, członek zarządu LARQ, zawarł ze Spółką nowe umowy. W związku z zakończeniem programu motywacyjnego którego beneficjentem był Pan Mikołaj Chruszczewski w latach 2015-2017, nowe umowy regulują formę bieżącej współpracy Członka Zarządu ze Spółką, w tym elementy motywacyjne, które obejmują określone dodatkowe wynagrodzenie roczne składające się z trzech niezależnych składowych: dodatkowe wynagrodzenie związane z realizacją celów finansowych (uzależnione od przyrostu wartości aktywów finansowych netto Spółki), dodatkowe wynagrodzenie związane z realizacją celów jakościowych oraz wynagrodzenie uznaniowe będące w gestii Rady Nadzorczej. Ponadto Pan Mikołaj Chruszczewski będzie miał, corocznie w styczniu, prawo do dodatkowego wynagrodzenia wypłaconego w formie nowych akcji LARQ, którego wysokość będzie wynikała z wartości opcji nabycia 50 000 akcji LARQ po średniej (ważonej obrotami) cenie ze stycznia poprzedniego roku ale nie niższej niż wartość minimalna tj. 19.73 zł.

1.6. Przewidywany rozwój LARQ

Larq koncentruje się na działaniach mających na celu wzrost wartości posiadanego portfela inwestycji. Bezpośredni wpływ na wzrost wartości aktywów Spółki mają wyniki operacyjne spółek portfelowych jak i perspektywa ich rozwoju. W zakresie działalności kluczowych spółek wchodzących w skład portfela inwestycyjnego LARQ oczekuje się:

- **Nextbike** – wygrywania kolejnych przetargów na dostawę i obsługę miejskich systemów rowerowych w kolejnych polskich miastach, jak również utrzymania obsługi miast z obecnego portfela spółki; zwiększanie

przychodów generowanych od reklamodawców i partnerów prywatnych; wzrostu efektywności procesów operacyjnych i rosnących efektów skali, realizacji pierwszych kontraktów zagranicznych,

- **Synergic** – selektywnego pozyskiwania nowych niestandardowych nośników reklamowych (w tym nowych linii produktowych) zlokalizowanych w miejscach charakteryzujących się ponadprzeciętnym zasięgiem i wysoką jakością komunikacji marketingowej i potencjał sprzedaż o ponad przeciętnej rentowności,
- **Brand24** – utrzymania pozycji lidera w swojej kategorii produktowej w kraju wraz z jednoczesną kontynuacją wzrostu globalnej bazy klientów; wzrostu efektywności procesów pozyskiwania i utrzymania klienta oraz kontynuacja prac nad udoskonalaniem produktu,
- **Youlead** – pozyskania kolejnych klientów w Polsce oraz pierwszych zagranicą, rozbudowy zespołu programistów i kontynuowania prac nad udoskonaleniem produktu.

2. INFORMACJE DODATKOWE

2.1. Podstawowe informacje o LARQ S.A.

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

Spółka funkcjonuje pod nazwą LARQ od 15 października 2015 roku, kiedy została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiana firmy Spółki z CAM Media S.A. na LARQ S.A. Z kolei CAM Media S.A. powstała w wyniku przekształcenia w spółkę akcyjną spółki CAM Media sp. z o.o. co odbyło się na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 25 czerwca 2007 roku. Przekształcenie zostało zarejestrowane w dniu 1 października 2007 roku w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Umowa spółki CAM Media Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została zawarta w dniu 5 lutego 2004 roku. 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.

Głównym przedmiotem działalności LARQ jest zarządzanie posiadanym portfelem inwestycji finansowych w skład którego wchodzi podmioty zależne związane z branżą:

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

a także poszukiwanie nowych możliwości inwestycyjnych.

W ciągu I półrocza 2018 roku Spółka dodatkowo zajmowała się stopniowo wygaszaną działalnością agencji reklamowej typu full-service (działalność wygaszana na poziomie LARQ i przenoszona do spółki zależnej). Działalność ta zostanie ostatecznie zakończona w I kwartale 2019 roku.

2.2. Informacje o oferowanych produktach, towarach i usługach

W następstwie sukcesywnego wydzielenia całej historycznej działalności operacyjnej do spółek portfelowych LARQ stopniowo zaprzestaje działalności w zakresie usług agencji reklamowych. Na chwilę obecną podstawowym przedmiotem działalności LARQ jest zarządzanie portfelem inwestycji finansowych.

2.3. Struktura przychodów w podziale na segmenty operacyjne

Z uwagi na sukcesywne przenoszenie zaprzestanej działalności operacyjnej do spółek portfelowych i koncentrację wyłącznie na działalności związanej z inwestycjami w spółki portfelowe Spółka nie prezentuje oddzielnych segmentów operacyjnych. Wyniki finansowe i osiągnięcia w I półroczu 2018 roku głównych spółek portfelowych LARQ zostały omówione w punkcie Spółki Portfelowe.

2.4. Rynki zbytu

Z uwagi na zmianę charakteru działalności Spółki rynki zbytu nie występują. W ciągu I półrocza 2018 roku Spółka dodatkowo kontynuowała realizację umów związanych z działalnością agencji reklamowej typu full-service jakich

Sprawozdanie Zarządu z działalności LARQ S.A. za okres zakończony 30 czerwca 2018 roku

Spółka historycznie była stroną i które jeszcze Spółkę obowiązują (działalność wygaszana na poziomie LARQ i przenoszona do spółki zależnej).

2.5. Umowy istotne

W I półroczu 2018 roku oraz w okresie do publikacji niniejszego raportu LARQ był stroną następujących istotnych umów:

- W dniu 11 kwietnia 2018 roku LARQ zawarł transakcje sprzedaży 17 050 akcji Nextbike. Łączna cena sprzedaży akcji wyniosła 2 131 267,50 zł, tj. 125,00 zł za jedną akcję. Natomiast w maju 2018 roku LARQ nabył 8 489 akcji Nextbike za łączną cenę 528 426,38 zł w ramach umownego odkupu akcji od byłego Prezesa Nextbike Polska za cenę jednostkową 62,25 zł. W wyniku zawartych transakcji Spółka na dzień 30 czerwca 2018 roku i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania LARQ bezpośrednio posiada 0,8% akcji Nextbike. Jednocześnie pakiet akcji Nextbike posiadany przez LARQ Growth Fund I FIZ nie uległ zmianie i wynosi 717 261 akcji, stanowiących 67,0% w kapitale zakładowym Nextbike oraz 70,3% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Nextbike.
- W sierpniu 2018 roku LARQ zawarł umowę inwestycyjną dotyczącą spółki YouLead. Spółka YouLead specjalizuje się w rozwoju i komercjalizacji autorskiego oprogramowania do automatyzacji procesów sprzedażowych i marketingowych na stronach www klientów i została w sierpniu b.r. wydzielona z Intelisoft sp. z o.o. LARQ zarówno w spółce YouLead jak i Intelisoft posiada na dzień publikacji niniejszego sprawozdania po 51% udziałów. W ramach umowy inwestycyjnej podpisanej w sierpniu 2018: pożyczki historycznie udzielone YouLead przez LARQ w kwocie 0,6 mln zł zostaną przekonwertowane na kapitał, dodatkowo LARQ dofinansuje YouLead kwotą do 0,6 mln zł oraz w spółce zostanie wprowadzony program opcji menadżerskich dla Zarządu YouLead. Dodatkowe finansowanie uzyskane przez YouLead zostanie wykorzystane na udoskonalenie oprogramowania oraz na potrzeby ekspansji międzynarodowej. Zawarcie umowy zostało opisane w raporcie bieżącym 14/2018 z 22 sierpnia 2018 roku.

2.6. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W I półroczu 2018 roku Spółka nie była stroną transakcji zawartej z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

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

W wyniku spełnienia warunków uzgodnionych na III rok realizacji programu motywacyjnego z 2015 roku Pan Mikołaj Chruszczewski objął w sierpniu 2018 roku 125 000 szt. akcji Spółki, a w wyniku spełnienia warunków uzgodnionych na II rok realizacji programu motywacyjnego z 2016 roku Pani Małgorzata Dziecioł i Pan Jakub Kurzynoga objęli w 2017 roku odpowiednio 25 000 i 75 000 szt. akcji Spółki. Tym samym kapitał zakładowy LARQ wzrósł o 22 500 zł i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wynosi 799 283,30 zł.

2.8. Wskazanie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu LARQ S.A. na dzień publikacji sprawozdania

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	% głosów
HARBINGER CAPITAL Ltd.	3 000 000	37,53%	54,58%
QUERCUS TFI SA*	720 478	9,01%	6,55%
NATIONALE NEDERLANDEN OFE i DFE	602 156	7,53%	5,48%

* na podstawie rejestracji na WZA LARQ SA w dn. 30 czerwca 2017 roku (ostatnie aktualne informacje przekazane Spółce).

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

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	% głosów
Krzysztof Przybyłowski - Prezes Zarządu	222 015	2,78%	2,02%
Mikołaj Chruszczewski - Członek Zarządu	184 039	2,30%	1,67%
Małgorzata Dziecioł – Członek Zarządu	28 333	0,35%	0,26%
Członek Rady Nadzorczej	50 000	0,68%	0,48%
Członek Rady Nadzorczej	10 000	0,13%	0,09%
Członek Rady Nadzorczej	6 489	0,08%	0,06%

W okresie od publikacji poprzedniego raportu okresowego tj. od 15 maja 2018 roku zwiększył się stan posiadania akcji przez Pana Krzysztofa Przybyłowskiego o 8 015 szt. a stan posiadania akcji przez jednego z Członków Rady Nadzorczej zmniejszył o 10 000 szt. akcji.

W wyniku zrealizowania się warunków zapisanych w regulaminach programów motywacyjnych dla członków zarządu i kluczowych menedżerów Spółki za rok 2017 w sierpniu 2018 roku Pan Mikołaj Chruszczewski objął 125 000 szt. akcji a Pani Małgorzata Dziecioł objęła 25 000 szt. akcji.

2.10. Ograniczenia praw własności akcji Spółki

Brak.

2.11. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych

Zdarzenia takie nie wystąpiły w okresie, którego dotyczy niniejszy raport. W czerwcu 2018 roku WZA LARQ upoważniło zarząd LARQ do nabycia akcji własnych Spółki. Maksymalna liczba akcji do nabycia przez Spółkę nie będzie wyższa niż 1 553 566 szt. a cena nabycia będzie wynosi nie mniej niż 10 gr i nie więcej 25 zł. Łączna wartość programu skupu wyniesie nie więcej niż 3 mln zł i program będzie trwał nie dłużej niż 3 lata.

2.12. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie

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

2.13. Możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Realizacji przyszłych projektów inwestycyjnych Spółki będzie zależała od bieżących wyników Spółki, wzrostu wartości aktywów jakie Spółka posiada oraz ewentualnych transakcji ich zbycia jak i identyfikacji atrakcyjnych celów inwestycyjnych.

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

Na dzień publikacji raportu Spółka nie była stroną sporu sądowego ani postępowań przed organami arbitrażowymi i administracyjnymi, którego wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych LARQ.

2.15. Informacja o zmianie zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

Szczegółowa informacja o zobowiązaniach warunkowych zawarta została w sprawozdaniu finansowym LARQ za okres zakończony 30 czerwca 2017 roku.

2.16. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych w I półroczu 2018 roku kredytach i pożyczkach

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku Spółka nie zaciągała pożyczek. Spółka nie posiada kredytów.

2.17. Informacja o udzielonych pożyczkach w I półroczu 2018 roku

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku Spółka udzieliła pożyczek następującym podmiotom:

- AdInnovation sp. z o.o. – kwota udzielonych pożyczek w I półroczu 2018: 312 000 zł,
- CAM Media Creative Works sp. z o.o. – kwota udzielonych pożyczek w I półroczu 2018: 175 000 zł,
- Intelisoft sp. z o.o. – kwota udzielonych pożyczek w I półroczu 2018: 100 000 zł.

2.18. Informacja o udzielonych i otrzymanych gwarancjach i poręczeniach w I półroczu 2018 roku

Brak.

2.19. Programy akcji pracowniczych

W 2018 roku Spółka prowadzi nadal program motywacyjny, którego regulamin przyjęła Rada Nadzorcza Spółki 31 maja 2016 roku. Program motywacyjny polega na przyznaniu uczestnikom programów praw do objęcia nie więcej niż 300.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii G, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Prawa te będą realizowane przy wykorzystaniu warrantów subskrypcyjnych. Programy realizowane będą w okresie trzech lat obrotowych począwszy od 2016 roku. 2018 rok jest ostatnim rokiem programu.

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2018 roku uczestnikami programu motywacyjnego są Pani Małgorzata Dzieciot, członek zarządu Spółki oraz Pan Jakub Kurzynoga, dyrektor finansowy LARQ SA.

W ramach realizacji programu motywacyjnego za rok 2018 Spółka w okresie do 30 czerwca 2018 roku ujęto w rachunku zysków i strat jako koszt programów kwotę 377 063 zł wobec kosztu na poziomie 3 827 000 zł w analogicznym okresie 2017 roku, który wówczas uwzględniał również program motywacyjny z 2015 roku.

W wyniku spełnienia warunków uzgodnionych na III rok realizacji programu motywacyjnego z 2015 roku Pan Mikołaj Chruszczewski objął w lipcu 2018 roku 125 000 szt. akcji Spółki, a w wyniku spełnienia warunków uzgodnionych na II rok realizacji programu motywacyjnego z 2016 roku Pani Małgorzata Dzieciot i Pan Jakub Kurzynoga objęli w lipcu 2018 roku odpowiednio 25 000 i 75 000 szt. akcji Spółki.

Wraz z odbyciem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy LARQ SA i przyjęciem sprawozdania finansowego Spółki za 2017 rok zakończył się program motywacyjny z 2015 roku, którego uczestnikiem był Pan Mikołaj Chruszczewski. Szczegóły nowego programu motywacyjnego dla Pana Mikołaja Chruszczewskiego na lata 2018-2020 zostały zaprezentowane w pkt 1.5.

2.20. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem jak i do dnia jego publikacji nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej.

2.21. Umowy zawarte pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi

Spółka nie zawarła żadnych umów z osobami zarządzającymi przewidujących niestandardowe w takich przypadkach zapisy. W sierpniu 2018 roku Pan Mikołaj Chruszczewski, członek zarządu LARQ, zawarł ze Spółką nowe umowy. W związku z zakończeniem programu motywacyjnego którego beneficjentem był Pan Mikołaj Chruszczewski w latach 2015-2017, nowe umowy regulują formę bieżącej współpracy Członka Zarządu ze Spółką, w tym elementy motywacyjne, które obejmują określone dodatkowe wynagrodzenie roczne składające się z trzech niezależnych składowych: dodatkowe wynagrodzenie związane z realizacją celów finansowych (uzależnione od przyrostu wartości aktywów finansowych netto Spółki), dodatkowe wynagrodzenie związane z realizacją celów jakościowych oraz wynagrodzenie uznaniowe będące w gestii Rady Nadzorczej. Ponadto Pan Mikołaj Chruszczewski będzie miał, corocznie w styczniu, prawo do dodatkowego wynagrodzenia wypłaconego w formie nowych akcji LARQ, którego wysokość będzie wynikała z wartości opcji nabycia 50 000 akcji LARQ po średniej (ważonej obrotami) cenie ze stycznia poprzedniego roku ale nie niższej niż wartość minimalna tj. 19.73 zł.

2.22. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Obecnie głównym przedmiotem działalności LARQ jest zarządzanie posiadanym portfelem aktywów finansowych co wiąże się z następującymi ryzykami:

- **Ryzyko zmiany wycen aktywów finansowych** - ryzyko związane ze spadkiem wycen aktywów finansowych w związku z pogorszeniem koniunktury na rynkach kapitałowych, wycen spółek porównywalnych lub bieżących i prognozowanych wyników operacyjnych spółek portfelowych. Spółka wycenia wartość godziwą posiadanych aktywów przez wynik finansowy kwartalnie co w przypadku zmaterializowania się wyżej wymienionych ryzyk może spowodować negatywny wpływ na bieżące wyniki Spółki.
- **Ryzyko związane z dłuższym niż zakładano okresem wyjścia z inwestycji** - ryzyko wystąpienia dekoniunktury gospodarczej lub giełdowej może dodatkowo utrudnić możliwość przeprowadzenia wyjścia z inwestycji w daną spółkę portfelową lub istotnie ograniczyć możliwość do uzyskania stopę zwrotu. W rezultacie może to negatywnie przełożyć się na wyniki finansowe osiągnięte przez LARQ oraz wycenę jego portfela inwestycyjnego.
- **Ryzyko związane z rozwojem spółek portfelowych i ich wynikami finansowymi** – ryzyko braku realizacji prognozowanego rozwoju spółek portfelowych może spowodować potencjalne osiągnięcie niższych niż zakładano stop zwrotu z inwestycji co może negatywnie przełożyć się na wyniki finansowe osiągnięte przez LARQ.
- **Ryzyko związane z pozyskaniem nowych projektów** – konkurencja ze strony innych inwestorów zainteresowanych pozyskiwaniem nowych projektów inwestycyjnych może utrudniać pozyskiwanie nowych projektów na atrakcyjnych warunkach.
- **Ryzyko związane ze zmianami w systemie prawnym i podatkowym** - zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji, które mogą spowodować wystąpienie negatywnych skutków i zmian warunków dla prowadzenia działalności LARQ lub jego spółek portfelowych.

2.23. Inne istotne informacje dla oceny Emitenta

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

- 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 Spółkę,
- nie wystąpiły inne niż opisane powyżej zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki.

3. SPÓŁKI PORTFELOWE

Kluczowe spółki portfelowe LARQ: NEXTBIKE POLSKA S.A.



Przedmiot działalności Nextbike Polska S.A. („Nextbike”, „Spółka”) jest największym w Polsce dostawcą i operatorem miejskich systemów rowerowych. Na dzień 30 czerwca 2018 roku Spółka zarządzała flotą 13,4 tys. rowerów i posiada ponad 80% udział w krajowym rynku rowerów miejskich mierzony wielkością floty. Od 23 sierpnia 2017 roku Spółka jest notowana na NewConnect.

Pakiet akcji Nextbike Polska S.A. posiadany przez LARQ na koniec czerwca 2018 roku: 68% (pakiety akcji posiadane przez LARQ S.A. oraz LARQ Growth Fund I FIZ).

Kluczowe dane finansowe: od końca 2017 roku flota rowerów zarządzanych przez Spółkę wzrosła netto o ponad 1 tys. szt. głównie dzięki uruchomieniu nowych systemów w Turku w Finlandia oraz 5 kolejnych miastach w Polsce jak również rozbudowie systemów już istniejących (głównie w Warszawie, Poznaniu i Katowicach). W I półroczu 2018 roku Nextbike zanotował wzrost przychodów ze sprzedaży o 19% do 21,7 mln zł wobec 18,2 mln zł w I półroczu 2017 roku.

Wynik Nextbike na poziomie EBITDA w I półroczu 2018 roku wyniósł 4,4 mln zł wobec 6,0 mln zł w I półroczu 2017 roku. Niższy wynik w porównaniu do roku ubiegłego wynikał z: (i) wyższych niż w zeszłym roku kosztów poniesionych w przerwie międzysezonowej związanych z serwisem zimowym, magazynowaniem i ponownym uruchomieniem większej liczby rowerów; (ii) wzrostu kosztów związanych z poprawą jakości funkcjonowania systemów; (iii) zwiększenia kosztów struktur administracyjnych i operacyjnych związanych ze wzrostem skali prowadzonej działalności.

Prognozy: 14 sierpnia 2018 roku Nextbike opublikował prognozę wyników na rok 2018, w której zaprognozowano:

- wzrost liczby obsługiwanych rowerów koniec roku o 46% do 17,8 tys. szt. z 12,2 tys. szt. na koniec 2017 roku,
- wzrost przychodów ze sprzedaży o 62% do 70,5 mln zł z 43,5 mln zł w 2017 roku,
- wzrost wyniku EBITDA o 8% do 16,4 mln zł z 15,2 mln zł w 2017 roku.

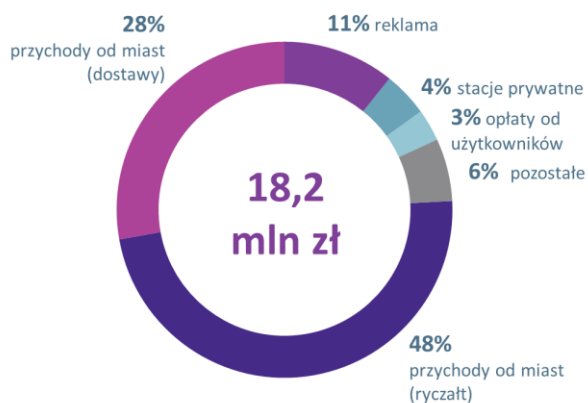
Istotne wydarzenia w Nextbike:

- Na moment publikacji niniejszego raportu Nextbike ma podpisane umowy na dostarczenie i uruchomienie w kolejnych kwartałach systemów na łączną liczbę rowerów na poziomie 6 tys.
- W maju 2018 roku w Turku w Finlandii Nextbike uruchomił pierwszy zagraniczny system zarządzany przez Spółkę. System w Turku obejmuje 300 rowerów IV generacji (rowery wyposażone w komputer pokładowy z możliwością zwrotu nie tylko na stacji ale również w dowolnym miejscu wybranym przez użytkownika).
- 25 czerwca 2018 roku Rada Nadzorcza Nextbike powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Roberta Lecha, który zastąpił na tym stanowisku Tomasz Wojtkiewicza. Robert Lech ma kilkudziesięcioletnie doświadczenie menadżerskie w kierowaniu organizacjami zarówno w kraju jak i zagranicą. W średnim terminie misją nowego Prezesa jest przede wszystkim zwiększenie przychodów Nextbike ze źródeł prywatnych, ekspansja międzynarodowa oraz zwiększenie efektywności organizacji.
- NB Tricity sp. z o.o., podmiot w 100% zależny od Nextbike, w czerwcu 2018 roku zawarł umowę na dostawę i obsługę Systemem Roweru Metropolitalnego dla Trójmiasta i okolicznych gminach składającego się z 4080 rowerów czwartej generacji z wspomaganiami elektrycznymi. Trójmiejski system rowerowy będzie jednym z największych systemów na świecie w pełni opartym o rowery ze wspomaganiami elektrycznymi. I etap systemu (ok. 1200 rowerów) zostanie uruchomiony w listopadzie b.r. Pełna liczba rowerów (4080) zostanie uruchomiona do 1 marca 2019 roku. Umowa w zakresie zarządzania systemem obowiązuje do 2025 roku a jej łączna wartość przekracza 40 mln zł brutto.
- NB Serwis sp. z o.o., podmiot w 100% zależny od Nextbike, w lipcu 2018 roku zawarł umowę dostawę i obsługę systemu rowerów w wybranych miastach na trasie Łódzkiej Kolei Aglomeracyjnej. Docelowy system będzie składał się z 1002 rowerów IV generacji i zostanie uruchomiony w październiku b.r. System ten będzie pierwszym w Polsce projektem łączącym dwa najbardziej ekologiczne środki transportu publicznego: rower (na dystansie krótkim) i pociąg (na dystansie długim). Umowa w zakresie zarządzania została podpisana na 6 lat a jej łączna wartość to blisko 24 mln zł brutto.
- W lipcu i sierpniu b.r. Nextbike uruchomił nowe systemy rowerowe w Zielonej Górze i Płocku (łącznie 610 rowerów) oraz podpisał umowę na dostawę i obsługę 460 rowerów dla Chorzowa.

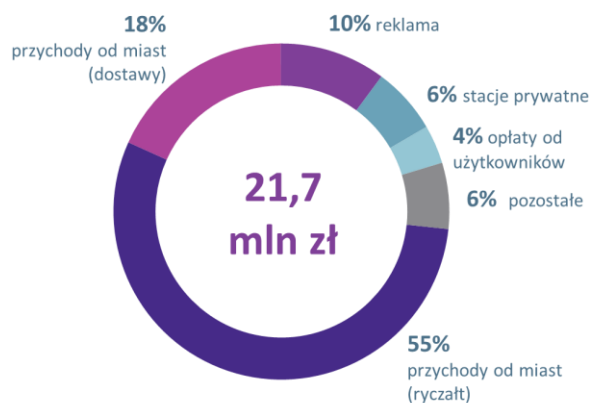
Kluczowe dane finansowe NEXTBIKE POLSKA S.A.

mln zł	6M 16	6M 17	6M 18	17/16	18/17
Liczba rowerów (na koniec okresu) (w tys.)	7,1	10,9	13,4	53%	23%
Przychody	16,8	18,2	21,7	8%	19%
EBITDA	7,8	6,0	4,4	-23%	-28%
EBIT	5,2	2,6	(0,6)	-50%	-124%
Zysk (strata) netto	3,9	1,4	(1,3)	-	-194%
Dług netto	15,4	28,3	34,6	84%	22%

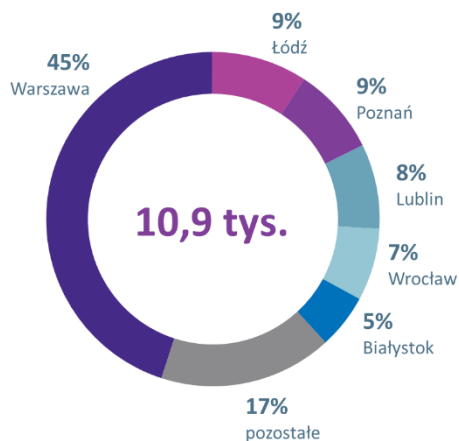
Struktura przychodów w I połowie 2017 r.



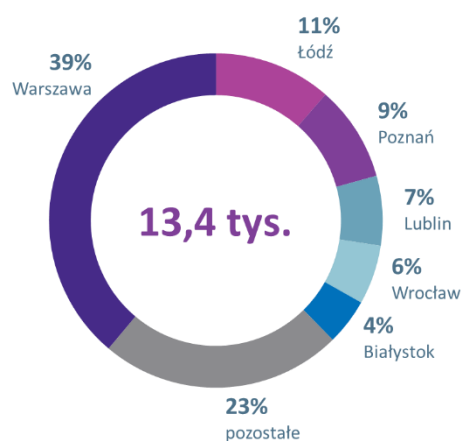
Struktura przychodów w I połowie 2018 r.



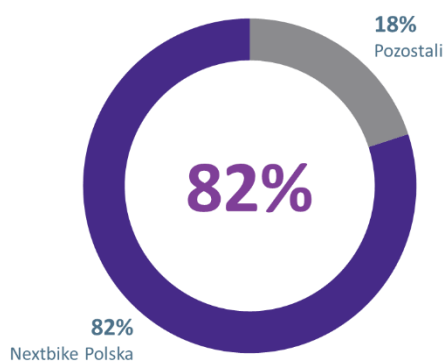
Struktura floty na koniec czerwca 2017 r.



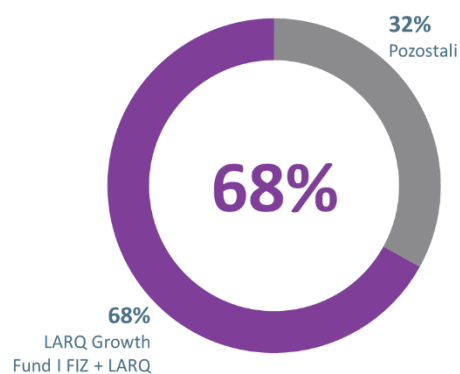
Struktura floty na koniec czerwca 2018 r.



Udział rynkowy wg. liczby rowerów (czerwiec 2018)



Struktura własnościowa Nextbike (czerwiec 2018)



źródło: szacunki własne Nextbike

Kluczowe spółki portfelowe LARQ: BRAND24 S.A.



Przedmiot działalności: Brand24 S.A. („Brand24”, „Spółka”) jest właścicielem autorskiego oprogramowania 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, a od 2015 roku z sukcesem komercjalizuje swoje oprogramowanie także na rynku globalnym. Od stycznia 2018 roku Spółka jest notowana na NewConnect.

Pakiet akcji Brand24 S.A. posiadany przez LARQ na koniec czerwca 2018 roku: 40% (pakiet akcji posiadany przez LARQ Growth Fund I FIZ).

Kluczowe dane finansowe: Na koniec czerwca 2018 roku Brand24 posiadał 2 544 aktywnych użytkowników oprogramowania (44% więcej niż na dzień 30 czerwca 2017 roku), w tym 1 206 klientów wersji polskiej i 1 338 użytkowników wersji globalnej, co jest wynikiem wyższym odpowiednio o 7% i 112% w stosunku do końca I półrocza 2017 roku.

W I półroczu 2018 roku Brand24 zanotował wzrost przychodów ze sprzedaży o 52% do 5,3 mln zł wobec 3,5 mln zł w I półroczu 2017 roku, z czego ponad 50% przychodów pochodziło ze sprzedaży usług w wersji globalnej. Strata Brand24 na poziomie EBITDA w I półroczu 2018 roku wyniosła 0,6 mln zł wobec zysku 0,1 mln zł w I półroczu 2017 roku. Na osiągnięcie straty wpływ miały zwiększone nakłady poniesione na akwizycję klientów, szczególnie w wersji globalnej, oraz na rozbudowę zespołu informatycznego wspierającego udoskonalenie oprogramowania Brand24 i zwiększenie efektywności automatycznych procesów sprzedażowych i utrzymaniowych klientów.

Prognozy: Brand24 nie opublikował prognozy wyników na 2018 rok. W październiku 2017 roku w Spółce uchwalono program motywacyjny na lata 2018-2020 skierowany do kluczowych pracowników i współpracowników Brand24 w ramach którego prawo do objęcia akcji będzie uwarunkowane między innymi osiągnięciem przez Spółkę następujących celów operacyjnych w 2018 roku:

- liczba klientów na koniec okresu: 2 935,
- skonsolidowane przychody: 10,8 mln zł,
- skonsolidowana strata netto: 1,1 mln zł.

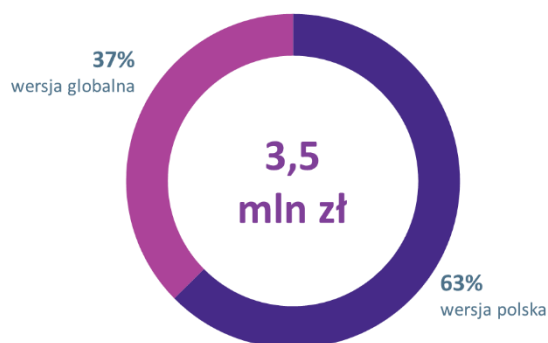
Istotne wydarzenia w Brand24:

- W dniu 30 stycznia 2018 roku akcje Brand24 zadebiutowały na rynku NewConnect. Upublicznieniu podlegały wszystkie akcje Spółki. Cena akcji w dniu debiutu była blisko 80% wyższa niż cena ustalona w ofercie prywatnej w listopadzie 2017 roku. Na tle innych emitentów na rynku NewConnect obrót akcjami Brand24 w I półroczu 2018 roku charakteryzował się dużą płynnością.
- Wprowadzenie nowych funkcjonalności: wprowadzenie płatności rekurencyjnych w polskiej wersji narzędzia, ułatwiających klientom rozliczanie za dostęp do narzędzia Brand24; uruchomienie widżetu z rekomendacjami i wzmiankami na wybrany temat gotowego do implementacji na stronach klientów Brand24; uruchomienie analityki geograficznej wzmianek, która pomaga określić kraje najmocniej wpływające na reputację marki.
- Przekroczenie pułapu ponad 100 krajów do których dociera Brand24.
- W kwietniu 2018 roku miesięczne przychody powtarzalne (MRR) z wersji zagranicznej przekroczyły przychody generowane z wersji polskiej.

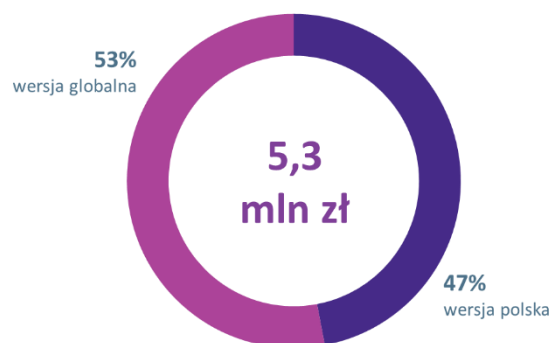
Kluczowe dane finansowe BRAND24 S.A.

<i>mln zł</i>	6M 16	6M 17	6M 18	17/16	18/17
Liczba aktywnych klientów (na koniec okresu)	1 145	1 764	2 544	54%	44%
Przychody	2,2	3,5	5,3	60%	52%
EBITDA	(0,6)	0,1	(0,5)	-	-
EBIT	(0,7)	(0,1)	(0,6)	-	-
Zysk (strata) netto	(0,7)	(0,1)	(0,5)	-	-
Dług netto	(0,2)	0,2	(1,5)	-	-

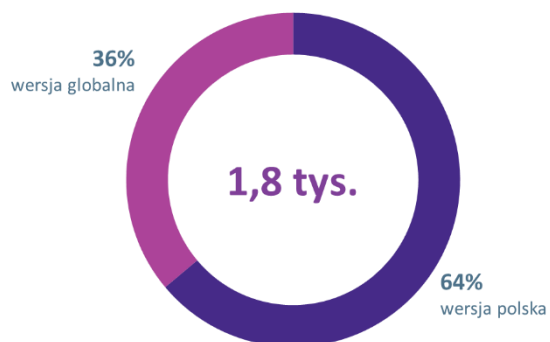
Struktura przychodów w I połowie 2017 r.



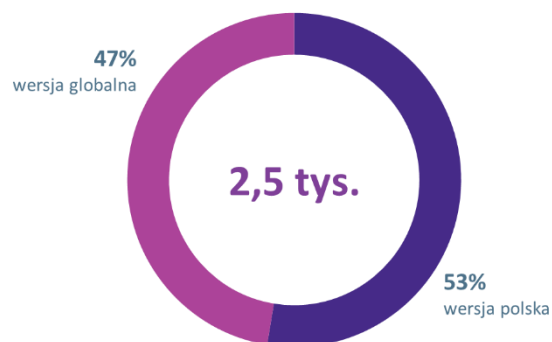
Struktura przychodów w I połowie 2018 r.



Struktura klientów na koniec czerwca 2017 r.



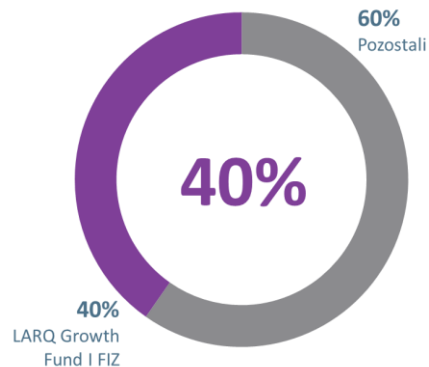
Struktura klientów na koniec czerwca 2018 r.



Przyrost aktywnych klientów (czerwiec 2018)



Struktura własnościowa Brand24 (czerwiec 2018)



Kluczowe spółki portfelowe LARQ: SYNERGIC SP. Z O.O.



Przedmiot działalności: Synergic sp. z o.o. („Synergic”, „Spółka”) jest wiodącym krajowym operatorem i właścicielem niestandardowych nośników reklamy zewnętrznej. Reklamy klientów Spółki eksponowane są na 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. Dodatkowo od 2017 roku Synergic komercjalizuje przestrzeń reklamową w wybranych sieciach bankomatów oraz na nośnikach wielkoformatowych przy autostradach. Spółka z ponad 30% udziałem rynkowym jest największym w kraju dostawcą niestandardowej przestrzeni w reklamie zewnętrznej.

Pakiet udziałów Synergic sp. z o.o. posiadany przez LARQ na koniec czerwca 2018 roku: 100% (pakiet udziałów posiadanych przez LARQ Growth Fund I FIZ).

Kluczowe dane finansowe: W I półroczu 2018 roku Synergic rozpoznał przychody w kwocie 19,8 mln zł, co wobec 17,5 mln zł wygenerowanych w I półroczu 2017 roku oznacza wzrost na poziomie 13%. Źródłem osiągniętej dynamiki wzrostu były wzrosty sprzedaży kampanii reklamowych głównie na nośnikach w portach lotniczych i dworcach oraz na autobusach. Dodatkowo Synergic sukcesywnie zwiększała przychody z linii produktowych dodanych w 2017 roku: reklamy wielkoformatowej przy autostradach oraz reklamy w bankomatatach. Synergic wynikami sprzedaży za I półrocze 2018 kontynuuje dynamiczny wzrost przychodów jaki był udziałem Spółki w poprzednich okresach.

Wynik EBITDA w I półroczu 2018 roku wzrósł do 3,4 mln zł wobec 3,1 mln w I półroczu 2017 roku. Marża EBITDA Synergic wyniosła w I półroczu bieżącego roku 17% i była na poziomie zbliżonym do zeszłorocznego.

Prognozy: LARQ nie opublikował prognozy wyników Synergic na 2018 rok.

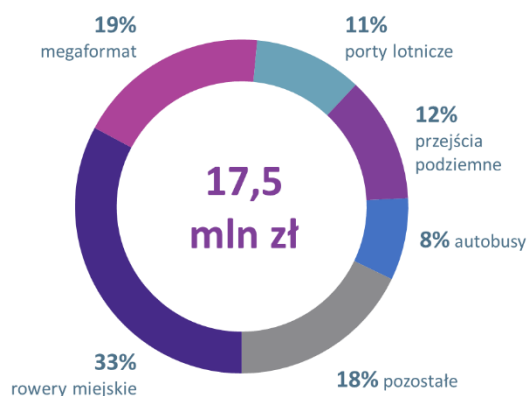
Istotne wydarzenia w Synergic:

- Podpisanie umowy na obsługę reklamową i tym samym włączenie do komercjalizacji powierzchni reklamowej na ekranach znajdujących się na biletomatach w Warszawie, Łodzi i Krakowie.
- Kontynuacja realizowanej multikanalowej kampanii reklamowej dla marki Samsung głównie przy wykorzystaniu nośników Synergic zlokalizowanych na lotniskach oraz w przejściach podziemnych.
- Zwiększenie potencjału sprzedażowego w kanale megaformat poprzez pozyskanie nowej atrakcyjnej lokalizacji w Warszawie; nośnik o powierzchni blisko 500 m² przy Dolince Służewieckiej w Warszawie.
- Budowa struktury operacyjnej i inwestycyjnej wspierającej rozwój i cyfryzację nośników reklamowych w przestrzeni miejskiej.

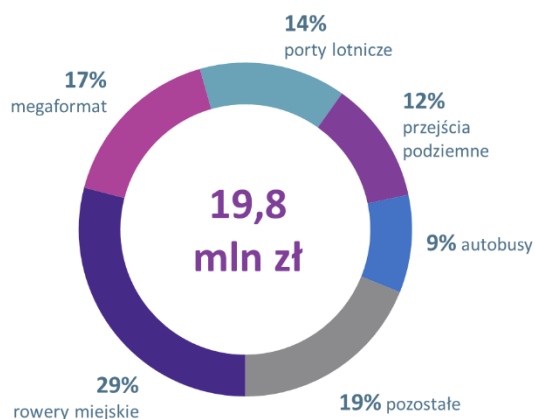
Kluczowe dane finansowe SYNERGIC SP. Z O.O. (z wyłączeniem transakcji wewnątrzgrupowych)

mln zł	6M 16	6M 17	6M 18	17/16	18/17
Powierzchnia reklamowa dostępna do sprzedaży (m2)	21 137	37 273	42 919	76%	15%
Przychody	13,3	17,5	19,8	32%	13%
EBITDA	2,2	3,1	3,4	40%	9%
EBIT	1,7	2,8	2,8	64%	0%
Zysk (strata) netto	1,4	2,5	2,4	75%	-3%
Dług netto	0,3	0,6	0,3	-	-57%

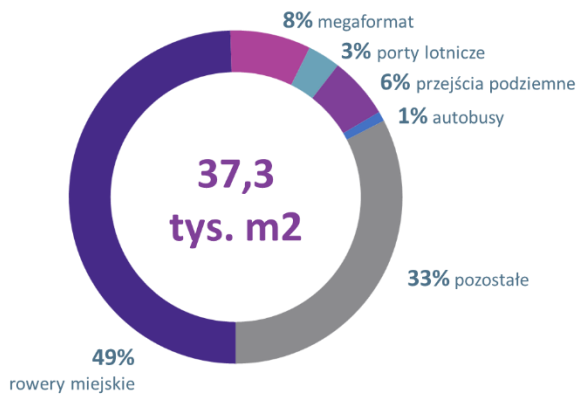
Struktura przychodów w I połowie 2017 r.



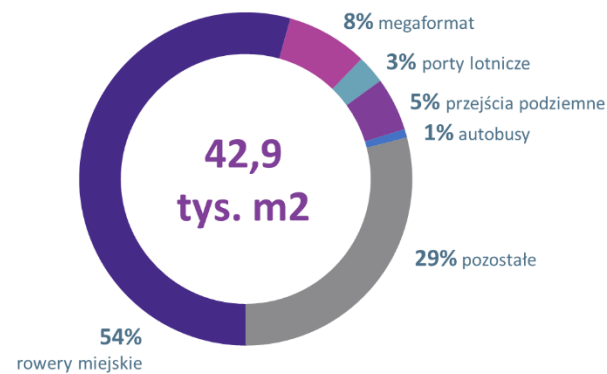
Struktura przychodów w I połowie 2018 r.



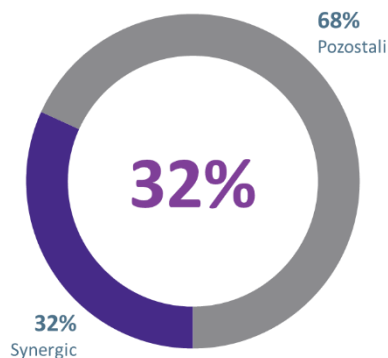
Struktura powierzchni reklamowej dostępnej do sprzedaży na koniec czerwca 2017 r.



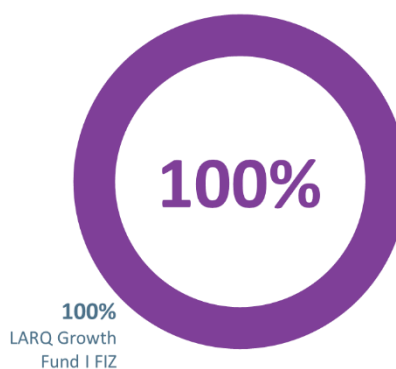
Struktura powierzchni reklamowej dostępnej do sprzedaży klientów na koniec czerwca 2018 r.



Udział rynkowy (czerwiec 2018)



Struktura własnościowa Synergic (czerwiec 2018)



źródło: szacunki własne Synergic

Warszawa, 31 sierpnia 2018 roku