

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI LARQ SPÓŁKA AKCYJNA

za okres zakończony 31 grudnia 2015 r.

LARQ Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

Warszawa, 21 marca 2016 r.



Spis treści

1. KOMENTARZ ZARZĄDU DO DOKONAŃ LARQ S.A.	3
1.1. Komentarz Zarządu dotyczący wyników finansowych	3
1.2. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy LARQ	3
1.3. Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników	3
1.4. Istotne wydarzenia w 2015 roku	4
1.5. Istotne wydarzenia po dacie bilansowej	4
1.6. Przewidywany rozwój LARQ	4
2. INFORMACJE DODATKOWE	5
2.1. Podstawowe informacje o LARQ S.A.	5
2.2. Informacje o oferowanych produktach, towarach i usługach	6
2.3. Struktura przychodów w podziale na segmenty operacyjne	6
2.4. Rynki zbytu	6
2.5. Umowy istotne	6
2.6. Transakcje z podmiotami powiązanymi	6
2.7. Emisje, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych, w tym wykorzystanie środków z emisji	6
2.8. Wskazanie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu LARQ S.A. na dzień przekazania raportu	6
2.9. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej	7
2.10. Ograniczenia praw własności akcji Spółki	7
2.11. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych	7
2.12. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie	7
2.13. Możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych	7
2.14. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji	7
2.15. Informacja o zmianie zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych	7
2.16. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych w 2015 roku kredytach i pożyczkach	7
2.17. Informacja o udzielonych pożyczkach w 2015 roku	7
2.18. Informacja o udzielonych i otrzymanych gwarancjach i poręczeniach w 2015 roku	8
2.19. Sytuacja Kadrowa	8
2.20. Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących LARQ S.A.	8
2.21. Programy akcji pracowników	9
2.22. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących	9
2.23. Umowy zawarte pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi	9
2.24. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	9
2.25. Umowa z podmiotem uprawnionym do badania	9
2.26. Inne istotne informacje dla oceny Emitenta	10
Raport w sprawie stosowania zasad ładu korporacyjnego w LARQ S.A. w roku 2015 roku.	11

1. KOMENTARZ ZARZĄDU DO DOKONAŃ LARQ S.A.

1.1. Komentarz Zarządu dotyczący wyników finansowych

W 2015 roku LARQ S.A. („LARQ”, „Spółka”), wypracował przychody ze sprzedaży na poziomie 8,5 mln zł (spadek o 72% r/r). Strata operacyjna wyniosła 8,2 mln zł a strata netto 7,8 mln zł. Poniższa tabela podsumowuje główne dane finansowe Spółki za 2015 rok w porównaniu do roku ubiegłego.

(tys. zł)	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
Przychody ze sprzedaży	8 477	29 983
Zysk brutto ze sprzedaży	1 499	6 781
Koszty ogólnego zarządu	(9 272)	(9 076)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne	(454)	498
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(8 227)	(1 797)
Zysk/(strata) brutto	(8 053)	(2 364)
Zysk/(strata) netto za okres	(7 841)	(2 472)

Spadek przychodów w 2015 roku był spowodowany sukcesywnym wydzieleniem i przeniesieniem części działalności operacyjnej Spółki do spółek zależnych (co się zakończy wraz z wygaśnięciem wybranych kontraktów w kolejnych latach). W wyniku procesu porządkowania struktury produktowej Grupy Kapitałowej LARQ („Grupa LARQ”, „Grupa”) sfinalizowanego w 2015 roku działalność wykonywana przez LARQ tj. sprzedaż powierzchni reklamowej na niestandardowych nośnikach reklamowych oraz działalność agencji reklamowych typu full-service jest stopniowo przenoszona do nowoutworzonych spółek w 100% zależnych od LARQ

Obecnie podstawowym przedmiotem działalności LARQ jest zarządzanie majątkiem Grupy, doradztwo na rzecz spółek zależnych oraz nadzór właścicielski nad spółkami wchodzącymi w skład Grupy LARQ, a także poszukiwanie nowych możliwości inwestycyjnych.

Koszty i pozostałe przychody/koszty operacyjne

W 2015 roku koszty ogólnego zarządu (kategorii kosztowej, w ramach której Spółka konsoliduje wszystkie koszty operacyjne) wzrosły o ponad 0,2 mln zł w związku ze zmianami w organach LARQ. Dodatkowo w efekcie procesu porządkowania struktury produktowej Grupy rozpoznano szereg kosztów o charakterze jednorazowym związanych z sukcesywnie zamykanymi projektami jak i odpisami aktualizującymi wartość majątku Spółki.

Zysk operacyjny oraz zysk Grupy Kapitałowej

W konsekwencji wyżej opisanych zdarzeń strata operacyjna LARQ za rok 2015 wyniosła 8,2 mln zł a strata netto osiągnęła poziom 7,8 mln zł. Na poziom straty istotny wpływ miały zdarzenia jednorazowe związane z prowadzonymi procesami porządkowania struktury produktowej w Grupie.

1.2. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy LARQ

Aktualnie rola LARQ sprowadza się do zarządzania majątkiem własnym (przede wszystkim udziały i akcje w spółkach zależnych) oraz nadzoru właścicielskiego nad majątkiem Grupy. Celem strategicznym LARQ jest wzrost wartości udziałów jej spółek zależnych, a w kolejnym kroku monetyzacja wypracowanej wartości poprzez ewentualną sprzedaż aktywów LARQ S.A.

1.3. Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników

LARQ nie opublikował prognoz na 2015 rok.

1.4. Istotne wydarzenia w 2015 roku

Zakończenie procesu porządkowania struktury produktowej w Grupie LARQ

W dniu 15 października 2015 roku wraz z rejestracją zmian w Statucie Spółki zakończony został proces porządkowania struktury produktowej w ramach Grupy LARQ. W ramach procesu porządkowania struktury produktowej w Grupie miało miejsce m.in.:

- powołanie do życia spółki Synergic sp. z o.o. („Synergic”) w 100% zależnej od LARQ i realokacja do niej działalności związanej z segmentem niestandardowych nośników reklamowych wraz z niezbędnymi zasobami,
- powołanie do życia spółki CAM Media Creative Works w 100% zależnej od LARQ i realokacja do niej działalności związanej z działalnością agencji reklamowej full-service,
- ograniczenia działalności Grupy w liniach biznesowych o niesatysfakcjonującej rentowności,
- sprzedaż aktywów niestrategicznych, w tym spółki Ad-Vice,
- zmiana w składzie osobowym Zarządu LARQ
- zmiana nazwy spółki z CAM Media S.A. na LARQ S.A.

Sprzedaż spółki zależnej Ad-Vice

W dniu 1 lipca 2015 roku LARQ podpisał umowę sprzedaży 100% udziałów w kapitale zakładowym Ad-Vice sp. z o.o. Na dzień 31 grudnia 2015 roku cena sprzedaży udziałów wyniosła 3,4 mln zł i została opłacona przez nabywcę w dwóch ratach. Ponadto, w dniu zawarcia umowy sprzedaży, strony zawarły umowę, na mocy której kupujący przejął prawa i obowiązki LARQ, wynikające z umów pożyczki, zawartych pomiędzy LARQ a Ad-Vice sp. z o.o. na łączną kwotę 1,6 mln zł. Ostateczna wartość transakcji zostanie ustalona do 31 marca 2016 roku w efekcie rozliczenia ostatniej raty związanej z płatnością ceny nabycia i ewentualnych kar umownych, w przypadku gdyby po stronie LARQ powstał obowiązek ich zapłaty.

Rozwój spółek zależnych

Synergic skutecznie i efektywnie przejął od LARQ operacyjne zarządzanie portfelem niestandardowych nośników reklamy zewnętrznej. W roku 2015 Synergic powiększył bazę nośników dostępnych do sprzedaży o reklamy na kolejnych portach lotniczych (Katowice i Poznań), dworcach kolejowych oraz wybranych lokalizacjach wielkoformatowych w Warszawie, tym samym komplementarnie uzupełniając i tak już najszerszą na rynku ofertę niestandardowej powierzchni reklamowej. Zwiększenie liczby nośników dostępnych do sprzedaży opisane powyżej powinno mieć pozytywny wpływ na wyniki Synergic w 2016 roku.

Nextbike Polska sp. z o. („Nextbike”) utrwalił pozycję lidera na krajowym rynku miejskich systemów rowerowych wygrywając na przestrzeni 2015 roku postępowania przetargowe i realizując dostawy i obsługę systemów rowerowych we Wrocławiu, Poznaniu, Opolu i Białymstoku a także przygotowując podwaliny do wygrania i zrealizowania w 2016 roku przetargów na systemy rowerowe w Lublinie, Łodzi i Poznaniu.

Brand 24 S.A. („Brand24”) kontynuował dynamiczny rozwój bazy użytkowników w Polsce i za granicą. Praca wykonana przez spółkę na przestrzeni ostatnich kwartałów w obszarze rozwoju produktu, identyfikacji powtarzalnych źródeł pozyskiwania klientów, wzrostu efektywności procesów pozyskiwania i utrzymania klienta, a także bardzo atrakcyjne perspektywy dalszego wzrostu zaowocowały pozyskaniem przez Brand 24 w grudniu 2015 roku kapitału od funduszu venture capital Inovo VC, przeznaczonego na wsparcie rozwoju wersji globalnej produktu. W efekcie transakcji z funduszem spółka została wyceniona na 28 mln zł. Dodatkowo, w styczniu 2016 do grona akcjonariuszy Brand 24 dołączyli założyciele i kluczowi menadżerowie LiveChat Software S.A. (jednej z największych spółek technologicznych notowanych na warszawskiej giełdzie działającej w tym samym modelu sprzedaży – SaaS – co Brand 24). Założyciele i kluczowi menadżerowie LiveChat Software wniosą do Brand 24 swoje wieloletnie doświadczenie w ekspansji międzynarodowej.

1.5. Istotne wydarzenia po dacie bilansowej

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

1.6. Przewidywany rozwój LARQ

W następstwie sukcesywnego przenoszenia historycznie prowadzonej działalności operacyjnej Spółki do spółek zależnych, LARQ prowadzi głównie działalność o charakterze holdingowym. Strategią Zarządu LARQ jest odzyskanie

rentowności na poziomie Grupy poprzez utrzymanie dynamicznego rozwoju spółek Grupy przy zachowaniu satysfakcjonującej rentowności.

Informacje dotyczące strategii rozwoju Grupy LARQ przedstawiono w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej LARQ za rok 2015.

2. INFORMACJE DODATKOWE

2.1. Podstawowe informacje o LARQ S.A.

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

Spółka funkcjonuje pod nazwą LARQ od 15 października 2015 roku, kiedy została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiana firmy Spółki z CAM Media S.A. na LARQ S.A. Z kolei CAM Media S.A. powstała w wyniku przekształcenia w spółkę akcyjną CAM Media sp. z o.o. co odbyło się na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 25 czerwca 2007 roku. Przekształcenie zostało zarejestrowane w dniu 1 października 2007 roku w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Umowa spółki CAM Media sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została zawarta w dniu 5 lutego 2004 roku. 1 lutego 2007 roku Krajowy Rejestr Sądowy zarejestrował połączenie CAM Media Sp. z o.o. ze spółką Goldfinger sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie poprzez przeniesienie całego majątku Spółki przejmowanej na CAM Media Sp. z o.o., z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki przejmującej.

W wyniku zakończonego w październiku 2015 roku procesu porządkowania struktury produktowej w ramach Grupy LARQ obecnie głównym przedmiotem działalności LARQ jest zarządzanie majątkiem Grupy, doradztwo na rzecz spółek zależnych oraz nadzór właścicielski nad spółkami wchodzącymi w skład Grupy LARQ a także poszukiwanie nowych możliwości inwestycyjnych.

W 2015 roku Spółka zajmowała się:

- planowaniem, wdrażaniem i realizacją kampanii reklamowych realizowanych przy wykorzystywaniu niestandardowych nośników reklamowych (działalność przeniesiona do spółki zależnej i sukcesywnie wygaszana na poziomie spółki dominującej)
- działalnością agencji reklamowej typu full-service (działalność przeniesiona do spółki zależnej i sukcesywnie wygaszana na poziomie spółki dominującej)
- nadzorem nad działalnością spółek zależnych

W wyniku przeprowadzonego uporządkowania struktury produktowej Grupy dwa pierwsze obszary działalności zostały przeniesione do dedykowanych spółek zależnych odpowiednio: Synergic sp. z o.o. i CAM Media Creative Works sp. z o.o.

Na dzień 31.12.2015 roku Spółką kierował trzyosobowy Zarząd w składzie:

Dr Krzysztof Przybyłowski – Prezes Zarządu

Mikołaj Chruszczewski – Członek Zarządu

Małgorzata Dzięcioł – Członek Zarządu

W dniu 31.03.2015 roku rezygnację z funkcji wiceprezesów Spółki złożyli Adam Michalewicz i Paweł Orłowski. Jednocześnie tego samego dnia w skład Zarządu LARQ zostali powołani Mikołaj Chruszczewski i Małgorzata Dzięcioł.

Na dzień 31.12.2015 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 dniu 31.08.2015 roku Jerzy Drozdowski został odwołany z funkcji Członka Rady Nadzorczej. Jednocześnie tego samego dnia w skład Rady Nadzorczej powołany został Adam Kalkusiński.

2.2 Informacje o oferowanych produktach, towarach i usługach

W następstwie sukcesywnego wydziałania całej działalności operacyjnej do spółek zależnych LARQ stopniowo zaprzestaje działalności operacyjnej w zakresie oferowanych usług. Na chwilę obecną podstawowym przedmiotem działalności LARQ jest zarządzanie majątkiem Grupy, doradztwo na rzecz spółek zależnych oraz nadzór właścicielski nad spółkami wchodzącymi w skład Grupy LARQ.

2.3. Struktura przychodów w podziale na segmenty operacyjne

Z uwagi na sukcesywne przenoszenie zaprzestanej działalności operacyjnej do spółek zależnych analiza segmentów operacyjnych jest zasadna na poziomie danych skonsolidowanych. Dane dotyczące segmentów operacyjnych są prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy LARQ.

2.4. Rynki zbytu

Z uwagi na zaprzestaną działalność operacyjną w Spółce analiza rynków zbytu jest zasadna na poziomie danych skonsolidowanych. Dane dotyczące rynków zbytu są prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy LARQ.

2.5. Umowy istotne

W 2015 roku oraz w okresie do publikacji niniejszego raportu LARQ były stroną następujących istotnych umów:

- Umowa z Poczta Polska. Spółka informowała o zawarciu tej umowy w raporcie bieżącym z dnia 8 stycznia 2015 roku.
- Sprzedaż 100% udziałów w Ad-Vice sp. z o.o. na rzecz Stroer Polska sp. z o.o. Spółka informowała o zawarciu tej umowy w raporcie bieżącym z dnia 2 lipca 2015 roku.
- Umowa z Polską Izbą Makaronu. Spółka informowała o zawarciu tej umowy w raporcie bieżącym z dnia 3 lutego 2016 roku.

2.6. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W 2015 roku Spółka nie była stroną transakcji zawartej z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe. Transakcje z podmiotami powiązanymi zostały szczegółowo opisane w sprawozdaniu finansowym LARQ

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

W związku z ustanowieniem w LARQ S.A. programu motywacyjnego dla członków kadry zarządzającej Spółki w dniu 31 sierpnia 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki LARQ S.A. podjęło uchwałę o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego LARQ S.A. o kwotę nie większą niż 37.500 zł w drodze emisji nie więcej niż 375.000 akcji na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 37.500 zł. Informacja o ustanowieniu i zasadach programu motywacyjnego została zawarta w raportach bieżących z 30 września 2015 roku. Koszt realizacji programu motywacyjnego za rok 2015 wyniósł 267 074 zł i został rozpoznany w kosztach ogólnego zarządu w korespondencji z kapitałem rezerwowym z aktualizacji wyceny.

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	% głosów
CAM WEST s.a.r.l.	3 011 381	41,34%	58,45%
QUERCUS TFI S.A.	522 756	7,18%	5,08%

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

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	% głosów
Krzysztof Przybyłowski - Prezes Zarządu	324 000	4,45%	3,15%
Mikołaj Chruszczewski - Członek Zarządu	30 895	0,42%	0,30%
Członek Rady Nadzorczej	50 000	0,69%	0,49%
Członek Rady Nadzorczej	20 000	0,27%	0,19%
Członek Rady Nadzorczej	6 489	0,09%	0,06%

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego tj od 13 listopada 2015 roku zmienił się stan posiadania akcji przez Mikołaja Chruszczewskiego, który nabył 14 300 akcji.

2.10. Ograniczenia praw własności akcji Spółki

Brak.

2.11. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych

Zdarzenia takie nie wystąpiły w okresie, którego dotyczy niniejszy raport.

2.12. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie

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

2.13. Możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W okresie którego dotyczy niniejszy raport oraz w okresie do dnia sporządzenia sprawozdania, Spółka na bieżąco realizuje swoje projekty inwestycyjne bez istotnych opóźnień i zakłóceń. Działalność inwestycyjna Spółki w zakresie utrzymania i rozwoju działalności operacyjnej została przeniesiona do spółek zależnych.

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

Na dzień publikacji raportu Spółka nie była stroną sporu sądowego, którego wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych LARQ

2.15. Informacja o zmianie zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

Szczegółowa informacja o zobowiązaniach warunkowych zawarta została w sprawozdaniu finansowym LARQ za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

2.16. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych w 2015 roku kredytach i pożyczkach

W 2015 roku oraz w okresie od zakończenia 2015 roku do dnia przekazania niniejszego sprawozdania Spółka nie zaciągnęła istotnych kredytów i pożyczek jak i żadne istotne kredyty i pożyczki nie zostały Spółce wypowiedziane. W 2015 roku Spółka na bieżąco regulowała wszelkie zobowiązania finansowe.

2.17. Informacja o udzielonych pożyczkach w 2015 roku

W 2015 roku oraz w okresie od zakończenia 2015 roku do dnia przekazania niniejszego sprawozdania Spółka udzieliła pożyczki następującym spółkom zależnym:

- AdInnovation sp. z o.o. – kwota udzielonej w 2015 pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami 539 643,75 zł
- CAM Media Creative Works sp. z o.o. – kwota udzielonej w 2015 pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami 477 990,55 zł
- Brand 24 S.A. – kwota udzielonej w 2015 pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami 286 554,87 zł
- Intelisoft sp. z o.o. – kwota udzielonej w 2015 pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami 104 824,35 zł

2.18. Informacja o udzielonych i otrzymanych gwarancjach i poręczeniach w 2015 roku

W 2015 roku Spółka nie udzieliła i nie otrzymała gwarancji i poręczeń. Po dacie bilansowej Spółka złożyła wniosek do odpowiedniego dla Spółki Sądu Rejonowego w Warszawie o wpisanie hipoteki do kwoty 9 791 500 zł na przysługującym Spółce prawie własności do lokalu w celu zabezpieczenia wierzytelności o zwrot kredytu na rzecz Alior Bank S.A. przez spółkę zależną, Nextbike Polska sp. z o.o. Spółka informowała o zawarciu tej umowy w raporcie bieżącym z 19 lutego 2016 roku.

2.19. Sytuacja Kadrowa

Na dzień 31 grudnia 2015 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

Dr Krzysztof Przybyłowski – Prezes Zarządu

Mikołaj Chruszczewski – Członek Zarządu

Małgorzata Dziecioł – Członek Zarządu

Zatrudnienie w Spółce istotnie spadło z uwagi na proces sukcesywnego przeniesienia działalności operacyjnej do spółek zależnych ze średniorocznego zatrudnienia na poziomie w 38 osób w 2014 roku do 10 osób w 2015 roku.

Przeciętne zatrudnienie	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
Zarząd Spółki	2	3
Administracja	8	6
Dział sprzedaży	-	21
Pion produkcji	-	5
Pozostali	-	3
Razem przeciętne zatrudnienie	10	38

2.20. Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących LARQ S.A.

W 2015 roku z tytułu pełnienia funkcji członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej uzyskali następujące wynagrodzenie całkowite:

	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
Krzysztof Przybyłowski	310 000,00	300 000,00
Paweł Orłowski (do 31.03.2015)	55 000,00	300 000,00
Adam Michalewicz (do 31.03.2015)	55 000,00	300 000,00
Mikołaj Chruszczewski (od 01.04.2015)	258 883,95	-
Małgorzata Dziecioł (od 01.04.2015)	94 500,00	-
Razem wynagrodzenie Członków Zarządu	773 383,95	900 000,00

	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
Joanna Braulińska - Wójcik	11 723,36	7 926,45
Jerzy Drozdowski	4 801,05	7 926,45
Bartosz Foroniewicz	11 101,05	7 331,94
Krawczyński Piotr	9 397,43	5 449,50
Sergiusz Frąckowiak	11 723,36	-
Adam Kalkusiński	5 526,71	-
Andrzej Szymański	-	7 926,45
Razem wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej	54 272,96	36 560,79

Pan Mikołaj Chruszczewski jest zatrudniony na podstawie kontraktu menedżerskiego.

W 2015 roku Członkom Zarządu nie było wypłacone wynagrodzenie w formie premii, podziału zysku czy też w formie opcji na akcje.

2.21. Programy akcji pracowniczych

Spółka prowadzi program motywacyjny, którego regulamin przyjęła Rada Nadzorcza Spółki w dniu 29 września 2015 roku. Program motywacyjny polega na przyznaniu uczestnikom programu prawa do objęcia nie więcej niż 375.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii F, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Prawo to będzie realizowane przy wykorzystaniu warrantów subskrypcyjnych. Program realizowany będzie w okresie trzech lat obrotowych poczynając od 2015 roku.

Zgodnie z regulaminem programu motywacyjnego aby uzyskać prawo do objęcia warrantów subskrypcyjnych, a w efekcie akcji Spółki muszą być spełnione określone w regulaminie warunki, które w szczegółach zostały opisane w raporcie bieżącym Spółki 39/2015 z dnia 30 września 2015 roku.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku jedynym uczestnikiem programu motywacyjnego jest Pan Mikołaj Chruszczewski, członek zarządu Spółki. W ramach realizacji programu motywacyjnego za rok 2015 Spółka w okresie do 31 grudnia 2015 roku ujęła w rachunku zysków i strat jako koszt programu kwotę 267 074 zł.

2.22. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących

Na dzień 31.12.2015 roku Spółką kierował trzyosobowy Zarząd w składzie:

Dr Krzysztof Przybyłowski – Prezes Zarządu

Mikołaj Chruszczewski – Członek Zarządu

Małgorzata Dziecioł – Członek Zarządu

W dniu 31.03.2015 roku rezygnację z funkcji wiceprezesów Spółki złożyli Adam Michalewicz i Paweł Orłowski. Jednocześnie tego samego dnia w skład Zarządu LARQ zostali powołani Mikołaj Chruszczewski i Małgorzata Dziecioł. Od 31.12.2015 do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Na dzień 31.12.2015 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 dniu 31.08.2015 roku Jerzy Drozdowski został odwołany z funkcji Członka Rady Nadzorczej. Jednocześnie tego samego dnia w skład Rady Nadzorczej powołany został Adam Kalkusiński.

2.23. Umowy zawarte pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi

Spółka nie zawarła żadnych umów z osobami zarządzającymi przewidujących niestandardowe w takich przypadkach zapisy.

2.24. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

W następstwie przeniesienia historycznie prowadzonej działalności operacyjnej Spółki do spółek zależnych, LARQ prowadzi działalność o charakterze holdingowym. Tym samym podstawowe ryzyka biznesowe związane z prowadzoną działalnością występują na dzień dzisiejszy w spółkach zależnych. Rolą Spółki jest wsparcie spółek zależnych w celu skutecznego zarządzania tymi ryzykami. Ryzyka finansowe są przedstawione w sprawozdaniu finansowym LARQ S.A.

Informacje dotyczące istotnych czynników ryzyka i zagrożeń Grupy LARQ przedstawiono w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej LARQ za rok 2015.

2.25. Umowa z podmiotem uprawnionym do badania

W dniu 16 lipca 2015 roku Spółka zawarła z firmą PKF Consult sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Orzyckiej 6 lok. 1B umowę, której przedmiotem jest przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy LARQ za 2015 rok. Ta sama umowa dotyczy przeprowadzenia przeglądu sprawozdań finansowych Spółki za pierwsze półrocze 2015 roku. Firma PKF Consult sp. z o.o. sp. k. wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477.

Umowa przewiduje następujące wynagrodzenie za badanie sprawozdań finansowych: a. 21 000 zł netto w przypadku badania jednostkowego sprawozdania, b. 14 000 zł netto w przypadku badania skonsolidowanego sprawozdania.

Umowa przewiduje następujące wynagrodzenie za przeglądy półroczne sprawozdań finansowych: a. 12 000 zł netto w przypadku jednostkowego sprawozdania, b. 9 000 zł netto w przypadku skonsolidowanego sprawozdania.

Spółka korzystała w poprzednich latach z usług MISTERS Audytor sp. z o.o., która badała sprawozdania roczne za lata 2008 - 2014 oraz przeprowadzała przeglądy sprawozdań za pierwsze półrocza za lata 2008 – 2014. Łączny koszt usług świadczonych przez MISTERS Audytor sp. z o.o. w związku z przeglądem sprawozdań półrocznych i badania sprawozdań rocznych za 2014 rok wyniósł 59 700 zł.

2.26. Inne istotne informacje dla oceny Emitenta

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

- nie wystąpiły inne niż opisane powyżej zdarzenia, które zdaniem Zarządu są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz inne zdarzenia, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę,
- nie wystąpiły inne niż opisane powyżej zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jego Grupą Kapitałową.

Warszawa, 21 marca 2016 roku

**Raport w sprawie
stosowania zasad ładu korporacyjnego w LARQ S.A.
w roku 2015 roku.**

Zgodnie z § 91 ust. 5 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259 z późn. zm.) z uwzględnieniem § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, Zarząd LARQ S.A. niniejszym oświadcza co następuje:

- 1. Wskazanie (i) zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny, lub (ii) wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, na którego stosowanie emitent mógł się zdecydować dobrowolnie, oraz miejsce, gdzie tekst zbioru jest publicznie dostępny, lub (iii) wskazanie wszelkich odpowiednich informacji dotyczących stosowanych przez emitenta praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym wraz z przedstawieniem informacji o stosowanych przez niego praktykach w zakresie ładu korporacyjnego:**

Zarząd LARQ S.A. przyjął do stosowania zasady ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, ustalone w Załączniku do Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 roku.

Od 1 stycznia 2016 roku Zarząd LARQ S.A. przyjął do stosowania nowelizację tekstu „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”, wprowadzoną Uchwałą Rady Giełdy Nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 roku.

Tekst zbioru zasad jest dostępny publicznie na stronie internetowej <http://www.corp-gov.gpw.pl/>.

- 2. Wskazanie w jakim zakresie emitent odstąpił od stosowania postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego określonego w pkt 1 powyżej oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia:**

W roku 2015 LARQ SA stosowała wszystkie zasady ładu korporacyjnego określone w powołanym powyżej zbiorze, z tym jednak zastrzeżeniem, iż:

- a) *w stosowaniu zasady wskazanej w części IV pkt 10: „Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na (i) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym oraz (ii) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad”, ze względu na ograniczone własne możliwości techniczne Spółki, które umożliwiłyby realizację obrad walnego zgromadzenia z uwzględnieniem tej zasady. Spółka nie zdecydowała się również na skorzystanie z usług podmiotów zewnętrznych, mogących zapewnić możliwość dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym w trakcie obrad walnego zgromadzenia, z uwagi na kosztowność tego typu usług.*
- 3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych:**

Dla zabezpieczenia prawidłowości, rzetelności i zgodności z przepisami prawa oraz zapewnienia wysokiej jakości danych finansowych Spółka wprowadziła system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem. Za prawidłowe funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej odpowiedzialny jest Członek Zarządu, nadzorujący działalność finansową Spółki.

Dane finansowe są rejestrowane w systemie informatycznym, do którego dostęp jest limitowany odpowiednimi uprawnieniami dla upoważnionych osób. W sposób ciągły prowadzona jest kontrola dostępu podczas sporządzania sprawozdania finansowego od początkowego wprowadzania danych aż do zakończenia sporządzania plików informacyjnych. Osoby uczestniczące w sporządzaniu sprawozdań finansowych objęte są umowami o zachowaniu poufności.

Dane finansowe do sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą ze sporządzanej przez Spółkę miesięcznej sprawozdawczości finansowej i zarządczej. Po zamknięciu księgowym każdego miesiąca sprawozdawczego Zarząd analizuje wyniki Spółki i porównuje je z założeniami budżetowymi, przyjętymi na dany rok obrotowy. Zaistniałe różnice w realizacji założeń budżetowych są na bieżąco analizowane. W razie potrzeby wprowadzane są niezbędne korekty.

Zasady rzetelności prowadzenia ksiąg rachunkowych Spółki oraz tworzenia zgodnych ze standardami sprawozdań finansowych opierają się na następujących filarach zatwierdzonych przez Zarząd:

- (i) Polityka rachunkowości oraz plan kont zgodne z Ustawą o Rachunkowości,
- (ii) System Procedur Spółki organizujący obieg dokumentów, porządkujący zakres odpowiedzialności i uprawnień poszczególnych ogniw systemu, jak również zasady kontroli wewnętrznej,
- (iii) Szereg procedur wewnętrznych regulujących, narażone w szczególności na ryzyko obszary, wynikające ze specyfiki działania firmy.

Sporządzane przez Spółkę sprawozdania finansowe poddawane są okresowej weryfikacji przez niezależnego audytora w formie przeglądu (dotyczy sprawozdania śródrocznego) oraz badania (dotyczy sprawozdania rocznego).

Proces wyboru podmiotu, który ma pełnić funkcje biegłego rewidenta w Spółce odbywa się w sposób zapewniający jego niezależność przy realizacji powierzonych zadań. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza. Umowy na badanie sprawozdań finansowych Spółki podpisywane są na okres jednego roku. Spółka dokonuje zmiany podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych przynajmniej raz na siedem lat. Przez zmianę biegłego rewidenta rozumie się również zmianę osoby dokonującej badania.

Pośród obszarów ryzyka, na które narażona jest Spółka, najistotniejsze jest ryzyko rynkowe z związane z otoczeniem biznesowym w jakim funkcjonuje Spółka. W ograniczonym stopniu Spółka jest narażona na , zwłaszcza ryzyko kursowe i ryzyko stopy procentowej. W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem biznesowymi Spółka na bieżąco śledzi środowisko biznesowe w którym działa i elastycznie reaguje na zmiany i pojawiające się negatywne trendy.

4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu:

Na dzień sporządzenia raportu lista akcjonariuszy posiadających znaczące pakiety akcji przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	% głosów
CAM WEST s.a.r.l.	3 011 381	41,34%	58,45%
QUERCUS TFI S.A.	522 756	7,18%	5,08%

Na dzień 31 grudnia 2015 roku lista akcjonariuszy posiadających znaczące pakiety akcji przedstawiała się zaś następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	% głosów
CAM WEST s.a.r.l.	3 011 381	41,34%	58,45%
QUERCUS TFI S.A.	522 756	7,18%	5,08%

5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień:

Spółka nie emitowała akcji dających ich posiadaczom specjalne uprawnienia kontrolne.

Spółka wyemitowała 3.000.000 akcji imiennych serii C, które są uprzywilejowane, ale w ten sposób że na każdą akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu. Wszystkie akcje serii C stanowią własność CAM West S.á r.l. Pozostałe akcje Spółki są akcjami zwykłymi.

6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych:

Statut Spółki nie przewiduje ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów ani ograniczeń czasowych dotyczących wykonywania prawa głosu, jak również nie zawiera zapisów, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

Ponadto Statut Spółki w § 18 ust. 5 stanowi, iż zakazane jest przyznanie prawa głosu z akcji Spółki zastawnikowi albo użytkownikowi akcji.

7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta:

Jedynym statutowym ograniczeniem dotyczącym przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta zawiera § 6 ust. 5 Statutu Spółki. Stanowi on, iż w okresie do dnia 15 lipca 2010 roku (piętnastego lipca dwa tysiące dziesiątego roku), akcje imienne serii D mogły być zbywane wyłącznie na rzecz Spółki, w celu ich umorzenia albo w innym dopuszczalnym prawnie celu.

Pozostałe ograniczenia, dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki wynikają z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

Pozostałe, wcześniej występujące ograniczenia w zbywaniu akcji wygasły przed okresem, którego niniejszy Raport dotyczy.

8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji:

Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa lub Wiceprezesa Zarządu z zajmowanej funkcji z pozostawieniem go w składzie Zarządu z jednoczesnym powierzeniem funkcji Prezesa Zarządu lub Wiceprezesa Zarządu innej osobie. Kadencja Zarządu jest wspólna i trwa 3 lata.

Zarząd kieruje działalnością Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Do reprezentowania Spółki upoważnionych jest dwóch członków Zarządu działających łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem. Prezes Zarządu kieruje pracami Zarządu, w szczególności koordynuje, nadzoruje oraz organizuje pracę członków Zarządu, a także zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Zarządu. W przypadku równości głosów podczas głosowania na posiedzeniu Zarządu, głos Prezesa Zarządu decyduje o wyniku głosowania.

Zarząd jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 546 337,50 zł, w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy). Zarząd może wydawać akcje wyemitowane w ramach kapitału docelowego w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego wygasa z upływem 3 lat od dnia wpisania kapitału docelowego do rejestru przedsiębiorców, nie później jednak niż w dniu 31 lipca 2017 roku.

W sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, Zarząd jest umocowany do zawierania umów o submisję inwestycyjną lub submisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji, podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych SA o rejestrację akcji, podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie odpowiednio emisji akcji w drodze subskrypcji prywatnej lub oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym.

Uchwały Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji w ramach kapitału docelowego lub wydawania akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymagają zgody Rady Nadzorczej. Cena emisyjna akcji w ramach kapitału docelowego nie może być niższa niż średnia cena rynkowa z ostatnich sześciu miesięcy poprzedzających datę podjęcia uchwały w tej sprawie.

Zarząd jest upoważniony do wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Uchwała Zarządu w tej sprawie wymaga zgody Rady Nadzorczej.

Zarząd jest również uprawniony do podjęcia decyzji o wykupie akcji Spółki w przypadkach i na zasadach określonych w przepisach kodeksu spółek handlowych.

9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta:

Zmiana Statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej zgodnie z zasadami określonymi w kodeksie spółek handlowych.

10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa:

Zwołanie Walnego Zgromadzenia następuje w trybie określonym przepisami prawa. Walne Zgromadzenie może być odwołane, jeżeli jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody (siła wyższa) lub jest oczywiście bezprzedmiotowe. Odwołanie następuje w taki sam sposób, jak zwołanie nie później niż na trzy tygodnie przed pierwotnie planowanym terminem. Odwołanie Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad na wniosek uprawnionych podmiotów umieszczono określone sprawy lub które zwołane zostało na taki wniosek możliwe jest tylko za zgodą wnioskodawców.

Zmiana terminu odbycia Walnego Zgromadzenia następuje w tym samym trybie, co jego odwołanie, choćby proponowany porządek obrad nie ulegał zmianie.

Uchwały w sprawie zdjęcia określonych spraw z porządku obrad bądź uchwały w przedmiocie zaniechania rozpatrzenia określonych spraw umieszczonych w porządku obrad, wymagają szczegółowego uzasadnienia i zgody wszystkich obecnych akcjonariuszy, na których wniosek określona sprawa umieszczona została w porządku obrad. Uchwały w sprawach, o jakich mowa w zdaniu poprzednim zapadają większością 3/4 (trzech czwartych) głosów.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana. W przypadku, gdy Przewodniczący Rady Nadzorczej nie będzie obecny na Walnym Zgromadzeniu lub nie wskaże osoby do jego otwarcia, Walne Zgromadzenie będzie otwarte przez Prezesa Zarządu bądź osobę przez niego wskazaną, a w braku i tych osób przez Akcjonariusza lub osobę reprezentującą Akcjonariusza posiadającego najwyższy procent akcji w kapitale zakładowym Spółki obecnego na Walnym Zgromadzeniu.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy podejmowanie uchwał w sprawach:

- 1) podziału zysku albo pokrycia straty,
 - 2) tworzenia i znoszenia kapitałów rezerwowych, funduszy specjalnych oraz określenie ich przeznaczenia,
 - 3) powołania i odwołania członków Rady Nadzorczej Spółki,
 - 4) powołania i odwołania likwidatorów,
 - 5) ustalenia wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej Spółki,
 - 6) zatwierdzenia regulaminu Rady Nadzorczej,
 - 7) uchwalenia regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,
 - 8) wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym,
 - 9) innych wynikających w powszechnie obowiązujących przepisów.
- Nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że przepisy prawa albo postanowienia niniejszego Statutu stanowią inaczej. Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie odwołania członka Zarządu lub zawieszenia go w czynnościach podejmowana w trybie art. 368 § 4 zdanie drugie kodeksu spółek handlowych, wymaga większości 2/3 (dwie trzecie) głosów.

Szczegółowy tryb pracy Walnego Zgromadzenia określa funkcjonujący w Spółce Regulamin Walnych Zgromadzeń.

11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów:

Na dzień 31.12.2015 roku Spółką kierował trzyosobowy Zarząd w składzie:

Dr Krzysztof Przybyłowski – Prezes Zarządu

Mikołaj Chruszczewski – Członek Zarządu

Małgorzata Dzieciot – Członek Zarządu

W dniu 30.03.2015 roku rezygnację z funkcji wiceprezesów Spółki złożyli Adam Michalewicz i Paweł Orłowski. W skład Zarządu z dniem 31.03.2015 roku zostali powołani Mikołaj Chruszczewski i Małgorzata Dzieciot. Od 31.12.2015 do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W skład Zarządu wchodzi od 1 do 3 osób, w tym Prezes Zarządu, a w przypadku zarządu wieloosobowego także Wiceprezes Zarządu – powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą, z tym, że członkowie Zarządu pierwszej kadencji zostali wybrani w procesie przekształcenia formy prawnej Spółki. Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa lub Wiceprezesa Zarządu z zajmowanej funkcji z pozostawieniem go w składzie Zarządu z jednoczesnym powierzeniem funkcji Prezesa Zarządu lub Wiceprezesa Zarządu innej osobie. Kadencja Zarządu jest wspólna i trwa 3 lata.

Zarząd kieruje działalnością Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Do reprezentowania Spółki upoważnionych jest dwóch członków Zarządu działających łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Prezes Zarządu kieruje pracami Zarządu, w szczególności koordynuje, nadzoruje oraz organizuje pracę członków Zarządu, a także zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Zarządu. W przypadku równości głosów podczas głosowania na posiedzeniu Zarządu, głos Prezesa Zarządu decyduje o wyniku głosowania.

Tryb pracy Zarządu określa Regulamin Zarządu uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

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 dniu 31.08.2015 roku Jerzy Drozdowski został odwołany z funkcji Członka Rady Nadzorczej. Jednocześnie tego samego dnia w skład Rady Nadzorczej powołany został Adam Kalkusiński.

Od dnia wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym Rada Nadzorcza liczy 5 albo 7 członków, powoływanych na okres wspólnej kadencji trwającej 4 lata. Rada Nadzorcza powoływana i odwoływana jest przez Walne Zgromadzenie, z tym, że członkowie Rady Nadzorczej pierwszej kadencji zostali wybrani w procesie przekształcenia formy prawnej Spółki. Dokonując wyboru członków Rady Nadzorczej, Walne Zgromadzenie wskazuje Przewodniczącą Rady Nadzorczej. Walne Zgromadzenie ustala każdorazowo ilość członków Rady Nadzorczej danej kadencji. Walne Zgromadzenie może zmienić ilość członków Rady Nadzorczej w trakcie trwania kadencji, jednakże wyłącznie w związku z dokonywaniem zmian w składzie Rady Nadzorczej w toku kadencji. W toku kadencji Rady Nadzorczej Walne Zgromadzenie może odwołać Przewodniczącą Rady Nadzorczej, jego Zastępcę lub Sekretarza Rady z zajmowanej funkcji z pozostawieniem tych osób w składzie Rady Nadzorczej z jednoczesnym powołaniem na te funkcje innej osoby. Rada Nadzorcza wybiera ze swego składu Zastępcę Przewodniczącą Rady Nadzorczej i Sekretarza Rady Nadzorczej na pierwszym posiedzeniu nowej kadencji. Pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej zwołać może każdy jej członek.

Rada Nadzorcza działa w oparciu o uchwalony przez siebie i zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie regulamin, który szczegółowo określa tryb pracy Rady Nadzorczej. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są w razie potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz na trzy miesiące. Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej, podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności lub

utrudnionego kontaktu z nim, Zastępca Przewodniczącego, zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów w obecności co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej. W razie równości głosów przeważa głos Przewodniczącego Rady. Posiedzenie Rady Nadzorczej może się odbyć bez formalnego zwołania, jeśli wszyscy jej członkowie wyrażą na to zgodę najpóźniej w dniu posiedzenia i potwierdzą to pismem lub złożą podpisy na liście obecności. Uchwały w przedmiocie nie objętym porządkiem obrad podjąć nie można, chyba że na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i nikt z obecnych nie zgłosi w tej sprawie sprzeciwu albo gdy podjęcie określonych działań przez Radę Nadzorczą jest konieczne dla uchronienia Spółki przed szkodą, jak również w przypadku uchwały, której przedmiotem jest ocena, czy istnieje konflikt interesów między członkiem Rady Nadzorczej a Spółką.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej mogą podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

W 2015 roku w Spółce nie funkcjonował Komitet Audytu. Od 2010 roku zadania Komitetu Audytu zostały powierzone Radzie Nadzorczej.

Szczegółowe zasady działania organów zarządzających i nadzorczych Spółki określają przepisy kodeksu spółek handlowych, Statut Spółki, Regulamin Rady Nadzorczej LARQ SA oraz Regulamin Zarządu LARQ SA.