

SPRAWOZDANIE FINANSOWE LARQ SPÓŁKA AKCYJNA

za okres zakończony 31 grudnia 2018 r.
wraz ze sprawozdaniem biegłego rewidenta

LARQ Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

Warszawa, 28 marca 2019 r.



SPIS TREŚCI

1. WYBRANE DANE FINANSOWE	3
2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2018	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	16
10. PRZEKSZTAŁCENIE DANYCH PORÓWNAWCZYCH.....	16
11. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	20
12. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	25
13. SZCZEGÓŁOWE NOTY I OBJAŚNIENIA	27

Sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za 2018 rok*(wszystkie kwoty prezentowane w złotych, o ile nie podano inaczej)***1. WYBRANE DANE FINANSOWE**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
I. Przychody netto ze sprzedaży usług	451	932	106	219
II. Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(10 747)	50 442	(2 519)	11 882
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(14 446)	45 885	(3 386)	10 809
IV. Zysk (strata) brutto	(15 886)	45 265	(3 723)	10 663
V. Zysk (strata) netto	(13 176)	35 550	(3 088)	8 374
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 043)	(2 965)	(713)	(698)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności zaniechanej	313	304	73	72
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	868	(1 159)	203	(273)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 392	4 358	326	1 026
X. Przepływy pieniężne netto, razem	(470)	538	(110)	127
XI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(1,68)	4,70	(0,39)	1,11
XII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(1,68)	4,63	(0,39)	1,09
	stan na 31.12.2018	stan na 31.12.2017	stan na 31.12.2018	stan na 31.12.2017
XIII. Aktywa razem	134 585	152 274	31 299	36 509
XIV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	13 916	15 836	3 236	3 797
XV. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	6 673	9 225	1 552	2 212
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	7 243	6 611	1 685	1 585
XVII. Kapitał własny	120 669	136 439	28 063	32 712
XVIII. Kapitał zakładowy	799	777	186	186
XIX. Liczba akcji	7 992 833	7 767 833	7 992 833	7 767 833
XX. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	15,42	18,05	3,59	4,33
XXI. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	15,38	17,79	3,58	4,26
XXII. 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 31 grudnia 2018 roku ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski dla EUR, czyli 1 EUR = 4,3000 zł oraz odpowiednio według kursu 4,1709 zł za 1 EUR obowiązującego na dzień 29 grudnia 2017 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 4,2669 zł za 1 EUR oraz odpowiednio według kursu 4,2447 zł za 1 EUR dla analogicznego okresu 2017 roku.

Sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za 2018 rok

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

2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2018

AKTYWA	Nota	31.12.2018	31.12.2017 przekształcone
Aktywa trwałe		132 115 621,68	146 044 594,83
Rzeczowe aktywa trwałe	15	1 712 016,25	1 827 513,24
Wartości niematerialne	16	8 220,32	35 107,65
Nieruchomości inwestycyjne	17	2 785 949,79	2 881 266,42
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	18	127 576 815,32	140 407 607,40
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-
Należności handlowe i pozostałe	20	32 620,00	42 755,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		-	-
Pozostałe aktywa finansowe		-	850 345,12
Aktywa obrotowe		2 469 856,25	6 229 892,26
Zapasy		-	-
Należności handlowe i pozostałe	20	1 029 445,92	1 920 400,53
Rozliczenia międzyokresowe		-	-
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	320 133,16	790 352,87
Pozostałe aktywa finansowe	23	960 277,17	3 203 965,81
Aktywa obrotowe – działalność zaniechana		160 000,00	315 173,05
RAZEM AKTYWA		134 585 477,93	152 274 487,09

PASYWA	Nota	31.12.2018	31.12.2017 przekształcone
Kapitał własny		120 669 153,63	136 438 631,97
Kapitał zakładowy	24	799 283,30	776 783,30
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	25	24 065 230,88	24 065 230,88
Pozostałe kapitały	26	121 962,15	121 962,15
Kapitał rezerwowý z wyceny programu motywacyjnego	26	2 093 603,00	1 873 338,00
Kapitał rezerwowý na nabycie akcji własnych	27	3 000 000,00	-
Zyski zatrzymane	27	90 589 074,30	109 601 317,64
Zobowiązania długoterminowe		6 672 927,38	9 224 860,87
Kredyty i pożyczki		-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	6 672 927,38	9 224 860,87
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		-	-
Dotacje		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		7 243 396,92	6 610 994,25
Kredyty i pożyczki	28	4 633 560,82	3 103 141,37
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	29	1 623 687,37	2 477 604,69
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Rozliczenia międzyokresowe - przychody przyszłych		-	-
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	30	75 958,73	46 128,37
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		-	-
Pozostałe rezerwy	31	910 190,00	966 190,00
Dotacje		-	17 929,82
RAZEM PASYWA		134 585 477,93	152 274 487,09

Sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za 2018 rok

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

3. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017 przekształcone
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży usług najmu	1	450 748,01	931 638,61
Wynik ze zbycia aktywów finansowych	4	2 910 233,18	-
Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	4	(13 657 246,67)	50 442 061,47
Koszty ogólnego zarządu	3	(4 477 057,85)	(5 607 285,84)
Pozostałe przychody operacyjne	5	371 942,83	572 117,66
Pozostałe koszty operacyjne	5	(45 048,06)	(453 742,09)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(14 446 428,56)	45 884 789,81
Przychody finansowe	6	243 059,12	154 481,99
Koszty finansowe	6	(1 682 542,44)	(774 216,03)
Zysk (strata) brutto		(15 885 911,88)	45 265 055,77
Podatek dochodowy - bieżący	7	-	(10 480,00)
Podatek dochodowy - odroczony	7	2 551 933,49	(9 954 345,79)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		(13 333 978,39)	35 300 229,98
Działalność zaniechana			
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej	9	158 245,90	249 469,09
Zysk /(strata) netto za okres		(13 175 732,49)	35 549 699,07
Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję			
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	11	(1,68)	4,70
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	11	(1,68)	4,63
- podstawowy z zysku z działalności zaniechanej		-	-
- rozwodniony z zysku z działalności zaniechanej		-	-
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		(13 175 732,49)	35 549 699,07

Sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za 2018 rok

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

4. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017 przekształcone
Działalność operacyjna		
Zysk/(strata) brutto	(15 885 911,88)	45 265 055,77
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	215 700,42	571 402,37
Odsetki i dywidendy, netto	(65 789,67)	7 501,04
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	1 355 604,40	361 858,23
Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	10 747 013,49	(50 442 061,47)
Zmiana stanu należności	690 574,61	208 790,44
Zmiana stanu zobowiązań	(263 284,85)	130 789,93
Zmiana stanu rezerw	(26 169,64)	(49 418,93)
Podatek dochodowy zapłacony	-	(10 480,00)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(17 929,82)	(143 017,46)
Wycena programu motywacyjnego	220 265,00	1 101 500,00
Pozostałe	(13 290,77)	33 145,06
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 043 218,71)	(2 964 935,02)
Działalność zaniechana		
Działalność zaniechana	331 418,95	303 937,83
Przepływy pieniężne netto z działalności zaniechanej	331 418,95	303 937,83
Działalność inwestycyjna		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości	155 000,00	2 546 203,25
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(8 234,14)	(42 926,84)
Sprzedaż aktywów finansowych	2 395 867,50	-
Nabycie aktywów finansowych	(833 590,38)	(2 290 987,50)
Dywidendy i odsetki otrzymane	1 190,53	15 230,31
Spłata udzielonych pożyczek	165 000,00	425 858,95
Udzielenie pożyczek	(945 000,00)	(1 608 000,00)
Pozostałe	(62 153,46)	(204 067,38)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	868 080,05	(1 158 689,21)
Działalność finansowa		
Wpływy z tytułu emisji akcji	22 500,00	6 296 333,30
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	2 090 000,00	1 470 000,00
Spłata pożyczek/kredytów	(721 000,00)	(3 134 780,00)
Odsetki zapłacone	-	(22 731,35)
Pozostałe	-	(251 283,00)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 391 500,00	4 357 538,95
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(470 219,71)	537 852,55
Różnice kursowe netto	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	790 352,87	252 500,32
Środki pieniężne na koniec okresu	320 133,16	790 352,87

Sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za 2018 rok

(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 rezerwowany z wyceny programu motywacyjnego	Kapitał rezerwowany na nabycie akcji własnych	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2018 r.	776 783,30	24 065 230,88	121 962,15	1 873 338,00	-	109 601 317,64	136 438 631,97
Korekty MSSF 9	-	-	-	-	-	(2 836 510,85)	(2 836 510,85)
Na dzień 1 stycznia 2018 r.	776 783,30	24 065 230,88	121 962,15	1 873 338,00	-	106 764 806,79	133 602 121,12
Łączne całkowite dochody	-	-	-	-	-	(13 175 732,49)	(13 175 732,49)
Emisja akcji	22 500,00	-	-	-	-	-	22 500,00
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana kapitału z wyceny programu motywacyjnego	-	-	-	220 265,00	-	-	220 265,00
Przeniesienie	-	-	-	-	3 000 000,00	(3 000 000,00)	-
Na dzień 31 grudnia 2018 r.	799 283,30	24 065 230,88	121 962,15	2 093 603,00	3 000 000,00	90 589 074,30	120 669 153,63
Na dzień 1 stycznia 2017 r.	733 450,00	18 063 513,88	121 962,15	771 838,00	-	74 051 618,57	93 742 382,60
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2017 r.	733 450,00	18 063 513,88	121 962,15	771 838,00	-	74 051 618,57	93 742 382,60
Łączne całkowite dochody	-	-	-	-	-	35 549 699,07	35 549 699,07
Emisja akcji	43 333,30	6 001 717,00	-	-	-	-	6 045 050,30
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana kapitału z wyceny programu motywacyjnego	-	-	-	1 101 500,00	-	-	1 101 500,00
Na dzień 31 grudnia 2017 r.	776 783,30	24 065 230,88	121 962,15	1 873 338,00	-	109 601 317,64	136 438 631,97

6. INFORMACJE OGÓLNE

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.

Głównym przedmiotem działalności LARQ jest długoterminowe budowanie wartości posiadanych aktywów finansowych w skład których wchodzi podmioty związane z biznesowo uzupełniającymi się branżami, w zakresie:

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

W ciągu 2018 r. Spółka dodatkowo kontynuowała realizację umów związanych z działalnością agencji reklamowej typu full-service jakich Spółka historycznie była stroną i które jeszcze Spółkę obowiązują (działalność przenoszona do spółki zależnej). Działalność ta na poziomie LARQ została ostatecznie zakończona w I kwartale 2019 roku.

W ocenie Zarządu Spółka spełnia na podstawie paragrafu 27 MSSF 10 definicję jednostki kwalifikującej się jako "jednostka inwestycyjna". W wyniku zastosowania zasad rachunkowości zgodnie z MSSF 10 Spółka jako „jednostka inwestycyjna” nie przygotowuje skonsolidowanego sprawozdania finansowego a wszystkie inwestycje w aktywa finansowe wycenia w wartości godziwej przez wynik finansowy w ramach sprawozdania finansowego.

Spółka wycenia w wartości godziwej przez wynik finansowy następujące aktywa:

- spółki zależne:
 - 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),
- należące do LARQ akcje spółek notowanych:
 - Nextbike Polska SA (udział LARQ 1% w kapitale)
 - Brand 24 SA (udział LARQ 3% 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 („Aktywa FIZ”):

- Nextbike Polska SA (67% w kapitale),
- Brand 24 SA (36% w kapitale),
- Synergic sp. z o.o. (100% w kapitale)
- Youlead sp. z o.o. (51% w kapitale)
- Triggo SA (2% w kapitale)

Niniejsze sprawozdanie finansowe LARQ jest jedynym sprawozdaniem finansowym jakie sporządza Spółka i zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd LARQ w dniu 28 marca 2019 roku.

Sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za 2018 rok

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

Skład organów Spółki

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółką kierował trzyosobowy Zarząd w składzie:

dr Krzysztof Przybyłowski – Prezes Zarządu

Mikołaj Chruszczewski – Członek Zarządu

Małgorzata Dzieciot – Członek Zarządu

W dniu 19 grudnia 2018 roku Rada Nadzorcza powołała uchwałą nr 3/12/2018 Panią Annę Krawczyńską-Nowak do składu Zarządu Spółki na stanowisko Członka Zarządu Spółki, odpowiedzialnej za sprawy finansowe i administrację, ze skutkiem od dnia 2 stycznia 2019 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Zarządu Spółki wchodzi:

dr Krzysztof Przybyłowski – Prezes Zarządu

Mikołaj Chruszczewski – Członek Zarządu

Małgorzata Dzieciot – Członek Zarządu

Anna Krawczyńska – Nowak – Członek Zarządu

Mandaty wyżej wskazanych Członków Zarządu wygasną najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2018, będący ostatnim pełnym rokiem obrotowym pełnienia przez członków Zarządu powierzonych im funkcji.

Na dzień 31 grudnia 2018 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 2018 roku i do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki.

Mandaty wyżej wskazanych Członków Rady Nadzorczej wygasną najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2018, będący ostatnim pełnym rokiem obrotowym pełnienia przez członków Rady powierzonych im funkcji.

Firma audytorska

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

ul. Orzycka 6 lok. 1B

02- 695 Warszawa

Wybór firmy audytorskiej

Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd Spółki zasadami ładu korporacyjnego, firma audytorska została wybrana przez Radę Nadzorczą LARQ SA uchwałą nr 5/12/18 z dnia 19 grudnia 2018 roku w sprawie wyboru firmy audytorskiej. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta działającego w imieniu firmy audytorskiej.

Zarząd Spółki oświadcza, że firma audytorska, dokonująca badania rocznego sprawozdania finansowego została wybrana zgodnie z przepisami prawa oraz że firma ta i biegli rewidenci, przeprowadzający to badanie, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za 2018 rok

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

7. OŚWIADCZENIA

Oświadczenie Zarządu

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 ryzyka.

Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania sprawozdania

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 31 grudnia 2018 roku. Porównywalne dane finansowe zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego poza MSSF 9 i MSSF 15, które zaczęły obowiązywać od 1 stycznia 2018 r. i od tego dnia zostały zastosowane przez Spółkę.

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku.

Prezentowane sprawozdanie rzetelnie przedstawia sytuację finansową i majątkową LARQ na dzień 31 grudnia 2018 roku wraz z danymi porównywalnymi na dzień 31 grudnia 2017 roku, a także wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za 2018 rok i dane porównywalne za 2017 rok.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za 2018 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

Zgodnie z kryteriami 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 sprawozdanie finansowe podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego stanowią załącznik do niniejszego raportu rocznego.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego z wyjątkiem wycenianych w wartościach godziwych przez wynik finansowy jednostek zależnych. Sprawozdanie 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 w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym.

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

8. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Sporządzając sprawozdanie finansowe za rok 2018 Spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych **rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018:**

- 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

Sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za 2018 rok

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

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.

- c) 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 doprecyzują w jaki sposób:

- a. dokonać identyfikacji zobowiązania do realizacji świadczeń,
- b. ustalić czy w danej umowie jednostka działa jako zleceniodawca lub agent,
- c. 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.

- d) 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:

- a. 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”),
- b. 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”).
- e) 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 2018 roku

Sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za 2018 rok

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

- a. 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:

Ujawniania pewnych danych porównawczych dotyczących instrumentów finansowych, wymaganych wskutek wprowadzenia poprawek do MSSF 7

Przedstawienie danych porównawczych do ujawnień wymaganych do MSR 19, dotyczących wrażliwości zobowiązań z tytułu zdefiniowanych świadczeń na założenia aktuarialne

Retrospektywnego zastosowania wymogów dotyczących jednostek inwestycyjnych, zawartych w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27.

- b. 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.
- f) 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:

- a. transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych, zawierających warunek osiągnięcia przez jednostkę określonych wyników gospodarczych,
b. transakcji płatności w formie akcji rozliczanych po potrąceniu podatku,
c. zmian transakcji płatności na bazie akcji z rozliczanych w środkach pieniężnych na rozliczane w instrumentach kapitałowych.
- g) 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.

- h) 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 aktywwo lub zobowiązanie wynikające z otrzymania lub zapłaty zaliczki w walucie obcej, zanim jednostka ujmuje odnośne aktywwo, koszt lub przychód.

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 2019 roku:

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

Sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za 2018 rok

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

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.

- b) Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą (opublikowane w dniu 12 października 2017 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019)

Zmiana doprecyzowuje, iż instrumenty finansowe, które zawierają możliwość wczesnej ich spłaty (przedpłaty) mogąca skutkować ujemną rekompensatą mogą być wyceniane w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, w zależności od modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi.

- c) 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.

- d) Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (opublikowane w dniu 12 października 2017 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019)

Celem zmiany jest wskazanie w jaki sposób wycenić udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach. Dodano paragraf 14A w celu wyjaśnienia, że jednostka stosuje MSSF 9, w tym wymogi dotyczące utraty wartości, do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, które stanowią część inwestycji netto w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, ale do których metoda praw własności nie jest stosowana. Skreślono paragraf 41 ponieważ Rada uznała, że powtórzyła w nim wymogi zawarte w MSSF 9 i wprowadziła zamieszanie w rachunkowości w odniesieniu do długoterminowych udziałów.

- e) Poprawki do MSSF (2015-2017) - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku
 - a. Zmiana do MSSF 3 Połączenia jednostek MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne Precyzuje, co następuje:
 - i. jednostka dokonuje ponownej wyceny udziału we wspólnej działalności, która spełnia definicję przedsięwzięcia, gdy uzyskuje nad nim kontrolę.
 - ii. jednostka nie dokonuje ponownej wyceny udziału we wspólnej działalności, która spełnia definicję przedsięwzięcia, jeśli zmiana udziału we wspólnej działalności powoduje powstanie współkontroli lub jej utrzymanie.
 - b. Zmiana do MSR 12 Podatek dochodowy Precyzuje, iż konsekwencje podatkowe wypłaty dywidend są ujmowane w taki sam sposób jak innych transakcji.
 - c. Zmiana do MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego Precyzuje, iż jednostka traktuje jako część finansowania zewnętrznego o ogólnym charakterze każde finansowanie związane z wytworzeniem aktywa, kiedy aktywo to jest gotowe do użytkowania lub sprzedaży.
- f) Zmiany dotyczące MSR 19 Świadczenia pracownicze - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku

Zmiana ta wymaga, aby w przypadku zmian, ograniczeń lub rozliczenia programu określonych świadczeń jednostka:

- przyjmowała aktualne założenia w celu ustalenia kosztów bieżącego zatrudnienia oraz wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń dotyczącego pozostałego okresu,

Sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za 2018 rok

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

- ujmowała w wyniku jako „koszty przeszłego zatrudnienia” lub „zyski lub strat” z tytułu rozliczenia programu, kwoty wynikające z wyceny wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń, przed i po zmianie, przy obecnych założeniach i wartości godziwej aktywów programu na dzień dokonania zmiany, w tym także zmianę nadwyżki nierozpoznanej.”

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

- a) MSSF 14: Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczone – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku
- b) Standard ten jako standard przejściowy, zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej, nie będzie podlegał procesowi przyjęcia.
- c) MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 roku
- d) Wcześniejsze zastosowanie MSSF 17 jest możliwe pod warunkiem wdrożenia MSSF 9 oraz MSSF 15.
- e) Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 roku.
- f) Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” – definicja przedsięwzięcia - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 roku.
- g) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – definicja terminu „istotny” – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 roku.

Spółka zmieniła zasady rachunkowości w związku z przyjęciem Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowe 9 Instrumenty finansowe (MSSF 9) oraz Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 15 Przychody z umów z klientami (MSSF 15).

W związku z przyjęciem przez Spółkę nowych i zmienionych standardów z dniem 1 stycznia 2018 roku zmianie uległy zasady rachunkowości wynikające z nowych i zmienionych standardów. W notach poniżej zaprezentowana została nowa polityka rachunkowości w zakresie wynikającym z przyjęcia tych standardów oraz jej wpływ na dane finansowe.

MSSF 9

Spółka przyjęła MSSF 9 od 1 stycznia 2018 r. co spowodowało zmianę zasad rachunkowości i korekty kwot ujętych w sprawozdaniu finansowym.

Standard zastępuje MSR 39 i obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

Standard wprowadza następujące kategorie aktywów finansowych: wyceniane według zamortyzowanego kosztu, wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy i wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych. W zakresie należności handlowych Spółka, z uwagi na niewielką liczbę kontrahentów z jakimi współpracuje, stosuje indywidualne podejście do każdego kontrahenta wyceniając odpis w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym wykorzystując dane historyczne i skorygowane o wpływ informacji dotyczących przyszłości. W zakresie udzielonych pożyczek Spółka również stosuje indywidualne podejście do każdej umowy oceniając historię spłat poszczególnych pożyczek, wzrost ryzyka kredytowego w porównaniu do początkowego ujęcia i prawdopodobieństwo niewypełnienia zobowiązań przez pożyczkobiorców.

W zakresie rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślejsze dopasowanie rachunkowości zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem. Standard w tym zakresie nie ma zastosowania do Spółki, ponieważ Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za 2018 rok

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

MSSF 15

Spółka przyjęła MSSF 15 od 1 stycznia 2018 roku. Standard MSSF 15 „Umowy z klientami” który zastąpił standardy MSR 18 „Przychody” oraz MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną”. Według MSSF 15 przychody są ujmowane w taki sposób, aby odzwierciedlić przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta w kwocie, która odzwierciedla wynagrodzenie, do którego Spółka będzie uprawniona w zamian za te dobra lub usługi.

Spółka realizuje przychody objęte MSSF 15 w bardzo wąskim zakresie (jedna umowa sprzedaży usług w ramach działalności wygaszanej) i sposób rozpoznawania przychodów jest spójny z wymogami MSSF 15 w zakresie przekazania usługi klientowi i tym samym nie występuje konieczność zmiany sposobu ujmowania przychodów w związku z nowym standardem.

Spółka zastosowała oba standardy z dniem 1 stycznia 2018 r. bez korygowania danych porównawczych, natomiast korekty związane z dostosowaniem do MSSF zostały wprowadzone na dzień 1 stycznia 2018 r. z odniesieniem wpływu na kapitał własny. W wyniku zastosowania MSSF 9 Spółka zaklasyfikowała należności handlowe i pożyczki udzielone do aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu i przeprowadziła oszacowania odpisów aktualizujących dla należności handlowych oraz udzielonych pożyczek na podstawie prawdopodobieństwa niewypełnienia zobowiązania.

Szczegółowy wpływ standardów MSSF 9 na poszczególne pozycje sprawozdania finansowego został przedstawiony w tabeli poniżej. Pozycje sprawozdania finansowego, które nie wymagały zmian nie zostały zaprezentowane.

AKTYWA	31.12.2017 opublikowane	MSSF 9	01.01.2018 przekształcone
Aktywa trwałe	146 235 027,88	(227 900,60)	146 007 127,28
Pozostałe aktywa finansowe	850 345,12	(227 900,60)	622 444,52
Aktywa obrotowe	6 068 719,21	(2 608 610,25)	3 460 108,96
Należności handlowe i pozostałe	1 920 400,53	(210 515,00)	1 709 885,53
Pozostałe aktywa finansowe	3 203 965,81	(2 398 095,25)	805 870,56
RAZEM AKTYWA	152 303 747,09	(2 836 510,85)	149 467 236,24

PASYWA	31.12.2017 opublikowane	MSSF 9	01.01.2018 przekształcone
Kapitał własny	136 438 631,97	(2 836 510,85)	133 602 121,12
Zyski zatrzymane	109 601 317,64	(2 836 510,85)	106 764 806,79
Zobowiązania długoterminowe	9 254 120,87	-	9 254 120,87
Zobowiązania krótkoterminowe	6 610 994,25	-	6 610 994,25
RAZEM PASYWA	152 303 747,09	(2 836 510,85)	149 467 236,24

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

MSSF 16

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.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka była stroną 1 umowy leasingowej (wynajem długoterminowy samochodu osobowego), która będzie obowiązywać dłużej niż 12 miesięcy. Wartość umowy wynosi zł 302 632,29 zł netto a kwota przyszłych minimalnych opłat wynosi:

- do roku 47 496,36 zł,
- od roku do pięciu lat 255 135,93 zł.

W wyniku zastosowania MSSF 16 na dzień 1 stycznia 2019 roku Spółka spodziewa się rozpoznać wartość netto aktywa z tytułu użytkowania 302 632,29 zł i zobowiązania z tytułu leasingu jakie zostałyby ujawnione wynosi 302 632,29 zł.

Sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za 2018 rok

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

9. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31 grudnia 2018 roku.

Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za 2018 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

10. PRZEKSZTAŁCENIE DANYCH PORÓWNAWCZYCH

W 2017 roku Spółka wykorzystywała część nieruchomości w celach czerpania przychodów z tytułu najmu tym samym zreklasyfikowano wartość tych nieruchomości z „Rzeczowych Aktywów Trwałych” do „Nieruchomości inwestycyjnych” korygując odpowiednio błędną prezentację w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2017 roku. Spółka wycenia wartość nieruchomości inwestycyjnych w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości i na dzień 31 grudnia 2017 ich wartość wynosiła 2 881 266,42 zł.

W I kwartale 2019 roku Spółka zakończyła realizację umów związanych z działalnością agencji reklamowej typu full-service jakich Spółka historycznie była stroną i które jeszcze Spółkę obowiązują. W związku z tym wynik z tytułu tej działalności został w niniejszym sprawozdaniu przeniesiony do „wyniku z działalności zaniechanej”. W celu zachowania warunków porównawczych wynik z tej działalności za 2017 rok w kwocie 249 469,09 zł został również przeniesiony. Aktywa i odpowiednie pasywa jakie były związane na dzień 31 grudnia 2017 roku z prowadzeniem działalności zaniechanej również zostały przeniesione do pozycji „Aktywa obrotowe - działalność zaniechana”.

Równolegle reklasyfikacji uległy przychody z tytułu wynajmu nieruchomości i innych środków trwałych z „Pozostałych przychodów operacyjnych” do „Przychodów ze sprzedaży usług” w celu odzwierciedlenia operacyjnego charakteru tej działalności. Kwota reklasyfikacji z 2017 roku wyniosła 931 638,61 zł.

W sprawozdaniu finansowym za rok ubiegły do wyceny kosztu programu motywacyjnego za 2017 rok zastosowano błędny kurs akcji Spółki. W wyniku zastosowania poprawnego kursu koszt programu w 2017 byłby niższy o 2 363 500,00 i wyniósł 1 101 500 zł. W związku z powyższym w niniejszym sprawozdaniu finansowym dokonano korekty błędnie oszacowanego kosztu kapitału własnego wykazanego w sprawozdaniu finansowym za rok ubiegły i odpowiednio przekształcono dane porównawcze.

Poniżej zaprezentowano sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów za 2017 rok w wersji opublikowanej 26 marca 2018 roku oraz po przekształceniu.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2017 - PRZEKSZTAŁCENIE

AKTYWA	31.12.2017 opublikowane	przekształcenie	31.12.2017 przekształcone
Aktywa trwałe	146 235 027,88	(190 433,05)	146 044 594,83
Rzeczowe aktywa trwałe	4 708 779,66	(2 881 266,42)	1 827 513,24
Wartości niematerialne	225 540,70	(190 433,05)	35 107,65
Nieruchomości inwestycyjne	-	2 881 266,42	2 881 266,42
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	140 407 607,40	-	140 407 607,40
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Należności handlowe i pozostałe	42 755,00	-	42 755,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	850 345,12	-	850 345,12
Aktywa obrotowe	6 068 719,21	161 173,05	6 229 892,26
Zapasy	-	-	-
Należności handlowe i pozostałe	1 920 400,53	-	1 920 400,53
Rozliczenia międzyokresowe - kontrakty długoterminowe	154 000,00	(154 000,00)	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	790 352,87	-	790 352,87
Pozostałe aktywa finansowe	3 203 965,81	-	3 203 965,81
Aktywa obrotowe - działalność zaniechana	-	315 173,05	315 173,05
RAZEM AKTYWA	152 303 747,09	(29 260,00)	152 274 487,09

PASYWA	31.12.2017 opublikowane	przekształcenie	31.12.2017 przekształcone
Kapitał własny	136 438 631,97	-	136 438 631,97
Kapitał zakładowy	776 783,30	-	776 783,30
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	24 065 230,88	-	24 065 230,88
Pozostałe kapitały	121 962,15	-	121 962,15
Kapitał rezerwowy z wyceny programu motywacyjnego	4 236 838,00	(2 363 500,00)	1 873 338,00
Zyski zatrzymane	107 237 817,64	2 363 500,00	109 601 317,64
Zobowiązania długoterminowe	9 254 120,87	(29 260,00)	9 224 860,87
Kredyty i pożyczki	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 254 120,87	(29 260,00)	9 224 860,87
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	-	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-
Dotacje	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	6 610 994,25	-	6 610 994,25
Kredyty i pożyczki	3 103 141,37	-	3 103 141,37
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	2 477 604,69	-	2 477 604,69
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe - przychody przyszłych okresów	-	-	-
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	46 128,37	-	46 128,37
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-
Pozostałe rezerwy	966 190,00	-	966 190,00
Dotacje	17 929,82	-	17 929,82
RAZEM PASYWA	152 303 747,09	(29 260,00)	152 274 487,09

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW – 01.01.2017-31.12.2017 PRZEKSZTŁACENIE

	01.01-31.12.2017 opublikowane	przekształcenie	01.01-31.12.2017 przekształcone
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	3 974 706,68	(3 043 068,07)	931 638,61
Przychody ze sprzedaży produktów/od 2018 usług najmu	3 974 706,68	(3 043 068,07)	931 638,61
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-
Koszt własny sprzedaży	(3 603 344,94)	3 603 344,94	-
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(3 603 344,94)	3 603 344,94	-
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	371 361,74	560 276,87	931 638,61
Koszty sprzedaży	(72 316,72)	72 316,72	-
Koszty ogólnego zarządu	(7 970 785,84)	2 363 500,00	(5 607 285,84)
Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	50 442 061,47	-	50 442 061,47
Pozostałe przychody operacyjne	1 503 756,27	(931 638,61)	572 117,66
Pozostałe koszty operacyjne	(453 742,09)	-	(453 742,09)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	43 820 334,83	2 064 454,98	45 884 789,81
Przychody finansowe	154 481,99	-	154 481,99
Koszty finansowe	(774 216,03)	-	(774 216,03)
Zysk (strata) brutto	43 200 600,79	2 064 454,98	45 265 055,77
Podatek dochodowy - bieżący	(10 480,00)	-	(10 480,00)
Podatek dochodowy - odroczony	(10 003 921,72)	49 575,93	(9 954 345,79)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	33 186 199,07	2 114 030,91	35 300 229,98
Działalność zaniechana			
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej	-	249 469,09	249 469,09
Zysk /(strata) netto za okres	33 186 199,07	2 363 500,00	35 549 699,07
Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję			
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	4,39	0,31	4,70
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	4,33	0,31	4,63
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	33 186 199,07	2 363 500,00	35 549 699,07

Począwszy od sprawozdania za 2018 rok Spółka zmieniła prezentację opisu poszczególnych pozycji Sprawozdania z Całkowitych Dochodów wprowadzając pozycję przychody ze sprzedaży usług najmu oraz reklasyfikując wygaszaną działalność agencji reklamowych z działalności kontynuowanej do działalności zaniechanej.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH - – 01.01.2017-31.12.2017 PRZEKSZTAŁCENIE

	01.01-31.12.2017	przekształcenie	01.01-31.12.2017 przekształcone
Działalność operacyjna			
Zysk/(strata) brutto	43 200 600,79	2 064 454,98	45 265 055,77
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	571 402,37	-	571 402,37
Odsetki i dywidendy, netto	7 501,04	-	7 501,04
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(162 952,47)	524 810,70	361 858,23
Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(50 442 061,47)	-	(50 442 061,47)
Zmiana stanu należności	208 790,44	-	208 790,44
Zmiana stanu zobowiązań	130 789,93	-	130 789,93
Zmiana stanu rezerw	(49 418,93)	-	(49 418,93)
Podatek dochodowy zapłacony	(10 480,00)	-	(10 480,00)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(138 124,65)	(4 892,81)	(143 017,46)
Wycena programu motywacyjnego	3 465 000,00	(2 363 500,00)	1 101 500,00
Pozostałe	557 955,76	(524 810,70)	33 145,06
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 660 997,19)	(303 937,83)	(2 964 935,02)
Działalność zaniechana			
Działalność zaniechana	-	303 937,83	303 937,83
Przepływy pieniężne netto z działalności zaniechanej	-	303 937,83	303 937,83
Działalność inwestycyjna			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2 546 203,25	-	2 546 203,25
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(42 926,84)	-	(42 926,84)
Sprzedaż aktywów finansowych	-	-	-
Nabycie aktywów finansowych	(2 290 987,50)	-	(2 290 987,50)
Dywidendy i odsetki otrzymane	15 230,31	-	15 230,31
Spłata udzielonych pożyczek	425 858,95	-	425 858,95
Udzielenie pożyczek	(1 608 000,00)	-	(1 608 000,00)
Pozostałe	(204 067,38)	-	(204 067,38)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 158 689,21)	-	(1 158 689,21)
Działalność finansowa			
Wpływy z tytułu emisji akcji	6 296 333,30	-	6 296 333,30
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	1 470 000,00	-	1 470 000,00
Spłata pożyczek/kredytów	(3 134 780,00)	-	(3 134 780,00)
Odsetki zapłacone	(22 731,35)	-	(22 731,35)
Pozostałe	(251 283,00)	-	(251 283,00)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 357 538,95	-	4 357 538,95
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	537 852,55	-	537 852,55
Środki pieniężne na początek okresu	252 500,32	-	252 500,32
Środki pieniężne na koniec okresu	790 352,87	-	790 352,87

11. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na dzień	31.12.2018	31.12.2017
EURO	4,3000	4,1709
Kurs średni za okres	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
EURO	4,2669	4,2447

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe są wyceniane w oparciu o ich historyczną cenę nabycia lub historyczny koszt wytworzenia pomniejszony o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. W pozycji tej są ujęte aktywa o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż jeden rok.

Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych pomniejszona została o odpisy amortyzacyjne. Stawki amortyzacyjne są ustalone z uwzględnieniem okresu użyteczności rzeczowych aktywów trwałych. Rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są metodą liniową według następujących stawek:

- Budynki 40 lat
- Urządzenia techniczne i maszyny 5 – 12 lat
- Środki transportu 5 – 10 lat
- Inne środki trwałe 3 – 12 lat

Amortyzacja składników rzeczowych aktywów trwałych rozpoczyna się w momencie, gdy są one dostępne do użytkowania.

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową przez okres ekonomicznej użyteczności. Szacunkowe okresy użytkowania, wartości rezydualne i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego roku, a skutki wszelkich zmian w oszacowaniach ujmuje się prospektywnie.

W przypadku wystąpienia przyczyn powodujących utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych stosowne odpisy aktualizujące pomniejszają ich wartość bilansową.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres przewidywanej ekonomicznej użyteczności lub okres umowy, jeśli jest krótszy na takich samych zasadach jak aktywa własne.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowego majątku trwałego określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży, a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w zysku lub stracie okresu sprawozdawczego w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

Sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za 2018 rok

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

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują aktywa Spółki, które nie posiadają postaci fizycznej, są identyfikowalne oraz które można wiarygodnie wycenić, a które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do Spółki. Wartości niematerialne są wyceniane według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.

Stawki amortyzacyjne są ustalone z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i odzwierciedlają faktyczny okres ich użytkowania. Wartości niematerialne amortyzuje się metodą liniową przy zastosowaniu następujących stawek:

- znaki towarowe 5%
- oprogramowanie systemowe 5 - 10%
- domeny, oprogramowanie 5 - 10%
- inne oprogramowanie 20 - 50%

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne obejmują nieruchomości, które utrzymywane są w celu uzyskiwania korzyści z tytułu czynszu lub zwiększenia przez nie wartości, albo w obu tych celach jednocześnie. Nieruchomość inwestycyjną początkowo wycenia się w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia, z uwzględnieniem kosztów transakcji i kosztów finansowania zewnętrznego. Po początkowym ujęciu, Spółka wycenia wszystkie nieruchomości inwestycyjne w cenie nabycia. Nieruchomości inwestycyjne amortyzowane są metodą liniową przez okres ich użytkowania. Szacowany okres użyteczności nieruchomości inwestycyjnych jest taki sam, jak rzeczowych aktywów trwałych. Nieruchomości inwestycyjne usuwa się z ksiąg w momencie ich zbycia lub w przypadku trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się uzyskania w przyszłości żadnych korzyści wynikających z jej zbycia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy są ujmowane w wartości godziwej przy początkowym ujęciu ze zmianami wartości godziwej odnoszonymi na wynik finansowy.

W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wyceniany jest w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub powstania składnika aktywów finansowych,

Aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się:

- w wartości rynkowej – jeżeli istnieje dla nich aktywny rynek,
- w określonej w inny sposób wartości godziwej – jeżeli nie istnieje dla nich aktywny rynek.

Spółka w celu wyceny do wartości godziwej wykorzystuje hierarchę wartości określoną w MSSF 13. Dostępność odpowiednich danych wejściowych i ich względna subiektywność mogą mieć wpływ na wybór przez Spółkę odpowiednich technik wyceny.

Jednak w hierarchii wartości godziwej rangę nadaje się nie technikom wyceny stosowanym do ustalenia wartości godziwej, lecz danym wejściowym wykorzystywanym przy danych technikach wyceny.

Techniki wyceny stosowane do ustalania wartości godziwej powinny opierać się na maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych. Przy wyborze techniki wyceny Spółka (ze względu na specyfikę działalności) stosuje przede wszystkim podejście rynkowe, a w uzasadnionych przypadkach również podejście dochodowe.

Wartość godziwą dla składnika aktywów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, ustala się w drodze jednej z następujących metod:

- zastosowania właściwego modelu wyceny instrumentu finansowego, jeżeli wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego regulowanego rynku,

Sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za 2018 rok

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

- oszacowania ceny instrumentu finansowego na podstawie publicznie ogłoszonej, notowanej na aktywnym regulowanym rynku ceny nieróżniącego się istotnie, podobnego instrumentu finansowego albo cen składników złożonego instrumentu finansowego,
- oszacowania ceny instrumentu finansowego za pomocą metod estymacji powszechnie uznawanych za poprawne.

Spółka klasyfikuje zasady pomiaru wartości godziwej 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,
- 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.

Spółka dokonuje transferów pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej, gdy zmiana warunków powoduje spełnienie lub zaprzestanie spełniania kryteriów klasyfikacji do danego poziomu.

Transferu pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej Spółka dokonuje w śródrocznym okresie, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zmianę warunków. Spółka stosuje podejście spójne dla transferów z i do poszczególnych poziomów hierarchii wartości godziwej.

Skutki wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się do przychodów lub kosztów z działalności operacyjnej Spółki w pozycji „Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy”.

Należności handlowe i pozostałe

Należności handlowe, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem, zgodnie z MSSF 9, odpisów na oczekiwane straty kredytowe. Spółka szacuje oczekiwane straty kredytowe na bazie odpowiednich modeli zgodnych z MSSF 9. W zakresie należności handlowych Spółka, z uwagi na niewielką liczbę kontrahentów z jakimi współpracuje, stosuje indywidualne podejście do każdego kontrahenta wyceniając odpis w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym wykorzystując dane historyczne skorygowane o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

Odpisy na oczekiwane straty kredytowe zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych w zależności od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący. Należności wyrażone w walutach obcych ujmują się w księgach i wycenia na dzień kończący okres sprawozdawczy zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie „Transakcje w walutach obcych”.

Zobowiązania do świadczenia usług – Przychody z umów z klientami

Zobowiązania do świadczenia usług z umów z klientami ujmowane są w księgach rachunkowych w wysokości przyszłych przychodów kalkulowanych w oparciu o metodę stopnia zaawansowania kosztowego, z uwzględnieniem kwot wcześniej zafakturowanych.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za 2018 rok

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

Kapitał własny

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości wykazywanej w statucie i Krajowym Rejestrze Sądowym. Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału. Akcje własne oraz należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego pomniejszają wartość kapitału własnego Spółki.

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej stanowi nadwyżka osiągnięta przy emisji akcji, pomniejszona o koszty poniesione w związku z emisją akcji.

Pozostałe kapitały stanowi kapitał z wyceny do wartości godziwej aktywów finansowych zaliczonych do kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Kapitał rezerwowy z wyceny programu motywacyjnego stanowi skumulowana wartość kosztów związanych z realizacją programów motywacyjnych.

Kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych stanowi kapitał jaki uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy został przeznaczony na nabycie akcji własnych.

Zyski zatrzymane stanowią skumulowane zyski z lat ubiegłych niezadysponowanych przez akcjonariuszy oraz wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

Kredyty i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Spółka prezentuje wycenę według zamortyzowanego kosztu tylko jeśli różnica między wartością nominalną a wycenioną jest istotna.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zobowiązania handlowe i pozostałe

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki.

Zobowiązania ujmowane są pierwotnie w wartościach godziwych. W przypadku stosowania normalnych terminów płatności, uznanych w praktyce na rynku w transakcjach o podobnym charakterze, za wartość godziwą uznaje się ich wartość nominalną powstałą w dniu rozpoznania zobowiązania.

Do pozostałych zobowiązań klasyfikowane są rozliczenia międzyokresowe kosztów.

Do pozycji tych zalicza się zobowiązania przypadające do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane lub wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą.

Pomimo, iż w tych konkretnych sytuacjach konieczne jest oszacowanie kwoty lub też terminu zapłaty ww. zobowiązań, stopień niepewności jest na ogół znacząco mniejszy niż w przypadku rezerw, stąd pozycje te klasyfikuje się jako zobowiązanie.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Spółce ciąży istniejący obowiązek prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność

Sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za 2018 rok

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

wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania, przy czym kwoty tego zobowiązania lub termin jego wymagalności nie są pewne.

Rezerwy na ryzyka specyficzne tworzone są jedynie w przypadkach, kiedy prawdopodobny jest wpływ korzyści ekonomicznych z jednostki, a szacunek może zostać przeprowadzony w sposób wiarygodny.

W zakresie świadczeń pracowniczych Spółka nie jest stroną żadnych porozumień płacowych ani zbiorowych układów pracy. Spółka nie posiada także programów emerytalnych zarządzanych bezpośrednio przez Spółkę lub przez fundusze zewnętrzne. Koszty świadczeń pracowniczych obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z poszczególnymi pracownikami oraz koszty świadczeń emerytalnych (odprawa emerytalna) wypłacone pracownikom zgodnie z przepisami prawa pracy, po okresie zatrudnienia. Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych wyceniane są na zasadach ogólnych. Spółka nie tworzy rezerw na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych z uwagi na obecną strukturę zatrudnienia w Spółce i ewentualna istotność tej pozycji.

Przychody ze sprzedaży usług najmu

Przychody z tytułu świadczonych usług najmu nieruchomości inwestycyjnych i innych środków trwałych rozpoznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT).

Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do pozycji wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy klasyfikowane są zyski i straty związane z wyceną inwestycji, uzyskanymi dywidendami, zbyciem inwestycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Pozostałe przychody operacyjne

Do pozostałych przychodów operacyjnych klasyfikowane są przychody i zyski niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Spółki. Do tej kategorii zaliczane są otrzymane dotacje, zyski z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, otrzymane odszkodowania. Do pozostałych przychodów operacyjnych zaliczane są także odwrócenia odpisów aktualizujących wartość należności oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości składników majątku trwałego oraz przychody z tytułu refaktur zaprezentowane per saldo z bazowymi kosztami tych refaktur.

Przychody finansowe

Do przychodów finansowych klasyfikowane są odsetki od działalności lokacyjnej i inwestycyjnej w różnego rodzaju formy instrumentów finansowych oraz dodatnie różnice kursowe. Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco, w odniesieniu do głównej kwoty należnej. Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Pozostałe koszty operacyjne

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są koszty i straty niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Spółki. Kategoria ta obejmuje straty na sprzedaży składników rzeczowego majątku trwałego, przekazane darowizny tak w formie rzeczowej jak i pieniężnej na rzecz innych jednostek, w tym jednostek pożytku publicznego. Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są także koszty odpisów aktualizujących wartość należności oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości składników majątku trwałego.

Koszty finansowe

Do kosztów finansowych klasyfikowane są koszty z tytułu wykorzystywania zewnętrznych źródeł finansowania, odsetki płatne z tytułu umów leasingu finansowego jakich Spółka jest stroną jako leasingobiorca, ujemne różnice kursowe oraz odpisy na oczekiwane straty kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami.

Sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za 2018 rok

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

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Bieżący i odroczony podatek dochodowy ujmowany jest w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Podatek bieżący jest to oczekiwana kwota zobowiązań lub należności z tytułu podatku od dochodu do opodatkowania za dany rok, ustalona z zastosowaniem stawek podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień sprawozdawczy oraz korekty zobowiązania podatkowego dotyczącego lat poprzednich.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i zobowiązań w sprawozdaniu finansowym a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania. Rezerwę z tytułu podatku odroczonego ujmuje się w pełnej wysokości. Rezerwa ta nie podlega dyskontowaniu.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi potrącenie różnic przejściowych.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe lub dodatnie różnice przejściowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Zysk na jedną akcję

Spółka prezentuje podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję dla wszystkich akcji.

Podstawowy zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie zysku lub straty przypadającej posiadaczom akcji przez liczbę akcji na dany dzień.

Rozwodniony zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie skorygowanego zysku lub straty przypadającej dla posiadaczy akcji przez liczbę akcji na dany dzień skorygowaną o posiadane akcje własne oraz o efekty rozładniające potencjalnych akcji, które obejmują obligacje zamienne na akcje, a także opcje na akcje przyznane pracownikom.

12. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga dokonania przez Zarząd określonych szacunków i osądów, 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. Poniżej zaprezentowano najistotniejsze pozycje sprawozdania finansowego, których wielkości są częściowo oparte o szacunki i profesjonalny osąd.

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. Do oszacowania wyceny niepublicznych aktywów finansowych Spółka stosuje metodę rynkową wykorzystując technikę wyceny porównawczej. Stosowanie tej techniki wymaga od Spółki odpowiedniej oceny czy zidentyfikowane spółki porównawcze prowadzą działalność o profilu tożsamym lub zbliżonym do wycenianego aktywa, czy dobrane mnożniki są charakterystyczne dla poszczególnych branż i sytuacji finansowej spółek raz czy z uwagi na zidentyfikowane różnice mnożniki nie powinny zostać skorygowane. Wybór spółek porównawczych wymaga oceny czy działalność wyselekcjonowanych spółek jest zbieżna z działalnością aktywa wycenianego w zakresie obsługiwanego sektora rynkowego, wielkości i ryzyk rynkowych. Mnożniki stosowane do wyceny aktywów mają charakter rynkowy i ocena w zakresie adekwatności ich zastosowania zależy od rodzaju działalności oraz struktury aktywów i kapitałów. W przypadku zidentyfikowania potencjalnych różnic jakie mogą występować między innymi w obszarze działalności,

Sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za 2018 rok

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

profilu ryzyka czy perspektyw wzrostu przepływów finansowych między aktywem wycenianym oraz spółkami porównawczymi odpowiedni szacunek korekty mnożników jest wprowadzany do ostatecznej wyceny aktywa.

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.

Oczekiwane straty kredytowe

Spółka szacuje oczekiwane straty kredytowe na bazie odpowiednich modeli zgodnych MSSF 9. W zakresie należności handlowych Spółka, z uwagi na niewielką liczbę kontrahentów z jakimi współpracuje, stosuje indywidualne podejście do każdego kontrahenta wyceniając odpis w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym wykorzystując dane historyczne skorygowane o wpływ informacji dotyczących przyszłości. W zakresie udzielonych pożyczek Spółka również stosuje indywidualne podejście do każdej umowy oceniając historię spłat poszczególnych pożyczek, wzrost ryzyka kredytowego w porównaniu do początkowego ujęcia i prawdopodobieństwo niewypełnienia zobowiązań przez pożyczkobiorców. Ustalenie czy występują straty kredytowe oraz określenie odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych jest kwestią osądu.

Wycena programu motywacyjnego

Spółka szacuje koszt programu motywacyjnego przyjmując założenie, że beneficjenci programu do dnia złożenia przez Spółkę oferty objęcia warrantów spełnią wszystkie warunki jakie są zapisane w regulaminie programu motywacyjnego.

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

Nota 1 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY USŁUG NAJMU

Przychody ze sprzedaży usług najmu są prezentowane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i upusty i są rozpoznawane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności zostały przeniesione na kupującego.

Przychody ze sprzedaży usług najmu	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Przychody z usług najmu	450 748,01	931 638,61
Razem przychody ze sprzedaży usług	450 748,01	931 638,61

Przychody ze sprzedaży usług najmu	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Polska	450 748,01	931 638,61
Pozostałe kraje	-	-
Razem przychody ze sprzedaży usług	450 748,01	931 638,61

Nota 2 SEGMENTY OPERACYJNE

Spółka nie prezentuje informacji dotyczących segmentów działalności z uwagi na prowadzenie jednorodnej działalności.

Nota 3 KOSZTY DZIAŁALNOŚCI

Koszty według rodzaju	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Amortyzacja	(215 700,42)	(571 402,37)
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	(1 076 806,16)	(2 054 499,11)
Zużycie materiałów i energii	(46 091,19)	(48 713,03)
Usługi obce	(2 624 455,93)	(2 360 097,88)
Podatki i opłaty	(82 825,79)	(98 972,59)
Pozostałe koszty	(431 178,36)	(473 600,86)
Razem koszty rodzajowe	(4 477 057,85)	(5 607 285,84)
Koszty sprzedaży (+)	-	-
Koszty ogólnego zarządu (+)	4 477 057,85	5 607 285,84
Razem koszt wytworzenia sprzedanych produktów	-	-

Koszty amortyzacji ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	-	-
Amortyzacja środków trwałych	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	-
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:	-	-
Amortyzacja środków trwałych	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	(215 700,42)	(571 402,37)
Amortyzacja środków trwałych	(188 813,09)	(430 888,51)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(26 887,33)	(140 513,86)

Sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za 2018 rok

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

Koszty zatrudnienia	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Koszty wynagrodzeń	(749 313,12)	(831 305,07)
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	(107 228,04)	(121 694,04)
Koszty programu motywacyjnego	(220 265,00)	(1 101 500,00)
Razem koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	(1 076 806,16)	(2 054 499,11)
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	-	-
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	-	-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	(1 076 806,16)	(2 054 499,11)

Nota 4 WYNIK ZE ZBYCIA I PRZESZACOWANIA AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Wynik ze zbycia aktywów	2 910 233,18	-
Nextbike Polska SA	72 054,00	-
Youlead sp. z o.o.	2 873 459,18	-
Triggo SA	(35 280,00)	-
Wynik z przeszacowania aktywów	(13 657 246,67)	50 442 061,47
LARQ Fund Management sp. z o.o.	(12 987 275,33)	50 246 782,25
Nextbike Polska SA	(177 579,88)	297 522,50
Adinnovation sp. z o.o.	(207 336,46)	(102 243,28)
Cam Media Creative Works sp. z o.o.	-	-
Intelisoft sp. z o.o.	(285 055,00)	-
Media Power sp. z o.o.	-	-
AWL VIII sp. z o.o.	-	-
Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartościach godziwych przez wynik finansowy	(10 747 013,49)	50 442 061,47

Nota 5 POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	124 765,33	162 952,47
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	37 469,05	-
Otrzymane dotacje	17 929,82	143 300,22
Refaktury kosztów	7 053,48	12 045,13
Odpis zobowiązań	-	63 313,48
Pozostałe	184 725,15	190 506,36
Razem pozostałe przychody operacyjne	371 942,83	572 117,66

W pozycji „Refaktury kosztów” zaprezentowane są per saldo przychody z tytułu refaktur pomniejszone o koszty bazowe refaktur.

Pozostałe koszty operacyjne	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Strata netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Szacowane straty kredytowe	(43 004,05)	-
Odpisy aktualizujące wartość należności	-	(182 281,91)
Inne	(2 044,01)	(271 460,18)
Razem pozostałe koszty operacyjne	(45 048,06)	(453 742,09)

Sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za 2018 rok*(wszystkie kwoty prezentowane w złotych, o ile nie podano inaczej)***Nota 6 PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

Przychody finansowe	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Przychody z tytułu odsetek	227 209,12	153 269,99
- lokaty bankowe	1 190,53	7 922,26
- odsetki od udzielonych pożyczek	226 018,59	145 347,73
- pozostałe	-	-
Pozostałe	15 850,00	1 212,00
Razem przychody finansowe	243 059,12	154 481,99

Koszty finansowe	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Koszty z tytułu odsetek	(173 780,18)	(231 271,66)
- kredytów i pożyczek	(161 419,45)	(201 676,00)
- leasingu finansowego	-	-
- zobowiązań handlowych	(2 465,99)	(25 568,05)
- pozostałe	(9 894,74)	(4 027,61)
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów (pożyczki udzielone)	(1 496 219,73)	(524 810,70)
Pozostałe	(12 542,53)	(18 133,67)
Razem koszty finansowe	(1 682 542,44)	(774 216,03)

Ujawnienia przychodów, kosztów, zysków lub strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

01.01-31.12.2018

	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe ogółem
Przychody/(koszty) z tytułu odsetek	227 209,12	-	-	(161 419,45)	65 789,67
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	(3 670,07)	(3 670,07)
Wynik ze zbycia aktywów finansowych	-	-	2 910 233,18	-	2 910 233,18
Wynik z przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartościach godziwych przez wynik	-	-	(13 657 246,67)	-	(13 657 246,67)
Razem zyski/(straty) netto	227 209,12	-	(10 747 013,49)	(165 089,52)	(10 684 893,89)

01.01-31.12.2017

	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe ogółem
Przychody/(koszty) z tytułu odsetek	153 269,99	-	-	(201 676,00)	(48 406,01)
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	(6 235,67)	(6 235,67)
Wynik ze zbycia aktywów finansowych	-	-	-	-	-
Wynik z przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartościach godziwych przez wynik	-	-	50 442 061,47	-	50 442 061,47
Razem zyski/(straty) netto	153 269,99	-	50 442 061,47	(207 911,67)	50 387 419,79

Nota 7 PODATEK DOCHODOWY

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

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

Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Bieżący podatek dochodowy		(10 480,00)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	(10 480,00)
Odroczony podatek dochodowy	2 551 933,49	(9 954 345,79)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych – działalność kontynuowana	2 551 933,49	(9 954 345,79)
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów – działalność kontynuowana	2 551 933,49	(9 964 825,79)

Wykazany w rachunku zysków i strat podatek odroczony stanowi różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresów sprawozdawczych.

Sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za 2018 rok

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

Bieżący podatek dochodowy	01.01-31.12.2018 zyski kapitałowe	01.01-31.12.2018 zyski pozostałe	01.01-31.12.2018 zyski razem	01.01-31.12.2017
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(12 505 379,86)	(3 380 532,02)	(15 885 911,88)	45 265 055,77
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	158 245,90	158 245,90	299 045,02
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	(12 505 379,86)	(3 222 286,12)	(15 727 665,98)	45 564 100,79
Przychody wyłączone z opodatkowania	-	(319 487,64)	(319 487,64)	(226 451,64)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	388 908,93	2 366 098,33	2 755 007,26	2 769 418,15
Niezrealizowana wycena aktywów finansowych	13 657 246,67	-	13 657 246,67	(50 442 061,47)
Zwiększenie kosztów podatkowych	(92 350,29)	(120 078,28)	(212 428,57)	(5 266,81)
Dochód/(strata) podatkowa	1 448 425,45	(1 295 753,71)	(319 487,64)	(2 340 260,98)
Wykorzystanie strat podatkowe z lat poprzednich	(1 448 425,45)	-	-	-
Podstawa naliczenia bieżącego podatku dochodowego	1 448 425,45	(1 295 753,71)	-	(2 340 260,98)
Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-	-	-	(10 480,00)
Odroczony podatek dochodowy – działalność kontynuowana	2 594 877,02	(42 943,53)	2 551 933,49	(9 954 345,79)
Efektywna stawka podatkowa – działalność kontynuowana	21%	1%	16%	22%

W 2017 roku obciążenie bieżącym podatkiem dochodowym dotyczyło korekty zeznań podatków z poprzednich lat.

Sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za 2018 rok

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

Nota 8 ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2017	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2018
Suma ujemnych różnic przejściowych	-	-	-	-
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	-	-	-	-
Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	31.12.2017	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2018
Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	(299 907,05)	-	(226 018,58)	(525 925,63)
Wycena aktywów finansowych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(48 251 992,26)	-	13 657 247,47	(34 594 744,79)
Suma ujemnych różnic przejściowych	(48 551 899,32)	-	13 431 228,89	(35 120 670,42)
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	(9 224 860,87)	-	2 551 933,49	(6 672 927,38)
	31.12.2018	31.12.2017		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(6 672 927,38)	(9 224 860,87)		
Aktywa/(Rezerwa) netto z tytułu podatku odroczonego	(6 672 927,38)	(9 224 860,87)		

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

Nota 9 DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Z uwagi na zakończenie w I kwartale 2019 roku stopniowo wygaszanej w ostatnich latach działalności w zakresie umów związanych z działalnością agencji reklamowej typu full-service, których Spółka historycznie była stroną, wynik finansowy z tytułu tej działalności został zaprezentowany jako wynik z działalności zaniechanej i przedstawiał się następująco:

	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Przychody ze sprzedaży	4 366 479,57	3 974 706,68
Przychody ze sprzedaży produktów	4 366 479,57	3 974 706,68
Koszt własny sprzedaży	(3 983 262,15)	(3 603 344,94)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(3 983 262,15)	(3 603 344,94)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	383 217,42	371 361,74
Koszty sprzedaży	(63 798,47)	(72 316,72)
Pozostałe koszty operacyjne	(190 433,05)	-
Zysk (strata) brutto	128 985,90	299 045,02
Podatek dochodowy - odroczony	29 260,00	(49 575,93)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	158 245,90	249 469,09

Nota 10 AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

W 2018 roku żadne aktywa nie zostały zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

Nota 11 ZYSK PRZYPADAJĄCY NA 1 AKCJĘ

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie za dany okres zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Spółki przez liczbę wyemitowanych akcji na dany dzień.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie za dany okres zysku netto przypadającego na akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez liczbę wyemitowanych akcji na dany dzień (skorygowaną o wpływ opcji/warrantów rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	(13 333 978,39)	35 300 229,98
Zysk/(strata) na działalności zaniechanej	158 245,90	249 469,09
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na 1 akcję	(13 175 732,49)	35 549 699,07
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe	-	-
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na 1 akcję	(13 175 732,49)	35 549 699,07

	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na 1 akcję	7 825 778	7 558 189
Wpływ rozwodnienia:		
- opcje na akcje	18 666	112 500
- umarzalne akcje uprzywilejowane	-	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na 1 akcję	7 844 444	7 670 689

Sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za 2018 rok*(wszystkie kwoty prezentowane w złotych, o ile nie podano inaczej)*

	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	(1,68)	4,70
Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	(1,68)	4,63

Nota 12 DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Brak

Nota 13 UJAWNIECIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

Brak.

Nota 14 EFEKT PODATKOWY POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

Brak.

Nota 15 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Struktura własnościowa aktywów trwałych	31.12.2018	31.12.2017
Własne	1 712 016,25	1 827 513,24
Razem struktura własnościowa aktywów trwałych	1 712 016,25	1 827 513,24

Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości rzeczowych aktywów trwałych

Brak.

Ustanowione zabezpieczenia na majątku Spółki na dzień 31 grudnia 2018r.

- Hipoteka umowna ustanowiona na należących do Spółki lokalach 29 i 30 w Warszawie przy ulicy Tamka 16 na rzecz Alior Banku zabezpieczająca zwrot kredytu i gwarancji przez Nextbike. Kwota hipoteki wynosi do 8 320 000,00 zł.
- Hipoteka umowna ustanowiona na należącym do Spółki lokalu 30 w Warszawie przy ulicy Tamka 16 na rzecz Marcina Pawlaka zabezpieczająca wierzytelności, które mogą powstać w związku z niewywiązaniem się Nextbike Polska SA z umów generalnych o gwarancję ubezpieczeniową. Kwota hipoteki 2 000 000 zł.
- Hipoteka umowna ustanowiona na należącym do Spółki lokalu U-5 w Warszawie przy ulicy Tamka 16 na rzecz Alior Banku zabezpieczająca zwrot kredytu i gwarancji przez Nextbike. Kwota hipoteki wynosi do 9 791 500,00 zł.
- Hipoteka umowna ustanowiona na należących do Spółki lokalach U-5, 29 i 30 w Warszawie przy ulicy Tamka 16 na rzecz Alior Banku zabezpieczająca zwrot kredytu i gwarancji przez Nextbike. Kwota hipoteki wynosi do 26 610 375,00 zł.
- Hipoteka umowna ustanowiona na należących do Spółki lokalach U-5, 29 i 30 w Warszawie przy ulicy Tamka 16 na rzecz ING Banku Śląskiego zabezpieczająca zwrot kredytu przez Nextbike Polska SA. Kwota hipoteki wynosi do 12 000 000,00 zł.
- Hipoteka kaucyjna na należącym do Spółki lokalu U-4 w Warszawie przy ulicy Tamka 16 na łączną kwotę 1 183 900,00 zł na rzecz BGŻ BNP Paribas Bank Polska S.A. tytułem zabezpieczenia kredytu długoterminowego. Hipoteka w procesie usunięcia.

Sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za 2018 rok

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

01.01.2018- 31.12.2018

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych)	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018	2 246 491,80	513 489,35	67 000,00	618 132,34	-	3 445 113,49
Zwiększenia, z tytułu	-	-	-	8 234,14	-	8 234,14
- nabycia środków trwałych	-	-	-	8 234,14	-	8 234,14
Zmniejszenia, z tytułu	-	-	-	(286 477,90)	-	(286 477,90)
- sprzedaży	-	-	-	(286 477,90)	-	(286 477,90)
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2018	2 246 491,80	513 489,35	67 000,00	339 888,58	-	3 166 869,73
Umorzenie na dzień 01.01.2018	(503 511,77)	(492 707,04)	(67 000,00)	(554 381,44)	-	(1 617 600,25)
Zmiana, z tytułu	(58 070,73)	(10 703,89)	-	231 521,39	-	162 746,77
- odpisu amortyzacyjnego	(58 070,73)	(10 703,89)	-	(24 721,84)	-	(93 496,46)
- sprzedaży środka trwałego	-	-	-	256 243,23	-	256 243,23
Umorzenie na dzień 31.12.2018	(561 582,50)	(503 410,93)	(67 000,00)	(322 860,05)	-	(1 454 853,48)
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2018	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, z tytułu	-	-	-	-	-	-
- utworzenia odpisów z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży środka trwałego	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2018	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2018	1 742 980,03	20 782,31	-	63 750,90	-	1 827 513,24
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018	1 684 909,30	10 078,42	-	17 028,53	-	1 712 016,25

Sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za 2018 rok

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

01.01.2017 - 31.12.2017

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych)	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2017	5 158 918,82	492 216,91	134 800,00	1 502 724,95	-	7 288 660,68
Zwiększenia, z tytułu	-	21 272,44	-	9 624,87	-	30 897,31
- nabycia środków trwałych	-	21 272,44	-	9 624,87	-	30 897,31
Zmniejszenia, z tytułu	(2 912 427,02)	-	(67 800,00)	(894 217,48)	-	(3 874 444,50)
- sprzedaży	(2 912 427,02)	-	(67 800,00)	(894 217,48)	-	(3 874 444,50)
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2017	2 246 491,80	513 489,35	67 000,00	618 132,34	-	3 445 113,49
Umorzenie na dzień 01.01.2017	(894 440,24)	(488 225,84)	(132 540,00)	(1 150 183,39)	-	(2 665 389,47)
Zmiana, z tytułu	390 928,47	(4 481,20)	65 540,00	595 801,95	-	1 047 789,22
- odpisu amortyzacyjnego	(118 746,33)	(4 481,20)	(1 130,00)	(211 214,35)	-	(335 571,88)
- sprzedaży środka trwałego	509 674,80	-	66 670,00	807 016,30	-	1 383 361,10
Umorzenie na dzień 31.12.2017	(503 511,77)	(492 707,04)	(67 000,00)	(554 381,44)	-	(1 617 600,25)
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2017	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, z tytułu	-	-	-	-	-	-
- utworzenia odpisów z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży środka trwałego	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2017	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017	4 264 478,58	3 991,07	2 260,00	352 541,56	-	4 623 271,21
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017	1 742 980,03	20 782,31	-	63 750,90	-	1 827 513,24

Budynki i budowle o wartości bilansowej 4 624 246,45 zł (na dzień 31 grudnia 2017 r.: 4 624 246,46 zł) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych.

Nota 16 WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych)	01.01 -31.12.2018				
	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	Wartość firmy	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018	-	806 579,48	15 000,00	-	821 579,48
Zwiększenia, z tytułu	-	-	-	-	-
- nabycia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu	-	-	-	-	-
- sprzedaży	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2018	-	806 579,48	15 000,00	-	821 579,48
Umorzenie na dzień 01.01.2018	-	(771 471,83)	(15 000,00)	-	(786 471,83)
Zmiana, z tytułu	-	(26 887,33)	-	-	(26 887,33)
- amortyzacji (odpis roczny)	-	(26 887,33)	-	-	(26 887,33)
- sprzedaży	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2018	-	(798 359,16)	(15 000,00)	-	(813 359,16)
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2018	-	-	-	-	-
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 31.12.2018	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2018	-	35 107,65	-	-	35 107,65
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018	-	8 220,32	-	-	8 220,32

Sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za 2018 rok

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

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych)	01.01 -31.12.2017				
	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	-	809 549,85
Zwiększenia, z tytułu	-	12 029,63	-	-	12 029,63
- nabycia	-	12 029,63	-	-	12 029,63
Zmniejszenia, z tytułu	-	-	-	-	-
- sprzedaży	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	-	-	-
- reklasyfikacji pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2017	-	806 579,48	15 000,00	-	821 579,48
Umorzenie na dzień 01.01.2017	-	(631 707,97)	(14 250,00)	-	(645 957,97)
Zmiana, z tytułu	-	(139 763,86)	(750,00)	-	(140 513,86)
- amortyzacji (odpis roczny)	-	(139 763,86)	(750,00)	-	(140 513,86)
- sprzedaży	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2017	-	(771 471,83)	(15 000,00)	-	(786 471,83)
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 31.12.2017	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017	-	162 841,88	750,00	-	163 591,88
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017	-	35 107,65	-	-	35 107,65

Nota 17 NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

	31.12.2018	31.12.2017
Struktura własnościowa nieruchomości inwestycyjnych		
Własne	2 785 949,79	2 881 266,42
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
Razem struktura własnościowa nieruchomości inwestycyjnych	2 785 949,79	2 881 266,42
	31.12.2018	31.12.2017
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	3 812 665,70	3 812 665,70
Zwiększenia, z tytułu	-	-
- nabycia	-	-
Zmniejszenia, z tytułu	-	-
- sprzedaży	-	-
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	3 812 665,70	3 812 665,70
Umorzenie na początek okresu	(931 399,28)	(836 082,65)
Zmiana, z tytułu	(95 316,63)	(95 316,63)
- odpisu amortyzacyjnego	(95 316,63)	(95 316,63)
- sprzedaży środka trwałego	-	-
Umorzenie na koniec okresu	(1 026 715,91)	(931 399,28)
Odpisy aktualizujące na początek okresu	-	-
Zwiększenia, z tytułu	-	-
- utworzenia odpisów z tytułu utraty wartości	-	-
Zmniejszenia, z tytułu	-	-
- sprzedaży środka trwałego	-	-
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	-	-
Wartość bilansowa netto na początek okresu	2 881 266,42	2 976 583,05
Wartość bilansowa netto na koniec okresu	2 785 949,79	2 881 266,42

Nota 18 AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

	31.12.2018	31.12.2017
LARQ Fund Management sp. z o.o.*	123 770 706,33	136 757 981,66
Nextbike Polska SA	653 653,00	2 303 455,00
Brand 24 SA**	2 298 676,71	-
Adinnovation sp. z o.o.	841 407,28	1 048 743,74
Cam Media Creative Works sp. z o.o.	-	-
Intelisoft sp. z o.o.	-	285 055,00
Media Power sp. z o.o.	1 212,00	1 212,00
AWL VIII sp. z o.o.	11 160,00	11 160,00
Triggo SA	-	-
Youlead sp. z o.o.	-	-
Razem aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	127 576 815,32	140 407 607,40

* Spółka zależna LARQ Fund Management sp. z o.o. posiada 100% certyfikatów funduszu inwestycyjnego LARQ Growth Fund I FIZ.

** Akcje Brand24 SA zostały pozyskane w ramach transakcji zamiany z dn. 28 grudnia 2018 roku a rozliczenie nastąpiło 2 stycznia 2019 roku

Sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za 2018 rok

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

Charakterystyka spółek zależnych wchodzących w skład aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy

LARQ Fund Management sp. z.o.o. (100% udziałów w LARQ)

Spółka posiada 100% certyfikatów w LARQ Growth Fund I FIZ. Wartość aktywów netto funduszu na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosiła 129 mln zł i w skład funduszu wchodziły akcje i udziały w spółkach Nextbike Polska SA, Brand 24 SA, Synergic sp. z.o.o. Youlead sp. z o.o., Triggo SA oraz gotówka.

Wycena LARQ Fund Management sp. z o.o. jest oparta o skorygowaną wartość aktywów netto spółki tj. metodę majątkową. Głównym składnikiem majątku spółki są posiadane certyfikaty inwestycyjne LARQ Growth Fund I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Spółka nie posiada istotnych bieżących zobowiązań i rozpoznaje rezerwę na odroczony podatek dochodowy w kwocie ponad 8 mln zł.

Spółka nie prowadzi istotnej innej działalności operacyjnej, zaś jej przyszłe wpływy związane są z posiadaniem majątkiem, który na chwilę obecną stanowi główny nośnik wartości Spółki.

W 2018 roku wartość spółki wyznaczana w powyższy sposób spadła o 13 mln zł z tytułu spadku wartości posiadanych przez spółkę certyfikatów.

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

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.

Intelisoft sp. z.o.o. (51% udziałów w LARQ)

Agencja interaktywna i software house z blisko 10-letnim doświadczeniem na rynku.

AWL VIII sp. z.o.o., Media Power sp. z.o.o., AdInnovation sp. z.o.o. (100% udziałów w LARQ)

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 w oparciu o wycenę do wartości godziwej Aktywów FIZ należących do tego funduszu oraz innych lokat tego funduszu. Wyceny spółek które są notowane na rynku publicznych opierają się o bieżące wyceny giełdowe a wyceny Aktywów FIZ nienotowanych dokonuje wyspecjalizowany profesjonalny podmiot stosując, zgodnie z MSSF 13, metodę rynkową i wykorzystując technikę wyceny porównawczą/mnożnikową na bazie spółek porównywalnych, w oparciu o ceny notowane (tzn. mnożniki rynkowe) lub ceny uzyskane w transakcjach takich, jak fuzje i przejęcia (tzn. mnożniki transakcyjne). 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 mnożników, które zastosowane zostaną do wyceny,
- Zastosowanie wyliczonych mnożników do określenia wartości wycenianego biznesu.
- Dokonanie odpowiednich korekt (dyskont) w celu zapewnienia porównywalności pomiędzy wycenianymi aktywami a porównywalnymi spółkami.

Sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za 2018 rok

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

Dokonując wyboru spółek porównawczych dokonano ich oceny wg kluczowych czynników wpływających na ich wycenę tj. otoczenie makroekonomiczne i rynkowe, profil działalności, skala działalności oraz dostępność danych finansowych. Dodatkowo dobór mnożników zależy od rodzaju działalności wycenianej spółki, jej aktywów i struktury kapitałowej w porównaniu z podobnymi spółkami.

Uwzględniając dostępność danych, do ustalenia wartości godziwej przyjęto mnożniki oparte na zysku, wartości księgowej oraz przychodach tj. EV/EBITDA, P/E, P/BV, EV/S, P/S, w zależności od wycenianej spółki. Mnożniki zostały obliczone na podstawie skonsolidowanych i jednostkowych danych finansowych za ostatni rok, zidentyfikowanych w raportach okresowych spółek. W przypadku istnienia wystarczającej liczby porównywalnych spółek, przy wyborze mnożnika, który zostanie stosuje się średnią lub medianę takich mnożników.

W przypadku zidentyfikowania różnic w obszarze działalności, profilu ryzyka czy perspektyw wzrostu przepływów finansowych między spółką wycenianą a spółkami porównawczymi w celu zapewnienia porównywalności dokonywane są odpowiednie korekty (dyskonta) mające na celu zachowanie maksymalnie możliwej porównywalności. Źródłem różnic operacyjnych między spółką wycenianą a porównywalnymi może być np. wielkość przychodów czy aktywów, poziom i tempo wzrostu zysków, poziom zadłużenia czy też uwarunkowania rynkowe. Poza korektami o charakterze operacyjnym dodatkowo stosowane są dyskonta z tytułu braku kontroli (jeśli transakcje/wyceny porównywalne dotyczyły udziałów dających kontrolę) oraz dyskonta z tytułu braku płynności (do wyceny spółek nienotowanych w porównywaniu do publicznych aktywów).

Aktywa FIZ i spółki notowane posiadane przez LARQ:

Nextbike Polska SA (67% akcji w LARQ Growth Fund I FIZ i 1 % w LARQ)

Największy w Polsce dostawca i operator miejskich systemów rowerowych. Nextbike zarządza flotą ponad 16 tys. rowerów w blisko 50 miastach w Polsce i 1 mieście w Finlandii oraz posiada bazę ponad 2 mln zarejestrowanych użytkowników. Spółka stale umacnia pozycję lidera rynku wygrywając kolejne przetargi i zwiększając flotę rowerów miejskich dostępną dla mieszkańców polskich miast. Nextbike od sierpnia 2017 roku jest notowany na rynku NewConnect. Na poziomie LARQ i LARQ Growth Fund I FIZ akcje Nextbike dopuszczone do obrotu są wyceniane bazując na kursie spółki na dzień 28 grudnia 2018 roku a w przypadku akcji niedopuszczonych do obrotu zastosowano korektę o dyskonto w wysokości 5%, które wynika z niedopuszczenia akcji wycenianej serii do obrotu giełdowego oraz ich imiennego charakteru.

Brand 24 SA (36% akcji w LARQ Growth Fund I FIZ i 3% akcji w LARQ)

Właściciel autorskiego oprogramowanie do monitoringu treści w internecie, sprzedawanego w modelu SaaS (ang. Software as a Service), posiadający dominującą pozycję na polskim rynku w swojej kategorii produktowej oraz dynamicznie zwiększający bazę użytkowników na rynku globalnym. Na dzień 31 grudnia 2018 roku spółka miała 3 096 użytkowników. Brand24 od stycznia 2018 roku jest notowany na rynku NewConnect. Do wyceny Brand24 na dzień 31 grudnia 2018 roku na poziomie LARQ Growth Fund zastosowano wycenę bazującą na kursie spółki na dzień 28 grudnia 2018 roku.

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. Do wyceny Synergic na poziomie LARQ Growth Fund zastosowano metodą porównawczą w oparciu o grupę spółek prowadzących porównywalną działalność do Synergic stosując powszechnie akceptowane mnożniki rynkowe takie jak EV/EBITDA, P/E i P/BV spółek notowanych na rynku polskim i rynkach międzynarodowych.

Youlead sp. z o.o. (51% udziałów w LARQ Growth Fund I FIZ)

Właściciel autorskiego oprogramowania klasy sales & marketing automation wspierającego generowanie i konwertowanie lead'ów sprzedażowych, komercjalizowanego w modelu SaaS. Klientami Youlead są wiodący krajowi deweloperzy mieszkaniowi, dilerzy samochodów oraz operatorzy sklepów internetowych (e-commerce). Do wyceny Youlead na poziomie

Sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za 2018 rok

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

LARQ Growth Fund zastosowano metodą porównawczą w oparciu o grupę spółek prowadzących porównywalną działalność do Youlead stosując powszechnie akceptowane mnożniki rynkowe: EV/S i P/S spółek notowanych na rynku polskim i rynkach międzynarodowych.

Triggo SA (2% akcji w LARQ Growth Fund I FIZ)

Spółka rozwijająca koncepcję pojazdu miejskiego w pełni elektrycznego dedykowanego rynku car sharing. Spółka planuje debiut na NewConnect w 2019 roku. Do wyceny Triggo na poziomie LARQ Growth Fund zastosowano metodą porównawczą w oparciu o grupę spółek prowadzących porównywalną działalność do Triggo stosując powszechnie akceptowany mnożnik rynkowy: P/BV spółek notowanych na rynku polskim i międzynarodowych.

Nota 19 ZAPASY

Brak

Nota 20 NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE

Długoterminowe należności handlowe i pozostałe	31.12.2018	31.12.2017
Pozostałe należności finansowe	-	-
Kaucje gwarancyjne	32 620,00	42 755,00
Odpisy aktualizujące	-	-
Razem długoterminowe należności handlowe i pozostałe	32 620,00	42 755,00

Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe	31.12.2018	31.12.2017
Należności handlowe, w tym:	439 291,95	1 185 067,59
- od jednostek powiązanych	385 468,68	790 592,77
- od pozostałych jednostek	53 823,27	394 474,82
Należności z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	186 692,64	328 796,79
Inne należności niefinansowe	403 461,33	406 536,15
Razem krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe	1 029 445,92	1 920 400,53

Należności handlowe 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 31 grudnia 2018 roku należności handlowe w kwocie 674 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 458 tys. zł) zostały uznane za zagrożone i w związku z tym objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

Krótkoterminowe należności handlowe	31.12.2018	31.12.2017
Należności handlowe brutto, w tym:	1 113 020,65	1 642 746,29
- od jednostek powiązanych	469 023,85	790 592,77
- od pozostałych jednostek	643 996,80	852 153,52
Odpisy aktualizujące	(673 728,70)	(457 678,70)
Razem krótkoterminowe należności handlowe netto	439 291,95	1 185 067,59

Odpisy aktualizujące	31.12.2018	31.12.2017
Stan na początek okresu	457 678,70	417 678,70
Zastosowanie MSSF 9	210 515,00	-
Zwiększenia - odpis na należności utworzony w ciężar wyniku	5 535,00	40 000,00
Stan na koniec okresu	673 728,70	457 678,70

Nota 21 ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Brak.

Nota 22 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.12.2018	31.12.2017
Środki pieniężne w kasie	-	-
Środki pieniężne w banku	320 133,16	790 352,87
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	-	-
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	320 133,16	790 352,87

Nota 23 POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

Pozostałe aktywa finansowe	31.12.2018	31.12.2017
Pożyczki udzielone jednostkom pozostałym	-	-
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanim	960 277,17	4 054 310,93
Razem pozostałe aktywa finansowe	960 277,17	4 054 310,93

Długoterminowe	-	850 345,12
Krótkoterminowe	960 277,17	3 203 965,81

Pozostałe aktywa finansowe	31.12.2018	31.12.2017
Krótkoterminowe pozostałe aktywa finansowe	960 277,17	3 203 965,81
Długoterminowe pozostałe aktywa finansowe, w tym:	-	850 345,12
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	-	384 336,00
- płatne powyżej 3 do 5 lat	-	384 336,00
- płatne powyżej 5 lat	-	81 673,12
Razem pozostałe aktywa finansowe	960 277,17	4 054 310,93

Nota 24 KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy	31.12.2018	31.12.2017
Ilość akcji	7 992 833	7 767 833
Wartość nominalna akcji	0,10	0,10
Kapitał zakładowy	799 283,30	776 783,30

Kapitał zakładowy	31.12.2018	31.12.2017
Kapitał zakładowy na początek okresu	776 783,30	733 450,00
Zwiększenia, z tytułu:		
Emisji akcji	22 500,00	43 333,30
Kapitał zakładowy	799 283,30	776 783,30

Sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za 2018 rok*(wszystkie kwoty prezentowane w złotych, o ile nie podano inaczej)***Kapitał zakładowy – struktura****31.12.2018**

Seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A	Zwykłe na okaziciela	brak	brak	975 000	0,10	97 500,00	kapitał własny CAM Media Sp. z o.o.	01.10.2007
B	Zwykłe na okaziciela	brak	brak	1 225 500	0,10	122 550,00	gotówka	01.10.2007
C	Imienne uprzywilejowane	2 głosy na WZA na każdą akcję	brak	3 000 000	0,10	300 000,00	gotówka	01.10.2007
D	Zwykłe na okaziciela	brak	brak	84 000	0,10	8 400,00	gotówka	01.10.2007
E	Zwykłe na okaziciela	brak	brak	2 000 000	0,10	200 000,00	gotówka	08.05.2008
F	Zwykłe na okaziciela	brak	brak	225 000	0,10	22 500,00	gotówka	28.09.2018
G	Zwykłe na okaziciela	brak	brak	113 333	0,10	11 333,30	gotówka	28.09.2018
H	Zwykłe na okaziciela	brak	brak	370 000	0,10	37 000,00	gotówka	06.06.2017
Razem kapitał zakładowy				7 992 833		799 283,30		

W związku z ustanowieniem w Spółce programów motywacyjnych dla członków kadry zarządzającej Spółki w dniu 31 maja 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki LARQ S.A. podjęło uchwałę o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 30.000 zł w drodze emisji nie więcej niż 300.000 akcji na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 0,10 zł każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 30 000 zł.

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 oraz 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 31 grudnia 2018 roku jak i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wynosi 799 283,30 zł.

Sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za 2018 rok
(wszystkie kwoty prezentowane w złotych, o ile nie podano inaczej)

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	% głosów
Harbinger Capital Ltd.	3 000 000	37,53%	54,58%
Quercus TFI S.A. *	720 478	9,01%	6,55%
NN OFE i DFE**	700 000	8,76%	6,37%
Pozostali	3 572 355	44,69%	32,50%
Razem kapitał zakładowy	7 992 833	100,00%	100,00%

* na podstawie rejestracji na WZA LARQ SA w dn. 30 czerwca 2017 roku.

** na podstawie rejestracji na WZA LARQ SA w dn. 26 czerwca 2018 roku

Nota 25 KAPITAŁ ZAPASOWY

Kapitał zapasowy	31.12.2018	31.12.2017
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	24 065 230,88	24 065 230,88
Razem kapitał zapasowy	24 065 230,88	24 065 230,88

Nota 26 POZOSTAŁE KAPITAŁY

Pozostałe kapitały	31.12.2018	31.12.2017
Kapitał z aktualizacji wyceny	121 962,15	121 962,15
Kapitał rezerwowi z wyceny programu motywacyjnego	2 093 603,00	1 873 338,00
Razem pozostałe kapitały	2 215 565,15	1 995 300,15

Nota 27 ZYSKI ZATRZYMANE

Zyski zatrzymane	31.12.2018	31.12.2017
Zyski zatrzymane z lat poprzednich	109 601 317,64	74 051 618,57
Całkowite dochody	(13 175 732,49)	35 549 699,07
Korekta MSSF 9	(2 836 510,85)	-
Przeniesienie na kapitał rezerwowi	(3 000 000,00)	-
Razem zyski zatrzymane	90 589 074,30	109 601 317,64

Nota 28 KREDYTY I POŻYCZKI

Długoterminowe kredyty i pożyczki	31.12.2018	31.12.2017
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
Kredyty bankowe	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne	-	-
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	31.12.2018	31.12.2017
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
Kredyty bankowe	-	-
Pożyczki otrzymane	4 633 560,82	3 103 141,37
Inne	-	-
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	4 633 560,82	3 103 141,37

Sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za 2018 rok

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

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek	31.12.2018	31.12.2017
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	4 633 560,82	3 103 141,37
Długoterminowe kredyty i pożyczki, w tym:	-	-
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	-	-
- płatne powyżej 3 do 5 lat	-	-
- płatne powyżej 5 lat	-	-
Razem kredyty i pożyczki	4 633 560,82	3 103 141,37

Zestawienie kredytów i pożyczek 31.12.2018

Podmiot finansujący	Waluta	Wielkość pożyczki/limitu	Wartość pożyczki na dzień bilansowy	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
LARQ Fund Management sp. z o.o.	PLN	Pożyczki na łączną kwotę 3 500 000 zł	3 004 511,23	stałe 5%	2019-12-31	-
Synergic sp. z o.o.	PLN	Pożyczki na łączną kwotę 1 875 000 zł	1 629 049,59	stałe 5%	2019-12-31	-
Razem kredyty i pożyczki			4 633 560,82			

Zestawienie kredytów i pożyczek 31.12.2017

Podmiot finansujący	Waluta	Wielkość pożyczki/limitu	Wartość pożyczki na dzień bilansowy	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
LARQ Fund Management sp. z o.o.	PLN	Pożyczki na łączną kwotę 2 500 000 zł	2 127 260,27	stałe 5%	2018-12-31	-
Synergic sp. z o.o.	PLN	Pożyczki na łączną kwotę 1 875 000 zł	975 881,10	stałe 5%	2018-12-31	-
Razem kredyty i pożyczki			3 103 141,37			

Nota 29 ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE

Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania handlowe	1 494 293,08	1 628 415,25
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów/akcji	-	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 535,00	5 035,00
Zobowiązania z tytułu podatków (innych niż CIT) i ubezpieczeń społecznych	25 206,99	170 950,69
Fundusze specjalne	32 588,17	32 588,17
Inne zobowiązania niefinansowe	69 064,13	640 615,58
Razem krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	1 623 687,37	2 477 604,69

Nota 30 REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	31.12.2018	31.12.2017
Świadczenia urlopowe	75 958,73	46 128,37
Odprawy emerytalne i rentowe	-	-
Nagrody jubileuszowe	-	-
Razem rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	75 958,73	46 128,37
Część długoterminowa	-	-
Część krótkoterminowa	75 958,73	46 128,37

Zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne	Świadczenia urlopowe	Odprawy emerytalne i rentowe	Nagrody jubileuszowe	Razem
Stan na dzień 01.01.2018	46 128,37	-	-	46 128,37
Utworzone w ciągu roku obrotowego	29 830,36	-	-	29 830,36
Rozwiązanie	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2018	75 958,73	-	-	75 958,73
Część długoterminowa	-	-	-	-
Część krótkoterminowa	75 958,73	-	-	75 958,73
Stan na dzień 01.01.2017	47 744,30	-	-	47 744,30
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	-	-
Rozwiązanie	(1 615,93)	-	-	(1 615,93)
Wykorzystanie	-	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2017	46 128,37	-	-	46 128,37
Część długoterminowa	-	-	-	-
Część krótkoterminowa	46 128,37	-	-	46 128,37

Sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za 2018 rok*(wszystkie kwoty prezentowane w złotych, o ile nie podano inaczej)***Nota 31 POZOSTAŁE REZERWY**

Pozostałe rezerwy	31.12.2018	31.12.2017
Rezerwa na kary umowne	-	-
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	85 190,00	141 190,00
Razem pozostałe rezerwy	910 190,00	966 190,00
Część długoterminowa	-	-
Część krótkoterminowa	910 190,00	966 190,00

Sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za 2018 rok

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

Zmiana stanu rezerw

Zmiana stanu rezerw	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 01.01.2018	-	425 000,00	200 000,00	200 000,00	141 190,00	966 190,00
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	-	-	35 000,00	35 000,00
Rozwiązanie	-	-	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-	(91 000,00)	(91 000,00)
Stan na dzień 31.12.2018	-	425 000,00	200 000,00	200 000,00	85 190,00	910 190,00
Część długoterminowa	-	-	-	-	-	-
Część krótkoterminowa	-	425 000,00	200 000,00	200 000,00	85 190,00	910 190,00

Zmiana stanu rezerw	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 01.01.2017	108 993,00	425 000,00	200 000,00	200 000,00	80 000,00	1 013 993,00
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	-	-	91 190,00	91 190,00
Rozwiązanie	-	-	-	-	-	-
Wykorzystanie	(108 993,00)	-	-	-	(30 000,00)	(138 993,00)
Stan na dzień 31.12.2017	-	425 000,00	200 000,00	200 000,00	141 190,00	966 190,00
Część długoterminowa	-	-	-	-	-	-
Część krótkoterminowa	-	425 000,00	200 000,00	200 000,00	141 190,00	966 190,00

Nota 32 CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko związane z płynnością, ryzyko inwestycyjne. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

Ryzyko stopy procentowej

Na dzień 31 grudnia 2018 z uwagi na spłatę kredytów inwestycyjnych, których oprocentowanie było oparte o zmienną stopę procentową w Spółce nie występuje ryzyko stopy procentowej.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań, co narazi Spółkę na straty finansowe. Ryzyko kredytowe ograniczane jest przez Spółkę poprzez zawieranie transakcji wyłącznie z podmiotami o dobrej zdolności kredytowej, z którymi współpraca poprzedzona jest wewnętrznymi procedurami wstępnej weryfikacji. Ponadto poprzez bieżące monitorowanie stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalności należności nie jest znaczące.

W odniesieniu do aktywów finansowych Spółki, w tym środków pieniężnych, lokat oraz inwestycji w aktywa dostępne do sprzedaży, ryzyko Spółki wiąże się bezpośrednio z niemożnością dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja tego ryzyka równa jest wartości bilansowej danego instrumentu.

Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych wynoszą na dzień 31 grudnia 2018 roku 5 464 tys. zł (1 125 tys. zł na dzień 31 grudnia 2017 roku).

	Razem	Bieżące	Przeterminowanie			
			< 90 dni	91-180 dni	181-365 dni	>365 dni
31.12.2018						
Należności handlowe	439 291,95	357 248,59	31 480,12	15 469,71	2 639,32	32 454,21
Pozostałe należności	590 153,97	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	320 133,16	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	960 277,17	-	-	-	-	-
31.12.2017						
Należności handlowe	1 185 067,59	848 690,39	82 253,42	33 585,00	16 373,07	204 165,71
Pozostałe należności	735 332,94	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	790 352,87	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	4 054 310,93	-	-	-	-	-

Ryzyko związane z płynnością

Ryzyko płynności wynika z kosztów ponoszonych przez Spółkę na bieżącą działalność, wygaszanego strumienia działalności operacyjnej oraz jednorazowych strumieni płynności jakie Spółka realizuje poprzez spieniężanie posiadanych aktywów. Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez synchronizację tych strumieni i dopasowywanie ich w czasie.

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe, na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

Sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za 2018 rok

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

	Razem	Na żądanie	do 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 do 5 lat	> 5 lat
31.12.2018						
Oprocentowane kredyty i pożyczki	4 633 560,82	-	-	4 633 560,82	-	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 623 687,37	-	1 623 687,37	-	-	-
31.12.2017						
Oprocentowane kredyty i pożyczki	3 103 141,37	-	-	3 103 141,37	-	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	2 477 604,69	-	2 477 604,69	-	-	-

Ryzyko inwestycyjne

Obecnie głównym przedmiotem działalności LARQ jest zarządzanie posiadanymi aktywami finansowymi co wiąże się z następującymi ryzykami:

- **Ryzyko zmiany wycen aktywów finansowych** - ryzyko związane ze spadkiem wycen aktywów finansowych w związku z pogorszeniem koniunktury na rynku kapitałowym lub bieżących i prognozowanych wyników operacyjnych poszczególnych spółek. 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 rozwojem spółek i ich wynikami finansowymi** – ryzyko rozwoju niezgodnego z prognozowanym może spowodować niższy przyrost wartości, co może negatywnie przełożyć się na wyniki finansowe osiągnięte przez LARQ.
- **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 aktywów.

Nota 33 INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

Instrumenty finansowe	31.12.2018		31.12.2017		Kategoria instrumentu finansowego
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	
Aktywa długoterminowe	127 609 435,32	127 609 435,32	141 300 707,52	141 300 707,52	
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	127 576 815,32	127 576 815,32	140 407 607,40	140 407 607,40	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
Należności handlowe i pozostałe	32 620,00	32 620,00	42 755,00	42 755,00	Aktywa finansowe wyceniane amortyzowanym kosztem
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	850 345,12	850 345,12	Aktywa finansowe wyceniane amortyzowanym kosztem
Aktywa krótkoterminowe	2 309 856,25	2 309 856,25	5 914 719,21	5 914 719,21	
Należności handlowe i pozostałe	1 029 445,92	1 029 445,92	1 920 400,53	1 920 400,53	Aktywa finansowe wyceniane amortyzowanym kosztem
Środki pieniężne w banku	320 133,16	320 133,16	790 352,87	790 352,87	Aktywa finansowe wyceniane amortyzowanym kosztem
Pozostałe aktywa finansowe	960 277,17	960 277,17	3 203 965,81	3 203 965,81	Aktywa finansowe wyceniane amortyzowanym kosztem
Razem	129 919 291,57	129 919 291,57	147 215 426,73	147 215 426,73	

Instrumenty finansowe	31.12.2018		31.12.2017		Kategoria instrumentu finansowego
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-	
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	-	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Zobowiązania krótkoterminowe	6 257 248,19	6 257 248,19	5 580 746,06	5 580 746,06	
Oprocentowane kredyty i pożyczki	4 633 560,82	4 633 560,82	3 103 141,37	3 103 141,37	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Zobowiązania handlowe i pozostałe	1 623 687,37	1 623 687,37	2 477 604,69	2 477 604,69	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Razem	6 257 248,19	6 257 248,19	5 580 746,06	5 580 746,06	

Sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za 2018 rok

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

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,
- **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 metody wyceny.

Instrumenty finansowe	31.12.2018			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa długoterminowe	2 952 329,71	123 770 706,33	853 779,28	127 576 815,32
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 952 329,71	123 770 706,33	853 779,28	127 576 815,32
Razem	2 952 329,71	123 770 706,33	853 779,28	127 576 815,32

Instrumenty finansowe	31.12.2017			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa długoterminowe	2 303 455,00	136 757 981,66	1 346 170,74	140 407 607,40
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 303 455,00	136 757 981,66	1 346 170,74	140 407 607,40
Razem	2 303 455,00	136 757 981,66	1 346 170,74	140 407 607,40

Na poziomie 1 hierarchii zaprezentowano wycenę akcji Nextbike oraz Brand 24 jakie są w bezpośrednim posiadaniu przez LARQ. 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., Intelisoft sp. z.o.o., Media Power sp. z.o.o. i AWL VII sp. z.o.o. W 2018 roku nie nastąpiły transfery między poziomami hierarchii.

Nota 34 PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

W 2018 roku Spółka prowadziła 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. Program realizowany był w okresie trzech lat obrotowych począwszy od 2016 roku. 2018 rok był ostatnim rokiem programu.

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, w którymkolwiek z dowolnych 3-miesięcznych okresów danego roku realizacji Programu Motywacyjnego, osiągnięty 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.

Sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za 2018 rok*(wszystkie kwoty prezentowane w złotych, o ile nie podano inaczej)*

Na dzień 31 grudnia 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 31 grudnia 2018 roku ujęta w rachunku zysków i strat jako koszt programów kwotę 220 265 zł wobec kosztu na poziomie 1 105 500 zł w 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.

Nota 35 INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

	01.01 - 31.12.2018		01.01 - 31.12.2017	
	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych
Synergic sp. z o.o.	1 397 011,67	53 168,49	2 961 537,03	85 230,04
Nextbike Polska SA	60 337,00	-	-	753,42
AdInnovation sp. z o.o.	94 500,12	1 009 750,47	64 307,78	853 666,75
CAM Media Creative Works sp. z o.o.	160 864,25	63 498,47	185 671,82	72 316,72
Intelisoft sp. z o.o./Youlead sp. z o.o.	40 041,96	1 190,00	37 785,77	1 869,84
LARQ Fund Management sp. z o.o.	-	108 250,96	-	105 476,71
AWL VIII sp. z o.o.	3 444,00	-	2 834,38	-
Media Power sp. z o.o.	-	-	-	-
Pozostałych podmiotów i osób powiązanych	-	-	-	-
Razem	1 736 699,00	1 235 858,39	3 252 136,78	1 119 313,48

	31.12.2018		31.12.2017	
	Należności i pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	Zobowiązania i pożyczki od podmiotów powiązanych	Należności i pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	Zobowiązania i pożyczki od podmiotów powiązanych
Synergic sp. z o.o.	245 143,61	1 751 990,16	427 710,60	1 098 821,67
Nextbike Polska SA	-	-	-	-
AdInnovation sp. z o.o.	1 697 344,06	-	1 261 931,17	-
CAM Media Creative Works sp. z o.o.	1 934 966,81	-	1 265 423,70	-
Intelisoft sp. z o.o./Youlead sp. z o.o.	1 092 099,65	-	682 057,69	-
LARQ Fund Management sp. z o.o.	-	3 004 511,23	-	2 127 260,27
AWL VIII sp. z o.o.	90 401,39	-	86 957,39	-
Media Power sp. z o.o.	1 114,38	-	1 114,38	-
Pozostałych podmiotów i osób powiązanych	971 637,10	-	1 091 920,53	-
Razem	6 032 707,00	4 756 501,39	4 817 115,46	3 226 081,94

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

Sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za 2018 rok*(wszystkie kwoty prezentowane w złotych, o ile nie podano inaczej)***Nota 36 WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ**

Wynagrodzenia Członków Zarządu*	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Krzysztof Przybyłowski	283 200,00	295 000,00
Mikołaj Chruszczewski	540 000,00	528 000,00
Małgorzata Dzieciół	84 875,00	90 000,00
Razem wynagrodzenie Członków Zarządu	908 075,00	916 000,00

* uwzględniając wynagrodzenie w spółkach w 100 % zależnych bezpośrednio od LARQ

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Joanna Braulińska - Wójcik	13 037,27	17 976,96
Bartosz Foroniewicz	12 496,52	17 622,54
Krawczyński Piotr	13 037,27	17 976,95
Sergiusz Frąckowiak	11 670,14	17 976,96
Adam Kalkusiński	12 340,09	17 976,96
Razem wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej	62 581,29	89 530,37

Nota 37 ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Zarząd Spółki	3	3
Administracja	5	5
Razem przeciętne zatrudnienie	8	8

Nota 38 AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

Brak.

Nota 39 SPRAWY SĄDOWE

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

Nota 40 ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

Po dacie bilansowej nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które miałyby wpływ na prezentowane sprawozdanie finansowe.

Nota 41 INFORMACJA O TRANSAKCYJACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SPRAWOZDANIA

	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
	PKF Consult Sp. z o.o. Sp. k.	PKF Consult Sp. z o.o. Sp. k.
Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego	20 728,86	21 100,00
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	33 402,84	27 957,50
Razem wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok	54 131,70	49 057,50

Sprawozdanie finansowe LARQ S.A. za 2018 rok*(wszystkie kwoty prezentowane w złotych, o ile nie podano inaczej)***Nota 42 OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej w tym:		
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(124 765,33)	(162 952,47)
Korekta odpisu aktualizującego wartość udzielonych pożyczek	1 480 369,73	524 810,70
Razem (zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	1 355 604,40	361 858,23
Zmiana stanu należności, w tym:		
Bilansowa zmiana stanu należności	901 089,61	208 790,44
Korekta MSSF 9 odniesiona na wynik lat ubiegłych	(210 515,00)	-
Razem zmiana stanu należności	690 574,61	208 790,44
Zmiana stanu zobowiązań w tym:		
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	(853 917,32)	130 790,03
Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu umowy zamiany	590 632,47	-
Razem zmiana stanu zobowiązań	(263 284,85)	130 790,03
Przepływy pieniężne netto z działalności zaniechanej, w tym:		
Wynik brutto z tytułu działalności zaniechanej	128 985,90	299 045,02
Korekta o odpis wartości firmy	190 433,05	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(6 000,00)	4 892,81
Razem pieniężne netto z działalności zaniechanej	313 418,95	303 937,83

Warszawa, 28 marca 2019 roku