

PÓŁROCZNE SKRÓCONE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
LARQ SPÓŁKA AKCYJNA

za okres zakończony 30 czerwca 2017 r.

LARQ Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

Warszawa, 31 sierpnia 2017 r.



SPIS TREŚCI

1. WYBRANE DANE FINANSOWE	3
2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.06.2017	4
3. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
4. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
5. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
6. INFORMACJE OGÓLNE	8
7. OŚWIADCZENIA	10
8. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	10
9. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	15
10. ZASADY RACHUNKOWOŚCI W ZAKRESIE WYCENY INWESTYCJI W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH	15
11. PRZEKSZTAŁCENIE DANYCH PORÓWNAWCZYCH	15
12. ZESTAWIENIE ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	19
13. SZCZEGÓŁOWE NOTY I OBJAŚNIENIA	20

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	01.01-30.06.2017	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2017	01.01-30.06.2016
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 381	3 478	561	795
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	24 774	33 553	5 833	7 668
III. Zysk (strata) brutto	24 706	33 570	5 817	7 672
IV. Zysk (strata) netto	19 008	26 956	4 475	6 160
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(841)	(180)	(198)	(41)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 693)	529	(634)	121
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 097	(392)	1 435	(90)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	2 562	(43)	603	(10)
	stan na 30.06.2017	stan na 31.12.2016	stan na 30.06.2017	stan na 31.12.2016
IX. Aktywa razem	136 088	101 454	32 199	22 933
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	29 269	23 508	6 925	5 314
XI. Zobowiązania długoterminowe	21 317	15 742	5 044	3 558
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	7 952	7 766	1 881	1 755
XIII. Kapitał własny	106 820	77 946	25 274	17 619
XIV. Kapitał zakładowy	770	733	182	166
XV. Liczba akcji	7 704 500	7 334 500	7 704 500	7 334 500
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	2,47	3,68	0,58	0,83
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	2,47	3,68	0,58	0,83
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	13,86	10,63	3,28	2,40
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	13,86	10,63	3,28	2,40
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone według kursu średniego obowiązującego na dzień 30 czerwca 2017 roku ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski dla EUR, czyli 1 EUR = 4,2265 zł oraz odpowiednio według kursu 4,4240 zł za 1 EUR obowiązującego na dzień 30 grudnia 2016 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 4,2474 zł za 1 EUR oraz odpowiednio według kursu 4,3805 zł za 1 EUR dla analogicznego okresu 2016 roku.

2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.06.2017

AKTYWA	30.06.2017	31.12.2016
Aktywa trwałe	128 084 411,12	96 570 346,43
Rzeczowe aktywa trwałe	7 390 438,35	7 599 854,26
Wartości niematerialne	295 740,50	354 024,93
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	119 475 582,64	87 655 013,59
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Należności handlowe i pozostałe	42 755,00	42 755,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	879 894,63	918 698,65
Aktywa obrotowe	8 004 026,52	4 883 488,27
Zapasy	-	-
Należności handlowe i pozostałe	1 811 614,44	2 129 190,97
Rozliczenia międzyokresowe - kontrakty długoterminowe	246 758,94	159 175,57
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 814 864,96	252 500,32
Pozostałe aktywa finansowe	3 130 788,18	2 342 621,41
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-
RAZEM AKTYWA	136 088 437,64	101 453 834,70
PASYWA	30.06.2017	31.12.2016
Kapitał własny	106 819 762,50	77 945 736,52
Kapitał zakładowy	770 450,00	733 450,00
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	24 065 230,88	18 063 513,88
Pozostałe kapitały	121 962,15	121 962,15
Kapitał rezerwowý z wyceny programu motywacyjnego	4 598 838,00	771 838,00
Zyski zatrzymane	77 263 281,47	58 254 972,49
Zobowiązania długoterminowe	21 317 096,85	15 741 913,83
Kredyty i pożyczki	466 126,00	563 216,00
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 733 806,97	15 046 845,23
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-
Dotacje	117 163,88	131 852,60
Zobowiązania krótkoterminowe	7 951 578,29	7 766 184,35
Kredyty i pożyczki	4 042 988,33	4 028 254,95
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	2 671 468,22	2 346 814,66
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-
Rozliczenia międzyokresowe - przychody przyszłych okresów	300 000,00	300 000,00
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	47 744,30	47 744,30
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-
Pozostałe rezerwy	860 000,00	1 013 993,00
Dotacje	29 377,44	29 377,44
RAZEM PASYWA	136 088 437,64	101 453 834,70

3. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01-30.06.2017	01.01-30.06.2016 przekształcone
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	2 381 120,88	3 477 665,25
Przychody ze sprzedaży produktów	2 381 120,88	3 477 665,25
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
Koszt własny sprzedaży	(2 189 815,89)	(3 356 729,11)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(2 189 815,89)	(3 356 729,11)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	191 304,99	120 936,14
Koszty sprzedaży	(31 498,41)	(117 620,83)
Koszty ogólnego zarządu	(5 763 924,48)	(2 119 468,08)
Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	29 795 091,71	34 857 583,57
Pozostałe przychody operacyjne	589 168,82	957 558,41
Pozostałe koszty operacyjne	(5 950,08)	(146 058,26)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	24 774 192,55	33 552 930,95
Przychody finansowe	71 809,55	56 781,19
Koszty finansowe	(140 251,38)	(39 396,33)
Zysk (strata) brutto	24 705 750,72	33 570 315,81
Podatek dochodowy - bieżący	(10 480,00)	-
Podatek dochodowy - odroczone	(5 686 961,74)	(6 614 555,30)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	19 008 308,98	26 955 760,51
Działalność zaniechana		
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej	-	-
Zysk /(strata) netto za okres	19 008 308,98	26 955 760,51
Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję		
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	2,47	3,68
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	2,47	3,68
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	19 008 308,98	26 955 760,51

4. SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01-30.06.2017	01.01-30.06.2016 przekształcone
Działalność operacyjna		
Zysk/(strata) brutto	24 705 750,72	33 570 315,81
Korekty o pozycje:		-
Amortyzacja	291 878,50	520 854,77
Odsetki i dywidendy, netto	63 926,80	(36 834,33)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(24 073,25)	(78 865,49)
Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej	(29 795 091,71)	(34 857 583,57)
Zmiana stanu należności	317 576,53	640 016,39
Zmiana stanu zapasów	-	-
Zmiana stanu zobowiązań	50 614,72	92 396,19
Zmiana stanu dotacji	(14 688,72)	(14 688,72)
Zmiana stanu rezerw	(153 993,00)	108 500,00
Podatek dochodowy zapłacony	(10 480,00)	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych z tytułu kontraktów długoterminowych	(87 583,37)	(96 784,57)
Pozostałe	3 814 813,96	(27 022,66)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(841 348,82)	(179 696,18)
Działalność inwestycyjna		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	25 203,25	630 106,58
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(20 814,16)	(2 145,46)
Sprzedaż aktywów finansowych	-	-
Nabycie aktywów finansowych	(2 005 932,50)	(104 268,15)
Dywidendy i odsetki otrzymane	2 429,64	8 929,89
Spłata udzielonych pożyczek	104 056,00	579 638,41
Udzielenie pożyczek	(786 418,00)	(583 197,41)
Odsetki od depozytów od lokat	-	-
Pozostałe	(11 900,00)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 693 375,77)	529 063,86
Działalność finansowa		
Wpływy z tytułu emisji akcji	6 290 000,00	5 000,00
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	(129 043,12)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	1 470 000,00	972 127,40
Spłata pożyczek/kredytów	(1 645 638,00)	(1 217 919,45)
Dywidendy wypłacone	-	-
Odsetki zapłacone	(15 989,77)	(22 485,92)
Pozostałe	(1 283,00)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 097 089,23	(392 321,09)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 562 364,64	(42 953,41)
Różnice kursowe netto	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	252 500,32	112 943,72
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	2 814 864,96	69 990,31

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za okres zakończony 30.06.2017 roku

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

5. ZESTAWIENIE ZMIAN W 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 2017 roku	733 450,00	18 063 513,88	121 962,15	771 838,00	58 254 972,49	77 945 736,52
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	733 450,00	18 063 513,88	121 962,15	771 838,00	58 254 972,49	77 945 736,52
Łączne całkowite dochody	-	-	-	-	19 008 308,98	19 008 308,98
Emisja akcji	37 000,00	6 001 717,00	-	-	-	6 038 717,00
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Zmiana kapitału z aktualizacji Wyceny	-	-	-	3 827 000,00	-	3 827 000,00
Na dzień 30 czerwca 2017 roku	770 450,00	24 065 230,88	121 962,15	4 598 838,00	77 263 281,47	106 819 762,50
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	267 074,00	32 998 629,11	52 179 629,14
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	267 074,00	32 998 679,11	52 179 679,14
Łączne całkowite dochody	-	-	-	-	26 955 760,51	26 955 760,51
Emisja akcji	-	-	5 000,00	-	-	5 000,00
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Zmiana kapitału z aktualizacji Wyceny	-	-	-	-	-	-
Na dzień 30 czerwca 2016 roku	728 450,00	18 063 513,88	126 962,15	267 074,00	59 954 389,62	79 140 389,65

6. INFORMACJE OGÓLNE

6.1. Podstawowa działalność

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

Spółka funkcjonuje pod nazwą LARQ od 15 października 2015 roku, kiedy została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiana firmy Spółki z CAM Media S.A. na LARQ S.A. Z kolei CAM Media S.A. powstała w wyniku przekształcenia w spółkę akcyjną spółki CAM Media sp. z o.o. co odbyło się na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 25 czerwca 2007 roku. Przekształcenie zostało zarejestrowane w dniu 1 października 2007 roku w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Umowa spółki CAM Media Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została zawarta w dniu 5 lutego 2004 roku. 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 2017 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 wygaszana na poziomie LARQ i przenoszona do spółki zależnej).

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.

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

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

- Larq Fund Management sp. z o.o. (udział LARQ 100% w kapitale)
- Nextbike Polska S.A. (udział LARQ 1% 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)

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 (68% akcji),
- Brand 24 SA (48% akcji),
- Synergic sp. z o.o. (100% udziałów).

6.2. Skład organów Spółki

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Spółką kierował trzyosobowy Zarząd w składzie:

dr Krzysztof Przybyłowski – Prezes Zarządu

Mikołaj Chruszczewski – Członek Zarządu

Małgorzata Dziecioł – Członek Zarządu

W ciągu pierwszego półrocza 2017 roku i do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

Na dzień 30 czerwca 2017 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 ciągu pierwszego półrocza 2017 roku i do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki.

6.3. Biegli rewidenci

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

ul. Orzycka 6 lok. 1B

02- 695 Warszawa

6.4. Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów

30.06.2017

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	% głosów
HARBINGER CAPITAL Ltd.	3 000 000	38,94%	56,05%
NATIONAL NEDERLANDEN OFE i DFE	602 156	7,82%	5,63%
QUERCUS TFI S.A.	522 756	6,79%	4,88%
POZOSTALI	3 579 588	46,46%	33,44%
Razem kapitał zakładowy	7 704 500	100,00%	100,00%

7. OŚWIADCZENIA

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 (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami), Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (t. j. Dz. U. z 2014 r., poz. 133). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku.

Zarząd Spółki oświadcza, że firma audytorska, dokonująca przeglądu półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego została wybrana zgodnie z przepisami prawa oraz że firma ta i biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 31 sierpnia 2017 roku.

7.2. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego

Dane w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich (zł), które są walutą funkcjonalną i prezentacji wyników Spółki. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej 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 2016 r. obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

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

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to sprawozdanie finansowe za 2016 rok.

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

8. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską, na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF (Komisja Europejska 1606/2002), zwanymi dalej „MSSF UE”.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE i obowiązujące na dzień 30 czerwca 2017 roku.

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za okres zakończony 30.06.2017 roku

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

Porównywalne dane finansowe za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2016 roku 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 za rok 2016.

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów i zmian do standardów zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku:

- a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (z 12 listopada 2009 r. wraz z późniejszymi zmianami do MSSF 9 i MSSF 7 z 16 grudnia 2011 r.) – obowiązującym w odniesieniu 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 finansowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.

MSSF 9 wprowadzono nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących tj. model oczekiwanych strat kredytowych. Istotny jest także wprowadzony przez MSSF 9 wymóg ujawniania w pozostałych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

- b) MSSF 15 Przychody z umów z klientami – 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.

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

- a) MSSF 14: Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczonej – 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

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za okres zakończony 30.06.2017 roku

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

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.

- b) 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.

- c) MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 roku

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

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

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

- d) 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.

- e) 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

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za okres zakończony 30.06.2017 roku

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

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.

- f) 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.

- g) Wyjaśnienia dotyczące MSSF 15 Przychody z umów z klientami - 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 zawichości dla jednostek przy wdrażaniu standardu.

- h) 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.

- i) Zmiany dotyczące MSSF 4 Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe wraz z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku.

Zmiany mają na celu usunięcie z rachunków zysków i strat jednostek, które wystawiają umowy ubezpieczeniowe, przypadków niedopasowania księgowego. Zgodnie z tymi zmianami dopuszczalne są następujące rozwiązania:

- stosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe wraz z rozpoznawaniem w całkowitych dochodach a nie rachunku zysków i strat, zmian wynikających z zastosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe zamiast MSR 39 Instrumenty finansowe dla wszystkich jednostek, które wystawiają umowy ubezpieczeniowe (tzn. „overlay approach”),
- tymczasowego (do 2021 roku) wyłączenia ze stosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe dla jednostek, których działalność jest głównie związana z działalnością ubezpieczeniową i stosowania w tym okresie MSR 39 Instrumenty finansowe (tzn. „deferral approach”).

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za okres zakończony 30.06.2017 roku

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

- j) KIMSF nr 22 Transakcje w walucie obcej - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku

Interpretacja wyjaśnia ujęcie księgowe transakcji uwzględniających otrzymanie lub zapłatę zaliczki w walucie obcej. Interpretacja dotyczy transakcji w walucie obcej, wówczas, gdy jednostka ujmuje niepieniężne aktywo lub zobowiązanie wynikające z otrzymania lub zapłaty zaliczki w walucie obcej, zanim jednostka ujmuje odnośne aktywo, koszt lub przychód.

- k) Zmiany dotyczące MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku

Zmiany mają na celu doprecyzowanie zasady przeniesienia aktywów z i do nieruchomości inwestycyjnych. Zmiana dotyczy paragrafu 57, w którym stwierdzono, że przeniesienie aktywów z i do nieruchomości inwestycyjnych następuje wyłącznie wówczas, gdy występują dowody na zmianę sposobu ich użytkowania. Lista sytuacji zawarta w paragrafach 57(a)-(d) została określona jako lista otwarta podczas, gdy aktualna lista jest listą zamkniętą.

- l) Poprawki do MSSF (2014-2016) - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku/po 1 stycznia 2018 roku

- Zmiana MSR 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy

Poprawka dotyczy eliminacji krótkoterminowych zwolnień przewidzianych w par. E3-E7 MSSF 1, ponieważ dotyczyły one minionych okresów sprawozdawczych i spełniły już swoje zadanie. Zwolnienia te umożliwiały jednostkom stosującym MSSF po raz pierwszy skorzystanie z tych samych ujawnień, jakie przysługiwały jednostkom stosującym je od dawna w odniesieniu do:

- (i) Ujawniania pewnych danych porównawczych dotyczących instrumentów finansowych, wymaganych wskutek wprowadzenia poprawek do MSSF 7
- (ii) Przedstawienia danych porównawczych do ujawnień wymaganych do MSR 19, dotyczących wrażliwości zobowiązań z tytułu zdefiniowanych świadczeń na założenia aktuarialne
- (iii) Retrospektywnego zastosowania wymogów dotyczących jednostek inwestycyjnych, zawartych w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27.

- Zmiana MSSF 12 Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach

Poprawka precyzuje zakres MSSF 12 wskazując, że wymogi ujawniania informacji zawarte w tym standardzie, z wyjątkiem wymogów par. B10-B16, dotyczą udziałów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży, przeznaczone do podziału między właścicieli lub jako działalność zaniechana zgodnie z MSSF 5. Poprawka powstała w związku z niejasnościami dotyczącymi wzajemnego oddziaływania wymogów ujawniania informacji zawartych w MSSF 5 i MSSF 12.

- Zmiany MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

W poprawce doprecyzowano, że decyzja dotycząca wyceny inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej przez wynik finansowy (a nie metoda praw własności), którą mogą podjąć organizacje typu venture capital lub inne kwalifikujące się jednostki (np. fundusze wzajemne, fundusze powiernicze) podejmowana jest indywidualnie dla każdej inwestycji w chwili jej początkowego ujęcia. Poprawka dotyczy także możliwości wyboru metody wyceny jednostki inwestycyjnej, będącej podmiotem stowarzyszonym lub wspólnym przedsięwzięciem jednostki niebędącej jednostką inwestycyjną – może ona zachować wycenę w wartości godziwej wykorzystywaną przez ten podmiot, stosując jednocześnie metodę praw własności.

- m) KIMSF 23 Niepewność interpretacji dotyczących podatku dochodowego - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku

Interpretacja wyjaśnia jak odzwierciedlić w sprawozdaniu finansowym niepewność związaną z ujmowaniem podatku dochodowego. Interpretacja dotyczy sytuacji gdy ujęcie danej transakcji lub okoliczności w prawie podatkowym jest niejasne lub sytuacji gdy jednostka nie jest pewna czy organy podatkowe zaakceptują podejście jednostki lub jej interpretację prawa podatkowego.

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za okres zakończony 30.06.2017 roku

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

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

9. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

10. ZASADY RACHUNKOWOŚCI W ZAKRESIE WYCENY INWESTYCJI W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

Począwszy od sprawozdania finansowego za okres zakończony 31 grudnia 2016 roku Spółka dokonała zmiany sposobu sporządzania sprawozdania finansowego. Z uwagi na fakt, że w opinii Zarządu Spółka spełnia definicję „jednostki inwestycyjnej” zgodnie z wymogami paragrafu 27 MSSF 10 tzn.:

- prowadzi wiele inwestycji w celu dywersyfikacji ryzyka i maksymalizacji zwrotów,
- 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,
- nie planuje utrzymywać portfela inwestycji bezterminowo, tj. posiada „strategię wyjścia” z inwestycji,

Spółka począwszy od niniejszego sprawozdania finansowego wycenia wszystkie swoje inwestycje w akcje i udziały spółek portfelowych według wartości godziwej przez wynik finansowy. Tym samym aby zachować warunki porównywalności w niniejszym sprawozdaniu finansowym dokonano odpowiedniej korekty sprawozdania finansowego za okres zakończony 30 czerwca 2016 roku. Korekta szczegółowo została opisana w pkt 11.

11. PRZEKSZTAŁCENIE DANYCH PORÓWNAWCZYCH

W wyniku zmian zasad rachunkowości opisanych w pkt 10 Spółka wprowadziła korekty przekształcające sprawozdanie finansowe za okres zakończony 30 czerwca 2016 tak aby zachować warunki porównywalne ze sprawozdaniem za okres zakończony 30 czerwca 2017 roku. Korekty opisano poniżej wraz z podaniem ich kwot:

a) Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartościach godziwych

Korekta ma na celu ujawnienie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wpływu zmiany wyceny aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku. Kwota korekty wynosi 34 857 583,57 zł.

b) Podatek dochodowy - odroczony

Korekta ma na celu ujawnienie rezerwy na podatek odroczony z tytułu wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartościach godziwych na dzień 30 czerwca 2016 roku. Kwota korekty wynosi 6 622 940,88 zł.

Poniżej zaprezentowano sprawozdanie finansowe za okres zakończony 30 czerwca 2016 roku w wersji opublikowanej 31 sierpnia 2016 roku oraz po przekształceniu.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW - PRZEKSZTAŁCENIE

	Korekta	01.01-30.06.2016 opublikowane	przekształcenie	01.01-30.06.2016 przekształcone
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży		3 477 665,25	-	3 477 665,25
Przychody ze sprzedaży produktów		3 477 665,25	-	3 477 665,25
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		-	-	-
Koszt własny sprzedaży		(3 356 729,11)	-	(3 356 729,11)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		(3 356 729,11)	-	(3 356 729,11)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-	-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		120 936,14	-	120 936,14
Koszty sprzedaży		(117 620,83)	-	(117 620,83)
Koszty ogólnego zarządu		(2 119 468,08)	-	(2 119 468,08)
Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej	a	-	34 857 583,57	34 857 583,57
Pozostałe przychody operacyjne		957 558,41	-	957 558,41
Pozostałe koszty operacyjne		(146 058,26)	-	(146 058,26)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(1 304 652,62)	34 857 583,57	33 552 930,95
Przychody finansowe		56 781,19	-	56 781,19
Koszty finansowe		(39 396,33)	-	(39 396,33)
Zysk (strata) brutto		(1 287 267,76)	34 857 583,57	33 570 315,81
Podatek dochodowy - bieżący		-	-	-
Podatek dochodowy - odroczony	b	8 385,58	(6 622 940,88)	(6 614 555,30)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		(1 278 882,18)	28 234 642,69	26 955 760,51
Działalność zaniechana				
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej		-	-	-
Zysk /(strata) netto za okres		(1 278 882,18)	28 234 642,69	26 955 760,51
Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję				
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		(0,18)	-	3,70
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej		(0,18)	-	3,70
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)	28 234 642,69	26 955 760,51

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - PRZEKSZTAŁCENIE

	01.01-30.06.2016 opublikowane	przekształcenie	01.01-30.06.2016 przekształcone
Działalność operacyjna			
Zysk/(strata) netto	(1 278 882,18)	28 234 642,69	26 955 760,51
- w tym podatek dochodowy należny			-
Korekty o pozycje:	(8 385,58)	6 622 940,88	6 614 555,30
Amortyzacja	520 854,77	-	520 854,77
Odsetki i dywidendy, netto	(36 834,33)	-	(36 834,33)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(78 865,49)	-	(78 865,49)
Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej		(34 857 583,57)	(34 857 583,57)
Zmiana stanu należności	640 016,39	-	640 016,39
Zmiana stanu zapasów	-	-	-
Zmiana stanu zobowiązań	92 396,19	-	92 396,19
Zmiana stanu dotacji	(14 688,72)	-	(14 688,72)
Zmiana stanu rezerw	108 500,00	-	108 500,00
Podatek dochodowy zapłacony	-	-	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych z tytułu kontraktów długoterminowych	(96 784,57)	-	(96 784,57)
Pozostałe	(27 022,66)	-	(27 022,66)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(179 696,18)	-	(179 696,18)
Działalność inwestycyjna			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	630 106,58	-	630 106,58
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(2 145,46)	-	(2 145,46)
Zmiana stanu aktywów finansowych	-	-	-
Nabycie aktywów finansowych	(104 268,15)	-	(104 268,15)
Dywidendy i odsetki otrzymane	8 929,89	-	8 929,89
Spłata udzielonych pożyczek	579 638,41	-	579 638,41
Udzielenie pożyczek	(583 197,41)	-	(583 197,41)
Odsetki od depozytów od lokat	-	-	-
Pozostałe (otrzymane dotacje)	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	529 063,86	-	529 063,86
Działalność finansowa			
Wpływy z tytułu emisji akcji	5 000,00	-	5 000,00
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(129 043,12)	-	(129 043,12)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	972 127,40	-	972 127,40
Spłata pożyczek/kredytów	(1 217 919,45)	-	(1 217 919,45)
Dywidendy wypłacone	-	-	-
Odsetki zapłacone	(22 485,92)	-	(22 485,92)
Pozostałe	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(392 321,09)	-	(392 321,09)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(42 953,41)	-	(42 953,41)
Różnice kursowe netto	-	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	112 943,72	-	112 943,72
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	69 990,31	-	69 990,31

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za okres zakończony 30.06.2017 roku
(wszystkie kwoty prezentowane w złotych, o ile nie podano inaczej)

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Kapitał rezerwowy z wyceny programu motywacyjnego	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	267 074,00	(4 955 736,76)	14 225 263,27
Przekształcenie	-	-	-	-	37 954 365,87	37 954 365,87
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	267 074,00	32 998 629,11	52 179 629,14
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	-	-	-	-	-	-
Przekształcenie	-	-	-	-	28 234 642,69	28 234 642,69
Na dzień 30 czerwca 2016 roku	728 450,00	18 063 513,88	126 962,15	267 074,00	59 954 389,62	79 140 389,65

12. ZESTAWIENIE ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

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

Profesjonalny osąd

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

Niepewność szacunków

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Utrata wartości aktywów

Spółka przeprowadza testy na utratę wartości środków trwałych. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te środki trwałe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

Wartość godziwa aktywów finansowych

Wartość godziwą aktywów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Metody wyceny zostały opisane w Nocie 14.

Ujmowanie przychodów

Spółka stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stosowanie tej metody wymaga od Spółki 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.

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za okres zakończony 30.06.2017 roku
(wszystkie kwoty prezentowane w złotych, o ile nie podano inaczej)

Spółka dokonuje aktualizacji wartości należności, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty, 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.

13. SZCZEGÓŁOWE NOTY I OBJAŚNIENIA

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za okres zakończony 30.06.2017 roku
(wszystkie kwoty prezentowane w złotych, o ile nie podano inaczej)

Nota 1 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych)	01.01 -31.06.2017					Razem
	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2017	8 971 584,52	492 216,91	134 800,00	1 502 724,95	-	11 101 326,38
Zwiększenia, z tytułu	-	-	3 653,66	9 624,87	-	13 278,53
- nabycia środków trwałych	-	-	3 653,66	9 624,87	-	13 278,53
- przyjęcia z inwestycji	-	-	-	-	-	-
- umów leasingu finansowego	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu	-	-	(67 800,00)	-	-	(67 800,00)
- sprzedaży	-	-	(67 800,00)	-	-	(67 800,00)
- likwidacji	-	-	-	-	-	-
- przeniesienia na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2017	8 971 584,52	492 216,91	70 653,66	1 512 349,82	-	11 046 804,91
Umorzenie na dzień 01.01.2017	(1 730 522,89)	(488 225,84)	(132 540,00)	(1 150 183,39)	-	(3 501 472,12)
Zmiana, z tytułu	(113 099,04)	(1 936,20)	65 540,00	(105 399,20)	-	(154 894,44)
- odpisu amortyzacyjnego	(113 099,04)	(1 936,20)	(1 130,00)	(105 399,20)	-	(221 564,44)
- sprzedaży środka trwałego	-	-	66 670,00	-	-	66 670,00
- likwidacji środka trwałego	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 30.06.2017	(1 843 621,93)	(490 162,04)	(67 000,00)	(1 255 582,59)	-	(3 656 366,56)
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2017	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, z tytułu	-	-	-	-	-	-
- utworzenia odpisów z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży środka trwałego	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 30.06.2017	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017	7 241 061,63	3 991,07	2 260,00	352 541,56	-	7 599 854,26
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2017	7 127 962,59	2 054,87	3 653,66	256 767,23	-	7 390 438,35

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za okres zakończony 30.06.2017 roku

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

Nota 2 WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych)	01.01 -30.06.2017				
	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	Wartość firmy	RAZEM
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2017	-	794 549,85	15 000,00	190 433,05	999 982,90
Zwiększenia, z tytułu	-	12 029,63	-	-	-
- nabycia	-	12 029,63	-	-	-
- przyjęcia z inwestycji	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu	-	-	-	-	-
- sprzedaży	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	-	-	-
- reklasyfikacji pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2017	-	806 579,48	15 000,00	190 433,05	1 012 012,53
Umorzenie na dzień 01.01.2017	-	(631 707,97)	(14 250,00)	-	(645 957,97)
Zmiana, z tytułu	-	(69 564,06)	(750,00)	-	(70 314,06)
- amortyzacji (odpis roczny)	-	(69 564,06)	(750,00)	-	(70 314,06)
- sprzedaży	-	-	-	-	-
- reklasyfikacji pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 30.06.2017	-	(701 272,03)	(15 000,00)	-	(716 272,03)
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2017	-	-	-	-	-
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 30.06.2017	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017	-	162 841,88	750,00	190 433,05	354 024,93
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2017	-	105 307,45	-	190 433,05	295 740,50

Nota 3 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	30.06.2017	31.12.2016
Larq Fund Management	116 170 767,83	86 491 654,57
Nextbike Polska S.A.	2 005 932,50	-
Adinnovation sp. z o.o.	1 286 510,31	1 150 987,02
Cam Media Creative Works sp. z o.o.	-	-
Intelisoft sp. z o.o.	-	-
Media Power sp. z o.o.	1 212,00	1 212,00
AWL VIII sp. z o.o.	11 160,00	11 160,00
Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	119 475 582,64	87 655 013,59

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 (68% akcji),
- Brand 24 SA (48% akcji),
- Synergic sp. z o.o. (100% udziałów)

jakie na koniec 2015 roku były w bezpośrednim posiadaniu LARQ.

Charakterystyka spółek wchodzących w skład aktywów finansowych

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

Spółka posiada 100% certyfikatów w LARQ Growth Fund I FIZ. Wartość aktywów netto funduszu na dzień 30.06.2017 roku wynosiła blisko 121 mln zł i w skład funduszu wchodziły akcje i udziały w spółkach Nextbike Polska S.A., Brand 24 S.A. i Synergic sp. z o.o.

Nextbike Polska SA (68% akcji w LARQ Growth Fund I FIZ i 1 % akcji bezpośrednio w LARQ SA)

Największy w Polsce dostawca i operator miejskich systemów rowerowych. Nextbike zarządza flotą 10,9 tys. rowerów w 26 miastach w Polsce i posiada bazę ponad 1 mln zarejestrowanych użytkowników. Spółka stale umacnia pozycję lidera rynku wygrywając kolejne przetargi i zwiększając flotę rowerów miejskich dostępną dla mieszkańców polskich miast.

Brand 24 SA (48% akcji w LARQ Growth Fund I FIZ)

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. Na dzień 30 czerwca 2017 roku spółka miała 1 764 użytkowników.

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

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

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

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

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za okres zakończony 30.06.2017 roku
(wszystkie kwoty prezentowane w złotych, o ile nie podano inaczej)

Intelisoft sp. z o.o. (51% udziałów)

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. (100% udziałów)

Spółki celowe, dedykowane do realizacji specjalnych projektów.

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

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

Nota 4 NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Brak.

Nota 5 ZAPASY

Brak

Nota 6 NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE

Długoterminowe należności handlowe i pozostałe	30.06.2017	31.12.2016
Pozostałe należności finansowe	-	-
Kaucje gwarancyjne	42 755,00	42 755,00
Odpisy aktualizujące	-	-
Razem długoterminowe należności handlowe i pozostałe	42 755,00	42 755,00

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za okres zakończony 30.06.2017 roku

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

Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe	30.06.2017	31.12.2016
Należności handlowe, w tym:	1 012 435,54	1 182 519,61
- od jednostek powiązanych	645 511,79	673 097,66
- od pozostałych jednostek	366 923,75	509 421,95
Należności z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	348 709,87	449 125,98
Inne należności niefinansowe	450 469,03	497 545,38
Razem krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe	1 811 614,44	2 129 190,97

Krótkoterminowe należności handlowe	30.06.2017	31.12.2016
Należności handlowe brutto, w tym:	1 430 114,24	1 600 198,31
- od jednostek powiązanych	645 511,79	673 097,66
- od pozostałych jednostek	784 602,45	927 100,65
Odpisy aktualizujące	(417 678,70)	(417 678,70)
Razem krótkoterminowe należności handlowe netto	1 012 435,54	1 182 519,61

Należności z tytułu dostaw i usług mają zazwyczaj termin płatności mieszczący się w okresie od 7 do 60 dni. Należności dochodzone na drodze sądowej obejmowane są 100% odpisem.

Wartość godziwa należności handlowych i pozostałych nie różni się istotnie od ich wartości księgowych wykazanych w bilansie. Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem Zarządu, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Spółki.

Na 30 czerwca 2017 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 418 tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 418 tys. zł) zostały uznane za zagrożone i w związku z tym objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

Stan odpisów aktualizujących należności handlowe	30.06.2017	31.12.2016
Stan na początek okresu	417 678,70	1 857 880,91
Zwiększenia - odpis na należności utworzony w ciężar wyniku	-	53 040,90
Zwiększenie - odpis na należności niezafakturowane	-	-
Rozwiązanie - odpis odwrócony w rachunek zysków i strat	-	(26 343,34)
Wykorzystanie (wyksięgowanie)	-	(1 466 899,77)
Stan na koniec okresu	417 678,70	417 678,70

Bieżące i przeterminowane należności handlowe	30.06.2017					
	Razem	Bieżące	Przeterminowanie			
			< 90 dni	91-180 dni	181-365 dni	>365 dni
Jednostki powiązane						
Należności brutto	645 511,79	527 394,89	44 316,90	33 210,00	18 450,00	22 140,00
Odpisy aktualizacyjne	-	-	-	-	-	-
Należności netto	645 511,79	527 394,89	44 316,90	33 210,00	18 450,00	22 140,00
Jednostki pozostałe						
Należności brutto	784 602,45	280 542,33	3 585,00	13 359,00	2 238,60	484 877,52
Odpisy aktualizacyjne	(417 678,70)	-	-	-	-	(417 678,70)
Należności netto	366 923,75	280 542,33	3 585,00	13 359,00	2 238,60	67 198,82
Ogółem						
Należności brutto	1 430 114,24	807 937,22	47 901,90	46 569,00	20 688,60	507 017,52
Odpisy aktualizacyjne	(417 678,70)	-	-	-	-	(417 678,70)
Należności netto	1 012 435,54	807 937,22	47 901,90	46 569,00	20 688,60	89 338,82

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za okres zakończony 30.06.2017 roku
(wszystkie kwoty prezentowane w złotych, o ile nie podano inaczej)

Nota 7 ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODRO CZONEGO	31.12.2016	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2017
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	47 744,32	-	(47 744,32)	-
Pozostałe rezerwy	80 000,00	-	(80 000,00)	-
Odsetki od zobowiązań	-	7 585,11	(5 024,63)	2 560,47
Niezapłacone odsetki od kredytów i pożyczek	-	101 972,32	-	101 972,32
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	1 988 995,63	-	-	1 988 995,63
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	4 268,11	-	-	4 268,11
Pozostałe	336,58	-	(336,58)	-
Suma ujemnych różnic przejściowych	2 121 344,63	109 557,42	(133 105,53)	2 097 796,53
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	403 055,48	20 815,91	(25 290,05)	398 581,34

DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODRO CZONEGO	31.12.2016	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2017
Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	(164 246,53)	(67 000,79)	-	(231 247,32)
Należności nefakturowane	(158 892,79)	(246 247,42)	158 556,21	(246 584,00)
Wycena aktywów finansowych w wartości godziwej	(80 992 127,58)	(29 753 137,45)	-	(110 745 265,03)
Suma ujemnych różnic przejściowych	(81 315 266,89)	(30 066 385,66)	158 556,21	(111 223 096,34)
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(15 449 900,71)	(5 712 613,28)	30 125,68	(21 132 388,31)

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za okres zakończony 30.06.2017 roku
(wszystkie kwoty prezentowane w złotych, o ile nie podano inaczej)

Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	30.06.2017	31.12.2016
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	398 581,34	403 055,48
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	(21 132 388,31)	(15 449 900,71)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	-	-
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	(20 733 806,97)	(15 046 845,23)

Nota 8 REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

	30.06.2017	31.12.2016
Świadczenia urlopowe	47 744,30	47 744,30
Odprawy emerytalne i rentowe	-	-
Nagrody jubileuszowe	-	-
Razem rezerwy	47 744,30	47 744,30
Część długoterminowa	-	-
Część krótkoterminowa	47 744,30	47 744,30

Zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne	Świadczenia urlopowe	Odprawy emerytalne i rentowe	Nagrody jubileuszowe
Stan na dzień 1 stycznia 2017 roku	47 744,30	-	-
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	-
Rozwiązanie	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-
Stan na dzień 30 czerwca 2017 roku	47 744,30	-	-
Część długoterminowa	-	-	-
Część krótkoterminowa	47 744,30	-	-

Nota 9 POZOSTAŁE REZERWY

	30.06.2017	31.12.2016
Rezerwa na kary umowne	-	108 993,00
Rezerwa na zaległe świadczenia społeczne	425 000,00	425 000,00
Rezerwa na koszty postępowań sądowych	200 000,00	200 000,00
Rezerwy na premie od obrotu	200 000,00	200 000,00
Pozostałe rezerwy kosztowe	35 000,00	80 000,00
Razem pozostałe rezerwy	860 000,00	1 013 993,00
Część długoterminowa	-	-
Część krótkoterminowa	860 000,00	1 013 993,00

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za okres zakończony 30.06.2017 roku
 (wszystkie kwoty prezentowane w złotych, o ile nie podano inaczej)

	Rezerwy na kary umowne	Rezerwa na zaległe świadczenia społeczne	Rezerwa na koszty postępowań sądowych	Rezerwa na premie od obrotu	Pozostałe rezerwy kosztowe	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2017 roku	108 993,00	425 000,00	200 000,00	200 000,00	80 000,00	1 013 993,00
Utworzone w ciągu roku Obrotowego	-	-	-	-	35 000,00	35 000,00
Rozwiązanie	-	-	-	-	-	-
Wykorzystanie	(108 993,00)	-	-	-	(80 000,00)	(188 993,00)
Stan na dzień 30 czerwca 2017 roku	-	425 000,00	200 000,00	200 000,00	35 000,00	860 000,00
Część długoterminowa	-	-	-	-	-	-
Część krótkoterminowa	-	425 000,00	200 000,00	200 000,00	35 000,00	860 000,00

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za okres zakończony 30.06.2017 roku
(wszystkie kwoty prezentowane w złotych, o ile nie podano inaczej)

Nota 10 KAPITAŁ ZAKŁADOWY

	30.06.2017	31.12.2016
Ilość akcji	7 704 500	7 284 500
Wartość nominalna akcji	0,10	0,10
Kapitał zakładowy	770 450,00	728 450,00

	30.06.2017	31.12.2016
Kapitał zakładowy na początek okresu	733 450,00	728 450,00
Zwiększenia, z tytułu:		
Emisji akcji	37 000,00	5 000,00
Kapitał zakładowy	770 450,00	733 450,00

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka wyemitowała 370 000 akcji, które zostały objęte przez NN OFE i DFE. Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,10 PLN i zostały w pełni opłacone.

Nota 11 WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA

Brak

Nota 12 UDZIELONE POŻYCZKI

	30.06.2017	31.12.2016
Pożyczki udzielone brutto, w tym:	4 010 682,81	3 261 320,06
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-
Razem udzielone pożyczki netto	4 010 682,81	3 261 320,06
Długoterminowe	879 894,63	918 698,65
Krótkoterminowe	3 130 788,18	2 342 621,41

Wszystkie udzielone pożyczki są obsługiwane zgodnie z postanowieniami umów.

Nota 13 ZMIANA ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO

	30.06.2017	31.12.2016
Poręczenie spłaty kredytu	7 500 000,00	7 500 000,00
Poręczenie spłaty weksla	-	-
Razem zobowiązania warunkowe	7 500 000,00	7 500 000,00

Poręczenie spłaty kredytu dotyczy kredytu zaciągniętego przez spółkę zależną Nextbike Polska S.A.

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za okres zakończony 30.06.2017 roku
(wszystkie kwoty prezentowane w złotych, o ile nie podano inaczej)

Nota 14 INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

	30.06.2017		31.12.2016		Kategoria instrumentu finansowego
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	
Aktywa długoterminowe	120 398 232,27	120 398 232,27	88 616 467,24	88 616 467,24	
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	119 475 582,64	119 475 582,64	87 655 013,59	87 655 013,59	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
Należności handlowe i pozostałe	42 755,00	42 755,00	42 755,00	42 755,00	Pożyczki udzielone i należności własne
Pozostałe aktywa finansowe	879 894,63	879 894,63	918 698,65	918 698,65	Pożyczki udzielone i należności własne
Aktywa krótkoterminowe	7 757 267,58	7 757 267,58	4 724 312,70	4 724 312,70	
Należności handlowe i pozostałe	1 811 614,44	1 811 614,44	2 129 190,97	2 129 190,97	Pożyczki udzielone i należności własne
Środki pieniężne w banku	2 814 864,96	2 814 864,96	252 500,32	252 500,32	Pożyczki udzielone i należności własne
Pozostałe aktywa finansowe	3 130 788,18	3 130 788,18	2 342 621,41	2 342 621,41	Pożyczki udzielone i należności własne
Razem	128 155 499,85	128 155 499,85	93 340 779,94	93 340 779,94	

	30.06.2017		31.12.2016		Kategoria instrumentu finansowego
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	
Zobowiązania długoterminowe	466 126,00	466 126,00	563 216,00	563 216,00	
Kredyty i pożyczki	466 126,00	466 126,00	563 216,00	563 216,00	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Zobowiązania krótkoterminowe	6 594 456,55	6 594 456,55	6 375 069,61	6 375 069,61	
Kredyty i pożyczki	4 042 988,33	4 042 988,33	4 028 254,95	4 028 254,95	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Zobowiązania handlowe i pozostałe	2 671 468,22	2 671 468,22	2 346 814,66	2 346 814,66	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Razem	7 180 582,55	7 180 582,55	6 938 285,61	6 938 285,61	

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

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

- Poziom 1 - aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane bezpośrednio w oparciu o ceny kwotowane na aktywnym rynku,

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za okres zakończony 30.06.2017 roku

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

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

30.06.2017

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	118 312 223,62	1 163 359,02	119 475 582,64
Razem	-	118 312 223,62	1 163 359,02	119 475 582,64

Na poziomie 2 hierarchii wyceny zaprezentowana jest wycena spółki LARQ Fund Management sp. z o.o. a na poziomie 3 wycena spółek AdInnovation sp. z o.o., Media Power sp. z o.o. i AWL VII sp. z o.o. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie nastąpiły transfery między poziomami hierarchii.

Nota 15 PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Spółka prowadzi dwa programy motywacyjne, których regulamin przyjęła Rada Nadzorcza Spółki odpowiednio w dniu 29 września 2015 roku i 31 maja 2016 roku. Program motywacyjny polega na przyznaniu uczestnikom programów praw do objęcia nie więcej niż odpowiednio 375.000 i 300.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki odpowiednio serii F i 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 odpowiednio od 2015 i 2016 roku.

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

- średni kurs akcji Spółki notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (tj. wartość średniego arytmetycznego kursu zamknięcia akcji zwykłych na okaziciela Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z 62 dni sesyjnych następujących po sobie w ciągu jednego roku kalendarzowego zaokrąglona do dwóch miejsc po przecinku), w którymkolwiek z dowolnych 3-miesięcznych okresów danego roku realizacji Programu Motywacyjnego, osiągnie określony 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 raportach bieżących Spółki z dnia 30 września 2015 roku i 1 czerwca 2016 roku.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku uczestnikiem programu motywacyjnego z 2015 roku jest Pan Mikołaj Chruszczewski, członek zarządu Spółki a uczestnikami drugiego programu z 2016 roku są Pani Małgorzata Dzieciół, członek zarządu Spółki oraz Pan Jakub Kurzynoga, dyrektor finansowy LARQ SA.

W ramach realizacji programów motywacyjnych za rok 2017 Spółka w okresie do 30 czerwca 2017 roku ujęta w rachunku zysków i strat jako koszt programów kwotę 3 827 000 zł wobec braku kosztu w analogicznym okresie 2016 roku.

Nota 16 SPRAWY SĄDOWE

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

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za okres zakończony 30.06.2017 roku

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

Nota 17 ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

Po dacie bilansowej nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które miałyby wpływ na prezentowane sprawozdanie finansowe. W dniu 23 sierpnia 2017 roku akcje Nextbike Polska SA zostały wprowadzone do obrotu na rynku alternatywnym, NewConnect. Kurs zamknięcia pierwszego dnia notowań wyniósł 127,90 zł co oznacza wycenę Nextbike na poziomie 138 mln zł.

Nota 18 OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01-30.06.2017
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	324 653,56
Korekta z tytułu zobowiązań z działalności inwestycyjnej	(24 038,84)
Korekta z tytułu zobowiązań z działalności finansowej	(250 000,00)
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	50 614,72

Warszawa, 31 sierpnia 2017 roku