

**SPRAWOZDANIE
RADY NADZORCZEJ LARQ SPÓŁKA AKCYJNA
ZA ROK OBROTOWY 2018
Z DNIA 30 MAJA 2019 R.**

I. WSTĘP

Rada Nadzorcza LARQ S.A. z siedzibą w Warszawie („**Spółka**”), sprawując stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności, stosownie do postanowień Kodeksu spółek handlowych, przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu sprawozdanie Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2018.

Niniejsze sprawozdanie sporządzone zostało zgodnie z wymaganiami zbioru Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 przyjętych uchwałą nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 r. w sprawie uchwalenia Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 („**Dobre Praktyki 2016**”) oraz zapisami art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych.

II. OCENA RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2018, SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2018, JAK RÓWNIEŻ WNIOSKU ZARZĄDU SPÓŁKI W SPRAWIE POKRYCIA STARTY ZA ROK OBROTOWY 2018

1) Ocena sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2018

Rada Nadzorcza Spółki zapoznała się z przygotowanymi przez Zarząd Spółki: sprawozdaniem finansowym Spółki za rok obrotowy 2018 oraz sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2018.

Rada Nadzorcza Spółki zapoznała się również z opinią i raportem biegłego rewidenta z badania wyżej wymienionego sprawozdania finansowego.

Stosownie do art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza Spółki zbadała, pod kątem zgodności z księgami i dokumentami oraz stanem faktycznym:

1) sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2018, obejmujące:

- a) wybrane dane finansowe,
- b) sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki sporządzone na dzień 31 grudnia 2018 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje kwotę 134.585.477,93 zł (sto trzydzieści cztery miliony pięćset osiemdziesiąt pięć tysięcy czterysta siedemdziesiąt siedem złotych i 93/100),
- c) sprawozdanie z całkowitych dochodów Spółki wykazujące stratę netto za rok obrotowy 2018 w wysokości 13.175.732,49 zł (trzynaście milionów sto siedemdziesiąt pięć tysięcy siedemset trzydzieści dwa złote i 49/100) oraz całkowity dochód za rok obrotowy 2018 w kwocie 13.175.732,49 zł (trzynaście milionów sto siedemdziesiąt pięć tysięcy siedemset trzydzieści dwa złote i 49/100),
- d) sprawozdanie z przepływów pieniężnych Spółki za rok obrotowy 2018 wykazujące zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o kwotę 470.219,71 zł (czterysta siedemdziesiąt tysięcy dwieście dziewiętnaście złotych i 71/100),

- e) zestawienie zmian w kapitale własnym Spółki za rok obrotowy 2018 wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 15.769.478,34 zł (piętnaście milionów siedemset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta siedemdziesiąt osiem złotych i 34/100),
- f) informacje ogólne.

2) sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2018.

Po zbadaniu powyższych sprawozdań i zapoznaniu się ze sprawozdaniem biegłego rewidenta z badania, Rada Nadzorcza Spółki stosownie do art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych ocenia, że sprawozdania, o których mowa powyżej, są zgodne z księgami, dokumentami i stanem faktycznym i wnosi o ich zatwierdzenie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

2) Wniosek w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2018

W związku z pozytywną oceną sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2018, stosownie do pkt II 1) powyżej, Rada Nadzorcza Spółki niniejszym rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium niżej wymienionym członkom Zarządu Spółki z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2018:

- 1) Prezesowi Zarządu – Panu Krzysztofowi Przybyłowskiemu,
- 2) Członkowi Zarządu – Pani Małgorzacie Dziecioł,
- 3) Członkowi Zarządu – Panu Mikołajowi Chruszczewskiemu.

3) Ocena wniosku Zarządu Spółki w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2018

Rada Nadzorcza Spółki zapoznała się z wnioskiem Zarządu Spółki z dnia 20 maja 2019 r. w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2018.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia wniosek Zarządu w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2018 w kwocie 13.175.732,49 zł (trzyście milionów sto siedemdziesiąt pięć tysięcy siedemset trzydzieści dwa złote i 49/100), w taki sposób, że zostanie ona pokryta w całości z kapitału zapasowego (zyski zatrzymane).

Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2018 w ww. kwocie w całości z kapitału zapasowego (zyski zatrzymane), zgodnie z propozycją zawartą we wniosku Zarządu.

III. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2018 WRAZ Z OCENĄ PRACY WŁASNEJ RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

1) Kadencja Rady Nadzorczej Spółki

Obecna III wspólna 4-letnia kadencja Rady Nadzorczej Spółki rozpoczęła się w dniu 11 marca 2015 r. i upłynęła w dniu 11 marca 2019 r. Mandaty 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.

2) Skład Rady Nadzorczej Spółki

Od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

- 1) Pani Joanna Braulińska-Wójcik – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- 2) Piotr Krawczyński – Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej,
- 3) dr Bartosz Foroniewicz – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- 4) Sergiusz Frąckowiak – Członek Rady Nadzorczej,
- 5) Adam Kalkusiński – Członek Rady Nadzorczej.

3) Komitety Rady Nadzorczej Spółki

Uchwałą nr 2/09/17 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 18 września 2017 r. został utworzony w Spółce Komitet Audytu.

W okresie od daty utworzenia Komitetu Audytu, tj. 18 września 2017 roku do 31 grudnia 2018 roku w skład Komitetu Audytu wchodził:

- 1) Piotr Krawczyński – Przewodniczący Komitetu Audytu (Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej Spółki),
- 2) Joanna Braulińska-Wójcik - Członek Komitetu Audytu (Przewodnicząca Rady Nadzorczej Spółki),
- 3) Adam Kalkusiński - Członek Komitetu Audytu (Członek Rady Nadzorczej Spółki),
- 4) Sergiusz Frąckowiak – Członek Komitetu Audytu (Członek Rady Nadzorczej Spółki).

Wyżej wskazany skład Komitetu Audytu nie zmienił się i pozostaje aktualny na dzień przyjęcia niniejszego sprawozdania.

Skład Komitetu Audytu przez okres dotychczasowego funkcjonowania spełniał wymogi w zakresie kryteriów niezależności, wiedzy i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, jak również wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, wynikające m.in. z ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 r. („**Ustawa o Biegłych Rewidentach**”). W okresie sprawozdawczym skład Komitetu Audytu spełniał również kryteria obowiązujących Dobrych Spółek Notowanych na GPW.

Ustawowe kryteria niezależności spełniają Przewodniczący Komitetu Audytu Pan Piotr Krawczyński oraz Członkowie Komitetu Audytu: Pani Joanna Braulińska-Wójcik i Pan Sergiusz Frąckowiak.

W 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki nie skorzystała z uprawnienia określonego w § 11 ust. 2 Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki do powołania innych komitetów.

4) Niezależność członków Rady Nadzorczej Spółki

Zgodnie z zasadami II.Z.3-II.Z.6 Dobrych Praktyk 2016 Rada Nadzorcza Spółki oceniła spełnianie przez członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności określonych w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej).

Rada Nadzorcza Spółki oceniła w szczególności istnienie związków lub okoliczności, które mogłyby wpływać na spełnienie przez członków Rady Nadzorczej Spółki kryteriów niezależności.

Rada Nadzorcza Spółki na podstawie posiadanych informacji nie stwierdziła istnienia takich związków lub okoliczności w stosunku do Pani Joanny Braulińskiej-Wójcik – Przewodniczącej Rady Nadzorczej Spółki, Pana Piotra Krawczyńskiego – Zastępcy Przewodniczącej Rady Nadzorczej Spółki oraz Pana Sergiusza Frąckowiaka. Natomiast w odniesieniu do pozostałych członków Rady Nadzorczej Spółki, tj. Pana Bartosza Foroncowicza – Sekretarza Rady Nadzorczej Spółki, oraz do Pana Adama Kalkusińskiego, Rada Nadzorcza Spółki uznała, iż nie spełniają oni w/w kryteriów niezależności.

5) Działalność Rady Nadzorczej Spółki w 2018 roku

W roku obrotowym 2018 Rada Nadzorcza Spółki odbyła 3 (trzy) posiedzenia oraz podejmowała uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego komunikowania się na odległość.

Posiedzenia Rady miały miejsce w siedzibie Spółki, przy ul. Tamka 16 lok. U4 w Warszawie, w dniach: 29 maja, 2 października, 19 grudnia. W roku obrotowym 2018 Rada Nadzorcza Spółki podjęła łącznie 36 (trzydzieści sześć) uchwał.

Rada Nadzorcza Spółki podejmowała standardowe uchwały związane ze Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem w Spółce (w tym uzasadnione wypełnieniem przez Spółkę obowiązków wynikających z Dobrych Praktyk 2016), wyborem podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki, sprawami korporacyjnymi, inwestycjami oraz związane z funkcjonowaniem organów Spółki.

Ponadto uchwałą nr 1/7/18 z 6 lipca 2018 roku Rada Nadzorcza potwierdziła spełnienie przez uczestników programów motywacyjnych, tj. Pana Mikołaja Chruszczewskiego i Panią Małgorzatę Dziecioł - członków Zarządu Spółki, oraz Pana Jakuba Kurzynoga – Dyrektora Finansowego Spółki, przesłanek ogólnych oraz warunków indywidualnych uzyskania uprawnień za rok 2017. W wyniku powyższego:

- Pan Mikołaj Chruszczewski objął w 2018 roku 125.000 akcji serii F Spółki,
- Pani Małgorzata Dziecioł objęła w 2018 roku 25.000 akcji serii G Spółki,
- Pan Jakub Kurzynoga objął w 2018 roku 75.000 akcji serii G Spółki.

Rada Nadzorcza wyraziła również zgodę na zawarcie przez Spółkę umowy dotyczącej inwestycji Spółki w Triggo S.A., spółkę która prowadzi działalność polegającą na pracach badawczo-rozwojowych zmierzających do wdrożenia produkcji innowacyjnego pojazdu o nazwie „Triggo” oraz umowy inwestycyjnej dotyczącej YouLead sp. z o.o., będącej spółką rozwijającą i komercjalizującą autorskie oprogramowanie automatyzujące działania wspierające sprzedaż i marketing.

Ponadto Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na zawarcie przez Spółkę z LARQ Growth Fund I Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym umowy zamiany, przedmiotem której było przeniesienie na LARQ Growth Fund I FIZ posiadanych przez Spółkę 317 udziałów w kapitale zakładowym spółki YouLead sp. z o.o. w zamian za: (i) 61.809 akcji w kapitale zakładowym spółki Brand 24 S.A. posiadanych przez LARQ Growth Fund I FIZ oraz (ii) świadczenie pieniężne.

Oprócz ww. spraw, Rada Nadzorcza Spółki uchwałą 3/12/18 z 19 grudnia 2018 roku powołała Panią Annę Krawczyńską-Nowak do składu Zarządu Spółki IV wspólnej kadencji, na stanowisko

Członka Zarządu Spółki odpowiedzialnego za sprawy finansowe i administracji, ze skutkiem od dnia 2 stycznia 2019 r..

Poza tym na posiedzeniach Rady Nadzorczej Spółki Zarząd przedstawiał jej bieżące wyniki finansowe oraz informacje zarówno o aktualnie realizowanych lub planowanych do realizacji kluczowych projektach, jak i najważniejszych zdarzeniach dotyczących Spółki, jej spółek zależnych oraz kluczowych aktywów LARQ Growth Fund I Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Warszawie bądź wpływających znacząco na ich funkcjonowanie.

Stałym elementem posiedzeń Rady Nadzorczej były cykliczne informacje składane przez Zarząd na temat działalności, wyników finansowych lub sprzedażowych Spółki, jej spółek zależnych oraz kluczowych aktywów LARQ Growth Fund I Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Warszawie, stanu realizacji bieżących umów oraz podejmowanych nowych przedsięwzięciach.

Rada Nadzorcza stwierdza, że wykonywała w stosunku do Spółki stały i bieżący nadzór nad działalnością Spółki zarówno kolegalnie, jak i poprzez swojego Przewodniczącego i Zastępcę Przewodniczącego. Czynności nadzorcze podejmowane były zgodnie z wymogami prawnymi dotyczącymi spółek akcyjnych. Temu celowi służyły również spotkania z członkami Zarządu, którzy na podstawie ksiąg i pism udzielali wyczerpujących wyjaśnień i przedkładali inne dokumenty dotyczące kierowania Spółką.

6) Działalność Komitetu Audytu w 2018 roku

W 2018 r. Komitet Audytu działał w ramach kompetencji oraz w trybie przewidzianym w Statucie Spółki i w Regulaminie Komitetu Audytu.

W 2018 r. Komitet Audytu obradował w ramach dwóch posiedzeń obejmujących podsumowanie I półrocza działalności Spółki w 2018 r., tj. 29 maja 2018 r. oraz II półrocza 2018 r. - 19 grudnia 2018 r.

W roku obrotowym 2018 Komitet Audytu podjął łącznie 6 (sześć) uchwał.

Ponadto, członkowie Komitetu Audytu obradowali zawsze w miarę zaistniałych potrzeb w trybie pisemnym oraz przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość (telekonferencja), omawiając w tym trybie zarówno sprawy planowe, jak i na bieżąco współpracując z Zarządem Spółki. Dodatkowo, w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, bieżące wyniki finansowe Spółki były omawiane przez Członków Komitetu Audytu na cyklicznie organizowanych posiedzeniach Rady Nadzorczej Spółki.

W zakresie wykonywania obowiązków Komitetu Audytu, Komitet Audytu w szczególności: monitorował proces sprawozdawczości finansowej oraz wykonywania czynności rewizji finansowej, w tym poprzez analizę sprawozdań okresowych Spółki przed publikacją, jak również cykliczne spotkania z audytorem.

W dniu 19 grudnia 2018 r. Komitet Audytu działając w poszanowaniu obowiązujących przepisów prawa, w szczególności na podstawie Ustawy o Biegłych Rewidentach oraz na podstawie postanowień Regulaminu Komitetu Audytu, Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki, w oparciu o: *Politykę wyboru firmy audytorskiej w LARQ S.A. do przeprowadzania badania ustawowego i dobrowolnego dotyczącego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego*, oraz z uwzględnieniem *Procedury wyboru firmy audytorskiej w LARQ S.A. do przeprowadzania badania oraz do świadczenia innych usług na rzecz LARQ S.A.*, podjął

uchwałę nr 3/12/18 w sprawie rekomendacji dotyczącej wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2018 i przedstawienia ww. rekomendacji Radzie Nadzorczej Spółki, w której:

- zarekomendowano powierzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2018 PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie,
- oświadczono, że rekomendacja jest wolna od wpływów stron trzecich,
- stwierdzono, że Spółka nie zawarła umów zawierających klauzule, o których mowa w art. 66 ust. 5a ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, tj. umów zawierających klauzule umowne, które ograniczałyby możliwość wyboru firmy audytorskiej przez organ dokonujący wyboru firmy audytorskiej, na potrzeby przeprowadzenia badania ustawowego sprawozdań finansowych Spółki, do określonych kategorii lub wykazów firm audytorskich,
- postanowiono o przedłożeniu przedmiotowej rekomendacji Radzie Nadzorczej Spółki.

Rekomendacja Komitetu Audytu dotycząca wyboru ww. firmy audytorskiej spełniała obowiązujące warunki i została sporządzona w następstwie zorganizowanej przez Spółkę procedury, o której mowa powyżej.

Na podstawie ww. rekomendacji uchwałę nr 5/12/18 z dnia 19 grudnia 2018 r. Rada Nadzorcza Spółki, działając w poszanowaniu obowiązujących przepisów prawa, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki, zgodnie z przyjętymi Politykami i Procedurami, w oparciu o ww. rekomendację postanowiła wyznaczyć PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za rok 2018.

7) Samoocena Rady Nadzorczej Spółki

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza Spółki działała kolegialnie, polegając na wiedzy i doświadczeniu swych członków. W roku obrotowym 2018 Rada Nadzorcza Spółki nie skorzystała z możliwości oddelegowania jej członka do pełnienia określonych czynności nadzorczych. Obrady odbywały się na posiedzeniach organizowanych w siedzibie Spółki lub podejmowano rozstrzygnięcia przy wykorzystaniu środków bezpośredniego komunikowania się na odległość.

Wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej reprezentują wysoki poziom przygotowania zawodowego i legitymują się odpowiednim przygotowaniem merytorycznym, niezbędnym do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. Osoby zasiadające w Radzie Nadzorczej Spółki posiadają wysokie kwalifikacje w zakresie ekonomii, finansów oraz prawa, a także doświadczenie w pełnieniu funkcji w organach zarządczych lub nadzorczych. Skład osobowy Rady Nadzorczej zapewnia więc możliwość sprawowania efektywnego nadzoru nad kluczowymi obszarami działalności Spółki.

Dzięki wysokim kompetencjom i zaangażowaniu poszczególnych Członków Rady Nadzorczej Spółki oraz sprawnej organizacji, Rada Nadzorcza skutecznie realizowała swoje statutowe zadania kierując się w swoim postępowaniu interesem Spółki.

Za bezpośrednią komunikację z Zarządem Spółki z ramienia Rady Nadzorczej Spółki odpowiedzialna była w roku obrotowym 2018 Pani Joanna Braulińska-Wójcik – Przewodnicząca Rady Nadzorczej Spółki. Przewodnicząca Rady Nadzorczej Spółki uczestniczyła również w obradach Walnego Zgromadzenia Spółki w celu umożliwienia udzielenia merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie posiedzeń Walnego Zgromadzenia.

Rada Nadzorcza Spółki ocenia pozytywnie sposób komunikacji z Zarządem Spółki i nie wnosi zastrzeżeń do sposobu udzielania jej żądanych informacji.

IV. OCENA SYTUACJI SPÓŁKI, Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ, ZARZĄDZANIA RYZYKIEM, COMPLIANCE ORAZ FUNKCJI AUDYTU WEWNĘTRZNEGO

1) Ocena sytuacji Spółki w roku obrotowym 2018

Rada Nadzorcza Spółki dokonała oceny sytuacji Spółki w oparciu o informacje dostarczane przez Zarząd Spółki oraz jej pracowników, stosownie do art. 382 § 4 Kodeksu spółek handlowych („KSH”).

LARQ SA posiada status „jednostki inwestycyjnej” i głównym przedmiotem działalności Spółki jest długoterminowe budowanie wartości posiadanych aktywów finansowych w skład których wchodzi podmioty związane z biznesowo uzupełniającymi się branżami, w zakresie: (i) transportu publicznego (miejskie systemy rowerowe), (ii) reklamy (niestandardowe nośniki reklamy zewnętrznej oraz agencje typu full-service) oraz (iii) nowych technologii (monitoring treści w internecie i sales and marketing automation). Spółka zależna - LARQ Fund Management sp. z o.o. posiada 100% certyfikatów funduszu inwestycyjnego LARQ Growth Fund I FIZ na którego aktywa składają się m.in. akcje i udziały w spółkach: Nextbike Polska S.A. (67% w kapitale), Brand 24 S.A. (36% w kapitale), Synergic sp. z o.o. (100% w kapitale), Youlead sp. z o.o. (51% w kapitale), Triggo S.A. (2% w kapitale).

Rada Nadzorcza, po analizie przedłożonych sprawozdań i wyników Spółki w roku 2018, działając w myśl zasad Dobrych Praktyk 2016 ocenia, że:

- 1) informacje finansowe przedstawione przez Spółkę są rzetelne a metody przyjęte w polityce rachunkowości Spółki są konsekwentnie stosowane,
- 2) główne ryzyka zdefiniowane i opisane przez Zarząd w sprawozdaniu z działalności Zarządu za 2018 rok, a w tym związane z przestrzeganiem obowiązujących przepisów prawa i regulacji, są prawidłowo identyfikowane, zarządzane i podane do publicznej wiadomości,
- 3) sytuacja finansowa Spółki jest stabilna. Kluczowym czynnikiem wpływającym na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe jest „wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy”. W 2018 roku z uwagi na spadek wyceny certyfikatów LARQ Growth Fund I FIZ („Fundusz”) wartość aktywów finansowych jakie Spółka wycenia przez wynik finansowy spadła łącznie o blisko 13 mln zł i wyniosła ponad 127 mln zł. Główną przyczyną spadku wartości certyfikatów był spadek wartości pakietu akcji Nextbike Polska S.A. posiadanego przez Fundusz. Wartość pakietu akcji Nextbike Polska S.A. spadła o 36 mln zł. Spadek ten został częściowo skompensowany przez wzrost wartości pakietów akcji i udziałów w Brand 24 S.A. i Synergic sp. z o.o. posiadanych przez Fundusz. Spadek wyceny aktywów finansowych jakie Spółka posiada przełożył się na osiągnięcie przez LARQ S.A. w 2018 roku straty netto na poziomie 13,2 mln zł wobec zysku netto 35,6 mln zł w 2017 roku (dane przekształcone).

Celem strategicznym Spółki jest wypracowywanie wartości dla swoich akcjonariuszy poprzez wzrost wartości aktywów finansowych jakie Spółka posiada. Obecne i przyszłe wyniki Spółki zależą od przyrostu wartości posiadanych aktywów oraz ewentualnych zysków z ich zbycia.

Podstawowy wpływ na wyniki Spółki w kolejnych okresach będą miały wyniki operacyjne spółek zależnych i aktywów Funduszu oraz sytuacja na rynku kapitałowym, które bezpośrednio będą wpływać na wartość aktywów LARQ S.A.

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 S.A. została ostatecznie zakończona w I kwartale 2019 roku.

2) Ocena sytuacji finansowej Spółki w roku obrotowym 2018

Stosownie do art. 382 § 3 KSH, Rada Nadzorcza Spółki zbadała sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2018 oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2018 pod kątem ich zgodności z księgami i dokumentami oraz stanem faktycznym.

Po zbadaniu powyższych sprawozdań i zapoznaniu się z opinią i raportem biegłego rewidenta, Rada Nadzorcza Spółki stosownie do art. 382 § 3 KSH oceniła, że sprawozdania, o których mowa powyżej, są zgodne z księgami, dokumentami i stanem faktycznym i zarekomendowała ich zatwierdzenie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

Rada Nadzorcza Spółki zbadała również wniosek Zarządu Spółki w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2018. Rada Nadzorcza dokonała pozytywnej oceny ww. wniosku i zarekomendowała Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki podjęcie uchwały w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2018 w kwocie 13.175.732,49 zł (trzyście milionów sto siedemdziesiąt pięć tysięcy siedemset trzydzieści dwa złote i 49/100), w taki sposób, że zostanie ona pokryta w całości z kapitału zapasowego (zyski zatrzymane).

3) Ocena systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego

W Spółce nie istnieją sformalizowane procedury oraz jednostki kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz audytu wewnętrznego.

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem był w 2018 roku realizowany przez Zarząd. Za jego efektywność podczas procesu sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i przekazywanych przez Spółkę odpowiadał Członek Zarządu Spółki nadzorujący działalność finansową Spółki. W ramach kontroli nad sprawozdawczością Zarząd Spółki, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, poddaje sprawozdania finansowe odpowiednio przeglądowi lub badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Wyboru niezależnego audytora dokonuje Rada Nadzorcza Spółki, na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu. Działający system kontroli wewnętrznej Spółki w procesie sprawozdawczości finansowej stworzony został głównie poprzez funkcjonowanie ustalonej i zatwierdzonej Polityki Rachunkowości w Spółce.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko związane z płynnością, oraz ryzyko inwestycyjne wynikające z faktu, iż obecnie głównym przedmiotem działalności Spółki jest długoterminowe budowanie wartości posiadanych aktywów finansowych. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka.

Na podstawie informacji uzyskanych przez Radę Nadzorczą, nie stwierdzono nieprawidłowości w stosowanym w Spółce systemie kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem. Tym samym

Rada Nadzorcza oceniła pozytywnie system kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem.

Ponadto z uwagi na skalę działalności w Spółce nie wyodrębniono odrębnych komórek audytu wewnętrznego ani compliance. Zgodność działalności Spółki z przepisami prawa monitorowana jest na poziomie Zarządu Spółki. W związku z brakiem organizacyjnego wyodrębnienia funkcji audytu wewnętrznego, stosownie do zasady III.Z.6 w zw. z zasadą II.Z.10.1 Dobrych Praktyk 2016, Komitet Audytu dokonał oceny istniejącego w Spółce braku organizacyjnego wyodrębnienia funkcji audytu wewnętrznego i wskazał, iż nie istnieje potrzeba dokonania takiego wydzielenia.

V. OCENA SPOSOBU WYPEŁNIANIA PRZEZ SPÓŁKĘ OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH DOTYCZĄCYCH STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, OKREŚLONYCH W REGULAMINIE GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. ORAZ PRZEPISACH DOTYCZĄCYCH INFORMACJI BIEŻĄCYCH I OKRESOWYCH PRZEKAZYWANYCH PRZEZ EMITENTÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Rada Nadzorcza Spółki, stosownie do zasady II.Z.10.3 Dobrych Praktyk 2016 dokonała oceny wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych w roku 2018.

Oświadczenie dotyczące stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego w 2018 roku znalazło się w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2018 w formie stosownego raportu, stosownie do § 70 ust. 6 pkt 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Zgodnie z ww. raportem, Zarząd Spółki oświadczył, iż w 2018 roku Spółka stosowała wszystkie zasady ładu korporacyjnego określone w powołanym powyżej zbiorze Dobrych Praktyk 2016, z wyłączeniem rekomendacji IV.R.2, VI.R.1, VI.R.2, VI.R.3, zasad I.Z.1.9, I.Z.15, I.Z.1.16, III.Z.3, III.Z.4, III.Z.5, IV.Z.2, VI.Z.2, VI.Z.4, a zasady I.Z.1.15 stosuje w ograniczonym zakresie.

Ponadto na podstawie posiadanych informacji Rada Nadzorcza Spółki nie stwierdziła naruszeń rzetelności bądź terminowości publikowania informacji dotyczących ładu korporacyjnego.

VI. INFORMACJA O BRAKU POLITYKI DOTYCZĄCEJ PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI SPONSORINGOWEJ, CHARYTATYWNEJ LUB INNEJ O ZBLIŻONYM CHARAKTERZE

Rada Nadzorcza Spółki stosownie do zasady II.Z.10.4 Dobrych Praktyk 2016 oraz w związku z informacją otrzymaną od Spółki z dnia 20 maja 2019 r., niniejszym stwierdza, iż w 2018 roku Spółka nie prowadziła działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze, wobec czego Spółka nie posiada polityki w tym zakresie.

Joanna Braulińska-Wójcik – Przewodnicząca RN
Piotr Krawczyński - Zastępca Przewodniczącej RN
Bartosz Foroniewicz - Sekretarz RN
Adam Kalkusiński
Sergiusz Frąckowiak