SPRAWOZDANIE FINANSOWE
LARQ SPÓŁKA AKCYJNA

---

za okres zakończony 30 września 2026 r.

LARQ Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

Warszawa, 26 listopada 2026 r.

SPIS TREŚCI

1. WYBRANE DANE FINANSOWE 3
2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2026 R 4
3. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 5
4. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 6
5. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 7
6. INFORMACJE OGÓLNE 9
7. OŚWIADCZENIA 9
8. PRZEKSZTAŁCENIE DANYCH PORÓWNAWCZYCH 10
9. INFORMACJA DODATKOWA 10

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. Zł			w tys. EUR		
	01.01 – 30.09.2026	**01.01 – 30.09.2025**	**01.01-31.12.2025**	**01.01 – 30.09.2026**	**01.01 – 30.09.2025**	**01.01-31.12.2025**
I. Przychody netto ze sprzedaży usług najmu	345	328	442	81	77	97
II. Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	9 107	17 773	14 879	2 128	4 195	744
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 263	17 447	14 355	1 931	4 118	(161)
IV. Zysk (strata) brutto	7 757	17 003	13 769	1 812	4 014	(543)
V. Zysk (strata) netto	7 992	15 217	11 389	1 867	3 592	(1 411)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(650)	(140)	(314)	(152)	(33)	(1 491)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0	0	0
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0	0	2
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 716	(20)	(20)	1 102	(5)	1 529
X. Przepływy pieniężne netto, razem	4 067	(160)	(334)	950	(38)	40
XI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,59	1,14	0,85	0,14	0,27	(0,11)
XII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,59	1,14	0,85	0,14	0,27	(0,11)
	30.09.2026	**30.09.2025**	**31.12.2025**	**30.09.2026**	**30.09.2025**	**31.12.2025**
XIII. Aktywa razem	88 635	79 138	75 436	20 296	18 537	17 848
XIV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	18 197	12 861	12 986	4 167	3 012	3 072
XV. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 370	1 727	1 135	314	405	268
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	13 126	5 631	12 757	3 006	1 319	3 018
XVII. Kapitał własny	70 438	66 277	62 450	16 129	15 525	14 775
XVIII. Kapitał zakładowy	1 348	1 348	1 348	309	316	319
XIX Liczba akcji	13 482 722	13 482 722	13 482 722	13 482 722	13 482 722	13 482 722
XX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	5,22	4,96	4,64	1,20	1,16	1,10
XXI. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	5,22	4,96	4,64	1,20	1,16	1,10
XXII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	0	0	0	0	0

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone według kursu średniego obowiązującego na dzień 30 września 2026 r. ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski dla EUR, czyli 1 EUR = 4,3672 zł oraz odpowiednio według kursu 4,2692 zł za 1 EUR obowiązującego na dzień 30 września 2025 r. i na dzień 31 grudnia 2025 r. – 4,2267 zł,
- 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 4,2800 zł za 1 EUR za 9 miesięcy 2026 r. oraz odpowiednio według kursu 4,2365 zł za 1 EUR dla analogicznego okresu 2025 r. oraz dla danych na dzień 31 grudnia 2025 r. wg kursu 4,2372 zł za 1 EUR.

2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2026 R.

AKTYWA	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
Aktywa trwałe	**84 389 957,29**	**75 146 889,73**	**78 666 792,52**
Rzeczowe aktywa trwałe	61 919,08	63 986,17	64 675,20
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	-	-
Wartości niematerialne	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	2 846 905,76	2 944 189,53	2 976 617,44
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	80 111 435,20	71 004 113,01	73 898 058,51
Należności handlowe i pozostałe	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 369 697,25	1 134 601,02	1 727 441,37
Aktywa obrotowe	**4 245 371,86**	**289 434,93**	**471 196,77**
Należności handlowe i pozostałe	75 849,64	186 466,08	194 205,93
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 169 522,22	102 968,85	276 990,84
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-
RAZEM AKTYWA	**88 635 329,15**	**75 436 324,66**	**79 137 989,29**

PASYWA	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
Kapitał własny	**70 438 158,12**	**62 450 085,82**	**66 277 422,08**
Kapitał zakładowy	1 348 272,20	1 348 272,20	1 348 272,20
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	2 685 000,00	2 685 000,00	2 685 000,00
Pozostałe kapitały	2 748 525,37	2 748 525,37	2 748 525,37
Kapitał rezerwowy z wyceny programu motywacyjnego	3 107 154,41	3 107 154,41	3 107 154,41
Kapitał rezerwowy na nabycie akcji	26 896 391,54	-	-
Kapitał rezerwowy - kapitał niezarejestrowany w KRS	-	-	-
Zyski zatrzymane	33 656 423,06	52 561 133,84	56 388 470,10
Akcje własne	(-3 608,46)	-	-
Zobowiązania długoterminowe	**5 070 820,74**	**229 140,46**	**7 229 100,70**
Kredyty i pożyczki	5 070 820,74	229 140,46	7 229 100,70
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	-	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	**13 126 350,29**	**12 757 098,38**	**5 631 466,52**
Kredyty i pożyczki	12 742 815,99	12 365 775,60	5 229 088,98
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	325 958,51	365 322,78	380 567,54
Rozliczenia międzyokresowe - przychody przyszłych okresów	25 575,79	-	21 810,00
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	-	-	-
Pozostałe rezerwy	32 000,00	26 000,00	-
RAZEM PASYWA	**88 635 329,15**	**75 436 324,66**	**79 137 989,29**

3. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży usług najmu	16 463,43	327 738,00
Wynik ze zbycia aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	328 560,21	(155 405,24)
Wynik z przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	17 928 784,55
Koszty ogólnego zarządu	9 107 322,19	(649 004,29)
Pozostałe przychody operacyjne	(1 009 023,96)	1 194,76
Pozostałe koszty operacyjne	4 815,67	(6 375,04)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(185 285,93)	**17 446 932,74**
Przychody finansowe	**8 262 851,61**	33 899,37
Koszty finansowe	0,04	(477 404,95)
Zysk (strata) brutto	(506 267,12)	**17 003 427,16**
Podatek dochodowy – bieżący	**7 756 584,53**	
Podatek dochodowy – odroczony		(1 786 918,84)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	235 096,23	**15 216 508,32**
Działalność zaniechana		-
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej	-	-
Zysk /(strata) netto za okres	**7 991 680,76**	**15 216 508,32**
Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję		
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	0,59	1,14
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	0,59	1,14
– 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 OKRES	**7 991 680,76**	**15 216 508,32**

4. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025
Działalność operacyjna		
Zysk/(strata) brutto	**7 756 584,53**	**17 003 427,16**
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	99 350,86	99 350,86
Odsetki i dywidendy, netto	498 720,67	470 113,40
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	-	-
Wynik z przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(9 107 322,19)	(17 773 379,31)
Zmiana stanu należności	110 616,44	207 177,85
Zmiana stanu zobowiązań	(39 364,27)	(107 696,55)
Zmiana stanu rezerw	6 000,00	(27 000,00)
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	25 575,79	(12 089,37)
Wycena programu motywacyjnego	-	-
Pozostałe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**(649 838,17)**	**(140 095,96)**
Działalność zaniechana		
Działalność zaniechana	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności zaniechanej	**-**	**-**
Działalność inwestycyjna		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości	-	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	-	-
Nabycie aktywów finansowych		-
Dywidendy i odsetki otrzymane	**-**	-
Spłata udzielonych pożyczek	-	-
Udzielenie pożyczek	-	-
Pozostałe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**-**	**-**
Działalność finansowa		
Wpływy z tytułu emisji akcji		-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	7 020 000,00	-
Spłata pożyczek/kredytów	(2 300 000,00)	(20 000,00)
Odsetki zapłacone	-	-
Pozostałe	(3 608,46)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	**4 716 391,54**	**(20 000,00)**
Przepływy pieniężne netto razem	**4 066 553,37**	(160 095,96)
Różnice kursowe netto	**-**	-
Środki pieniężne na początek okresu	**102 968,85**	**437 086,80**
Środki pieniężne na koniec okresu	**4 169 522,22**	**276 990,84**

5. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Kapitał rezerwowy z wyceny programu motywacyjnego	Kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych	Kapitał rezerwowy niezarejestrowany w KRS	Zyski zatrzymane	Akcje własne	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2026 r.	**1 348 272,20**	**2 685 000,00**	**2 748 525,37**	**3 107 154,41**	**-**	**-**	**52 561 133,84**	**-**	**62 450 085,82**
Korekty błędów	-	-		-	-		-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2026 r.	**1 348 272,20**	**2 685 000,00**	**2 748 525,37**	**3 107 154,41**	**-**	**-**	**52 561 133,84**	**-**	**62 450 085,82**
Łączne całkowite dochody	-		-	-	-		7 991 680,76	-	7 991 680,76
Emisja akcji	-		-		-	-	-	-	-
Wycena programu motywacyjnego				-				-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-		-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-		-	-	-
Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny programu motywacyjnego	-	-			-		-	-	-
Przeniesienie					26 900 000,00	-	(26 900 000,00)	-	-
Nabycie akcji własnych					(3 608,46)		3 608,46	(3 608,46)	(3 608,46)
Na dzień 30 września 2026 r.	**1 348 272,20**	**2 685 000,00**	**2 748 525,37**	**3 107 154,41**	**26 896 391,54**	**-**	**33 656 423,06**	**(3 608,46)**	**70 438 158,12**

Na dzień 1 stycznia 2025 r.	**1 333 272,20**	**2 685 000,00**	**2 748 525,37**	**3 107 154,41**	**-**	**15 000,00**	**41 171 961,78**	**-**	**51 060 913,76**
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-		-
Na dzień 1 stycznia 2025 r.	**1 333 272,20**	**2 685 000,00**	**2 748 525,37**	**3 107 154,41**	**-**	**15 000,00**	**41 171 961,78**	**-**	**51 060 913,76**
Łączne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	15 216 508,32	-	15 216 508,32
Emisja akcji	15 000,00	-	-	-	-	-	-	-	15 000,00
Wycena programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie	-	-	-	-	-	(15 000,00)	-	-	(15 000,00)
Na dzień 30 września 2025 r.	**1 348 272,20**	**2 685 000,00**	**2 748 525,37**	**3 107 154,41**	**-**	**-**	**56 388 470,10**	**-**	**66 277 422,08**

6. INFORMACJE OGÓLNE

6.1. Podstawowa działalność

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

Spółka funkcjonuje pod nazwą Larq od 15 października 2015 r., 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 25 czerwca 2007 r.

Przekształcenie zostało zarejestrowane 1 października 2007 r. w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Umowa spółki CAM Media Sp. z.o.o. z siedzibą w Warszawie została zawarta 5 lutego 2004 r.

Głównym przedmiotem działalności Larq jest długoterminowe budowanie wartości posiadanych aktywów finansowych. 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. Na 30 września 2026 r. Spółka wyceniała aktywa finansowe w postaci 100% udziałów spółki zależnej Larq Fund Management sp. z o.o..

Spółka zależna Larq Fund Management sp. z.o.o. („Larq FM") posiada 100% certyfikatów funduszu inwestycyjnego Larq Growth Fund I FIZ („Fundusz"), na którego aktywa składają się m.in. akcje i udziały w spółkach („Aktywa FIZ"):

- Youlead sp. z o.o. (60% w kapitale);
- depozyt;
- pożyczka do Larq S.A.;
- certyfikaty inwestycyjne;

Ponadto Fundusz celem ochrony zgormadzonego kapitału lokuje nadwyżki finansowe w płynne aktywa. W żadnej z tych inwestycji Fundusz nie osiągnął udziału w kapitale na istotnym poziomie.

6.2. Skład organów Spółki

W okresie od 1 stycznia 2026 r. do 30 września 2026 r. oraz na dzień publikacji tego raportu okresowego Spółką kierował jednoosobowy zarząd w osobie Jarosława Byja – Prezesa Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2026 r. do 30 czerwca 2026 r. nadzór nad działalnością Spółki sprawowała Rada Nadzorcza w składzie:

- dr hab. Iwona Gębusia,
- Tomasz Łużak
- Piotr Niedzielski,
- Bartosz Adamski, (rezygnacja ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2026 r.),
- Marcin Tereszczuk.

Tomasz Łużak złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 31 sierpnia 2026 r.

Na dzień 30 września 2026 r. oraz na dzień publikacji tego raportu okresowego nadzór nad działalnością Spółki sprawowała Rada Nadzorcza w składzie:

- dr hab. Iwona Gębusia,
- Marcin Dąbrowski (powołany ze skutkiem na dzień 9 września 2026 r.),
- Piotr Niedzielski,
- Grażyna Rutkowska, (powołana ze skutkiem na dzień 1 lipca 2026 r.)
- Marcin Tereszczuk.

W okresie od 1 stycznia 2026 r. do 30 czerwca 2026 r. w skład Komitetu Audytu wchodzili:

- Tomasz Łużak, któremu powierzono funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu;
- Bartosz Adamski – członek Komitetu Audytu (rezygnacja ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2026 r.);
- Piotr Niedzielski – członek Komitetu Audytu.

Tomasz Łużak, w związku ze złożoną rezygnacją z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki z dniem 31 sierpnia 2026 r., z tym dniem również przestał pełnić funkcje Przewodniczącego Komitetu Audytu.

Na dzień 30 września 2026 r. oraz na dzień publikacji tego raportu okresowego w skład Komitetu Audytu wchodzili:

- Marcin Dąbrowski, któremu powierzono funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu z dniem 9 września 2026 r.
- Grażyna Rutkowska, powołana w skład Komitetu Audytu z dniem 1 lipca 2026 r. – członek Komitetu Audytu;
- Piotr Niedzielski - członek Komitetu Audytu.

7. OŚWIADCZENIA

7.1. Oświadczenia Zarządu

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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. z 2018 r poz. 757), 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.

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 30 września 2026 r. Porównywalne dane finansowe zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

Przedkładane sprawozdanie finansowe Larq jest jedynym sprawozdaniem finansowym, jakie sporządza Spółka i zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Larq w dniu 27 maja 2026 r.

To sprawozdanie finansowe rzetelnie przedstawia sytuację finansową i majątkową Larq za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2026 r. do 30 września 2026 r. wraz z danymi porównywalnymi na dzień 31 grudnia 2025 r. i 30 września 2025 r., a także wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za III kwartały 2026 r. i dane porównywalne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 r. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres zakończony 30 wrzęsnia2026 r. nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

Zgodnie z kryteriami MSSF 10 pkt 10 Spółka jako jednostka inwestycyjna nie przygotowuje skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a aktywa finansowe w niniejszym sprawozdaniu finansowym wycenia w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego z wyjątkiem wycenianych w wartościach godziwych przez wynik finansowy aktywów finansowych. 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 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 (zł), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

Kurs obowiązujący na dzień	**30.09.2026**	**30.09.2025**	**31.12.2025**
EURO	4,3672	4,2692	4,2267
Kurs średni za okres	**01.01-30.09.2026**	**01.01-30.09.2025**	**01.30-31.12.2025**
EURO	4,2800	4,2365	4,2372

8. PRZEKSZTAŁCENIE DANYCH PORÓWNAWCZYCH

Nie dotyczy.

9. INFORMACJA DODATKOWA

9.1. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ LARQ I SPÓŁEK PORTFELOWYCH W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH

Poniższa tabela podsumowuje główne dane finansowe Spółki za III kwartały 2026 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego oraz wyników za 2025 r.

(tys. zł)	**01.01-30.09.2026**	**01.01-30.09.2025**	**01.01-31.12.2025**
Przychody ze sprzedaży usług	**345**	**328**	**442**
Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	**9 107**	**17 773**	**14 879**
Koszty ogólnego zarządu	(1 009)	(649)	(934)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne	(180)	(5)	(32)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	**8 263**	**17 447**	**14 355**
Zysk/(strata) brutto	7 757	17 003	13 769
Zysk/(strata) działalność zaniechana	-	-	-
Zysk/(strata) netto za okres	**7 992**	**15 217**	**11 389**

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	**80 111**	**73 898**	**71 004**

Kluczowym czynnikiem wpływającym na osiągane przez Spółkę wyniki finansowe jest „wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy". Za III kwartały 2026 r. osiągnięty przez Spółkę wynik jest m.in. pochodną wzrostu wyceny aktywów, tj. udziałów Larq FM, co było wynikiem wzrostu wartości aktywów netto przypadających na certyfikaty inwestycyjne Funduszu stanowiących główne aktywo Larq FM. Wzrost wartości certyfikatów inwestycyjnych Funduszu jest z kolei wynikiem wzrostu wyceny poszczególnych Aktywów FIZ.

Aktywa wyceniane przez Larq w wartości godziwej przez wynik finansowy zostały przestawione w poniższej tabeli:

	30.09.2026	30.09.2025
Larq Fund Management sp. z o.o.	80 111 435,20	73 898 058,51
Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	**80 111 435,20**	**73 898 058,51**

Koszty ogólnego zarządu po III kwartałach 2026 r. były na poziomie 1 mln zł wobec 0,6 mln zł za analogiczny okres 2025 r. Spółka wskazuje, że w pozycji kosztów ogólnego zarządu wykazane są koszty niewymagające obsługi gotówkowej, tj. koszty amortyzacji w wysokości 0,1 mln zł. W związku z powyższym wysokość kosztów wymagających obsługi gotówkowej za III kwartały 2026 r. wynosiły 0,9 mln zł.

Zarząd Spółki nie identyfikuje istotnego wpływu konfliktu zbrojnego w Ukrainie oraz na Bliskim Wschodzie na obecną i przyszłą działalność Spółki z uwagi na brak współpracy Larq z podmiotami zaangażowanymi w konflikt. Możliwy jest w przyszłości, ale na chwilę obecną niemożliwy do oszacowania oraz ustalenia czy się pojawi, wpływ tych konfliktów na sytuację na krajowym rynku kapitałowym, co może wpłynąć na wycenę aktywów, w posiadaniu których jest bezpośrednio lub pośrednio Larq.

Najistotniejsze dokonania kluczowych Aktywów FIZ po III kwartałach 2026 r. i czynniki wpływające na zanotowane przez nie wyniki finansowe zostały opisane w pkt 9.29 tego sprawozdania.

9.2. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

Celem strategicznym Larq 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 poszczególnych spółek, które bezpośrednio będą wpływać na wartość aktywów Larq i zdolność do ich spieniężenia.

Z uwagi na trwający konflikt zbrojny na Ukrainie oraz Bliskim Wschodzie, Zarząd Spółki nie jest w stanie precyzyjnie oszacować skali wpływu tego czynnika na wyniki finansowe i sytuację finansową Spółki w przyszłości.

9.3. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI LARQ i SPÓŁEK PORTFELOWYCH W PREZENTOWANYM OKRESIE

Działalność Larq nie podlega sezonowości i cykliczności.

9.4. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIU ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU

Nie dotyczy.

9.5. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIU TAKICH ODPISÓW

Nie dotyczy.

9.6. INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW

	Odprawy emerytalne i rentowe	Świadczenia urlopowe	Pozostałe rezerwy
Stan na dzień 01.01.2026	**-**	**-**	**26 000,00**
Utworzenie	-	-	50 000,00
Rozwiązanie	-	-	(44 000,00)
Wykorzystanie	-		-
Stan na dzień 30.09.2026	**-**	**-**	**32 000,00**
Część długoterminowa	-	-	-
Część krótkoterminowa	-	-	32 000,00

9.7. INFORMACJE O REZERWACH I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Na dzień 30 września 2026 r. Spółka rozpoznała aktywo z tytułu podatku odroczonego w wysokości 1,4 mln zł. Spółka prezentuje aktywo i rezerwę z tytułu podatku odroczonego per saldo.

9.8. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Nie dotyczy.

9.9. INFORMACJE O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Nie dotyczy.

9.10. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

Nie dotyczy.

9.11. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

Nie dotyczy.

9.12. INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI, NIEZALEŻNIE OD TEGO, CZY TE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SĄ UJĘTE W WARTOŚCI GODZIWEJ CZY W SKORYGOWANEJ CENIE NABYCIA (KOSZCIE ZAMORTYZOWANYM)

Opisane w pkt 9.2., 9.10. i 9.27.

9.13. INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE UJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

Nie dotyczy.

9.14. INFORMACJE O TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

Nie dotyczy.

9.15. INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ - INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) JEJ USTALENIA

Nie dotyczy.

9.16. INFORMACJA DOTYCZĄCĄ ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW

Nie dotyczy.

9.17. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Nie dotyczy.

9.18. INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE

Nie dotyczy.

9.19. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNĄĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE LARQ

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Larq FM mając na uwadze, że strata netto spółki wykazana w bilansie za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r. została w całości pokryta w kwocie 87 216 100,00 zł z tytułu obniżenia kapitału zakładowego zarejestrowanego w KRS dnia 5 października 2026 r. oraz w kwocie 22 805 546,68 zł z kapitału zapasowego oraz suma dywidendowa obliczona zgodnie z art. 192 SKH na chwilę podejmowania uchwały wnosiła 87 134 386,86 zł, postanowiło wypłacić na rzecz Larq dywidendę w kwocie 77 391 168,49 zł.

Dywidenda uiszczona została poprzez:

- Przeniesienie na rzecz Larq 70 281 certyfikatów inwestycyjnych Larq FIZ serii 001 i 002 o łącznej wartości 66 924 442,15 zł.
- Przeniesienie na rzecz Larq ogółu niespłaconych wierzytelności pieniężnych wynikających ze wszystkich obowiązujących umów pożyczek, zawartych pomiędzy Larq FM – jako pożyczkodawcą a Larq – jako pożyczkobiorcą, których wartość nominalna, z uwzględnieniem dotychczasowych spłat, wynosiła 9 566 726,34 zł wraz z należnościami ubocznymi w kwocie około 1 855 694,24 zł, których skutkiem było wygaszenie tych pożyczek w drodze konfuzji.
- Przeniesienie na rzecz Larq kwoty pieniężnej w wysokości 900 000,00 zł w drodze przelewu bankowego.

Dzień dywidendy ustalono na 16 października 2026 r. Termin uiszczenia dywidendy ustalono na niezwłocznie po dniu dywidendy.

Z dniem 21 października Spółka, celem uproszczenia struktury, Spółka sprzedała 100% udziałów Larq FM za kwotę 5 000,00 zł.

9.20. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO

Ustanowione zabezpieczenia na majątku Spółki na 30 czerwca 2026 r.:

- Hipoteka umowna łączna ustanowiona na należącym do Spółki lokalu nr U4 znajdującym się w Warszawie przy ulicy Tamka 16 na rzecz Larq Growth Fund I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zabezpieczająca zwrot pożyczki, odsetek, odsetek za opóźnienie oraz kosztów postępowania egzekucyjnego do umowy pożyczki z 27 maja 2024 r. - kwota hipoteki wynosi 9 600 000,00 zł oraz hipoteka umowna łączna na kwotę 2 750 000,00 na rzecz Larq Growth

Fund I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zabezpieczająca zwrot pożyczki, odsetek, odsetek za opóźnienie oraz kosztów postępowania egzekucyjnego do umowy pożyczki z 14 października 2025 r..

- Hipoteka umowna łączna ustanowiona na należącym do Spółki lokalu nr 29 znajdującym się w Warszawie przy ulicy Tamka 16 na rzecz Larq Growth Fund I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zabezpieczająca zwrot pożyczki, odsetek, odsetek za opóźnienie oraz kosztów postępowania egzekucyjnego do umowy pożyczki z 27 maja 2024 r. - kwota hipoteki wynosi 9 600 000,00 zł oraz hipoteka umowna łączna na kwotę 2 750 000,00 na rzecz Larq Growth Fund I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zabezpieczająca zwrot pożyczki, odsetek, odsetek za opóźnienie oraz kosztów postępowania egzekucyjnego do umowy pożyczki z 14 października 2025 r.
- Hipoteka umowna łączna na kwotę 2 750 000,00 ustanowiona na należącym do Spółki lokalu nr 30 znajdującym się w Warszawie przy ulicy Tamka 16 na rzecz Larq Growth Fund I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zabezpieczająca zwrot pożyczki, odsetek, odsetek za opóźnienie oraz kosztów postępowania egzekucyjnego do umowy pożyczki z 14 października 2025 r.

100% certyfikatów inwestycyjnych Larq Growth Fund I Fundusz Inwestycyjny, pomiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie na nieruchomościach Spółki, posiada Larq FM, tj. spółka 100% zależna od Larq.

Zobowiązania warunkowe

Nie dotyczy.

Zastawy

Nie dotyczy.

9.21. INNE INFORMACJE MOGĄCE W ISTOTNY SPOSÓB WPŁYNĄĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKU FINANSOWEGO LARQ

Celem strategicznym Larq 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 poszczególnych spółek, które bezpośrednio będą wpływać na wartość aktywów Larq i zdolność do ich spieniężenia. Równolegle Larq będzie analizował zaangażowanie w nowe projekty.

Zarząd Spółki nie identyfikuje istotnego wpływu konfliktu zbrojnego w Ukrainie oraz na Bliskim Wschodzie na obecną i przyszłą działalność Spółki z uwagi na fakt braku współpracy Larq z podmiotami zaangażowanymi w konflikt. Możliwy jest w przyszłości, ale na chwilę obecną niemożliwy do oszacowania oraz ustalenia czy się pojawi, wpływ tych konfliktów na sytuację na krajowym rynku kapitałowym, co może wpłynąć na wycenę aktywów, w posiadaniu których jest Larq.

9.22. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH

Nie dotyczy.

9.23. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5 % OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU LARQ NA DZIEŃ PUBLIKACJI SPRAWOZDANIA

Według stanu na dzień 30 września 2026 r. oraz na dzień publikacji tego raportu okresowego akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu byli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału zakładowego	% głosów
Wise Ventures Alternatywna Spółka Inwestycyjna sp. z o.o.	6 670 617	49,48%	58,67%
Karol Jodko-Kamiński	1 090 404	8,09%	6,62%
Andrzej Zydorowicz	820 000	6,08%	4,97%
POZOSTALI	4 901 701	36,35%	29,74%
Razem kapitał zakładowy	**13 482 722**	**100,00%**	**100,00%**

9.24. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI LARQ LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE LARQ NA DZIEŃ 31 MARCA 2026 R. I NA DZIEŃ PUBLIKACJI NIENIEJSZEGO RAPORTU OKRESOWEGO

Stan posiadania na 30 września 2026 r. oraz na dzień publikacji tego raportu okresowego:

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Stan posiadania
dr hab. Iwona Gębusia	Członek Rady Nadzorczej	5 000 akcji zwykłych na okaziciela 10 000 akcji imiennych serii M
Piotr Niedzielski	Członek Rady Nadzorczej	5 000 akcji imiennych serii M

9.25. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Przed jakim sądem	Czego dotyczy postępowanie	Przewidywany termin zakończenia	Krótki opis (na jakim etapie znajduje się postępowanie)
SO w Warszawie, XXIX GC 1317/26, wytoczenie 3 sierpnia 2026 r., Andrzej Zydorowicz przeciwko Larq	Ustalenia nieważności lub uchylenia uchwał ZWZ Larq z 28 lipca 2026 r. (kapitał docelowy i zmiana statutu), wartość przedmiotu sporu 929 880,00 zł	31 grudnia 2030 r.	Po wyznaczeniu terminu na wniesienie odpowiedzi na pozew przez Larq i oddaleniu wniosku o zabezpieczeniu przez SO. Powód wniósł zażalenie na postanowienie o oddaleniu zabezpieczeniu (etap międzyinstancyjny – przedstawienie akt Sądowi Apelacyjnemu)
SO w Warszawie, XXVI GC 685/26, wytoczenie 9 lipca 2026 r., Andrzej Zydorowicz przeciwko Larq	Ustalenia nieważności lub uchylenia uchwał ZWZ Larq z 30 czerwca 2026 r. (zatrzymanie zysku, program motywacyjny, warranty, kapitał warunkowy, nabycie akcji własnych i zmiana statutu), wartość przedmiotu sporu 1 287 198,00 zł	31 grudnia 2030 r.	Po wyznaczeniu terminu na wniesienie odpowiedzi na pozew przez Larq i oddaleniu wniosku o zabezpieczeniu przez SO Powód wniósł zażalenie na postanowienie o oddaleniu zabezpieczeniu (etap międzyinstancyjny – przedstawienie akt Sądowi Apelacyjnemu)
SO w Warszawie, XVI GC 945/26, wytoczenie 30 lipca 2026 r., Michał Baryła przeciwko Larq	Ustalenia nieważności lub uchylenia uchwał ZWZ Larq z 28 lipca 2026 r. (kapitał docelowy i zmiana statutu), wartość przedmiotu sporu – jeszcze nieznana	31 grudnia 2030 r.	Przed wyznaczeniem terminu na wniesienie odpowiedzi na pozew przez Larq i oddaleniu wniosku o zabezpieczeniu przez SO Powód wniósł zażalenie na postanowienie o oddaleniu zabezpieczeniu (etap międzyinstancyjny – przedstawienie akt Sądowi Apelacyjnemu)
SO w Warszawie, XXVI GCo 1073/26, złożenie 17 lipca 2026 r. wniosku o zabezpieczenie dot. uchylenia uchwały w sprawie zatrzymania zysku przez Michała Baryłę przeciwko Larq	Zabezpieczenia roszczenia o uchylenie uchwały ZWZ Larq z 30 czerwca 2026 r. (zatrzymanie zysku), brak wartości przedmiotu sporu	31 grudnia 2026 r.	Postanowienie SO z 28 lipca o ustanowieniu zabezpieczenia roszczenia o uchylenie uchwały nr 6 z 30 czerwca 2026 r. poprzez wstrzymanie wykonalności uchwały o przeznaczeniu zysku za 2025 r. Po złożeniu zażalenia i wniosku o stwierdzenie upadku zabezpieczenia przez Larq. 6 listopada 2026 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie w sprawie o sygn. akt. VII AGz 949/26 wydał zarządzenie, w myśl którego skierował zapytanie do Sądu Okręgowego celem ustalenia czy w terminie przewidzianym przez postanowienie z 28 lipca 2026 r. Michał Baryła złożył do Sądu Okręgowego pozew zgodnie z postanowieniem o udzieleniu zabezpieczenia.

9.26 INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ LARQ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI - ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH LARQ.

Nie dotyczy.

9.27. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM LARQ SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ LARQ.

W opinii Zarządu Larq niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera wszystkie informacje, które są istotne dla oceny sytuacji Spółki.

Podstawowym źródłem finansowania dalszej działalności Spółki są aktualnie zgromadzone środki na rachunku bankowym, ewentualna sprzedaży aktywów będących w posiadaniu Funduszu (w tym akcji spółek publicznych) oraz możliwość pozyskania środków z emisji akcji czy nowych pożyczek od spółek zależnych. W ocenie Zarządu uzyskane w ten sposób środki, pozwolą na pokrycie bieżących kosztów działalności oraz spłatę pożyczek krótkoterminowych.

Zarząd Spółki nie identyfikuje istotnego wpływu konfliktu zbrojnego w Ukrainie oraz Bliskim Wschodzie na obecną i przyszłą działalność Spółki z uwagi na fakt braku współpracy Larq z podmiotami zaangażowanymi w konflikt. Możliwy jest w przyszłości, ale na chwilę obecną niemożliwy do oszacowania oraz ustalenia czy się pojawi, wpływ tych konfiktów na sytuację na krajowym rynku kapitałowym, co może wpłynąć na wycenę aktywów w posiadaniu których jest Larq.

Biorąc pod uwagę wyżej wymienione uwarunkowania, Zarząd nie stwierdza istotnych okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności oraz ryzyko utraty płynności przez Spółkę.

9.28 WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE LARQ BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

W perspektywie IV kwartału 2026 r. oraz kolejnych kwartałów kolejnego roku, w opinii Zarządu Larq, najistotniejszymi czynnikami wpływającymi na osiągnięte wyniki będą:

- wyceny posiadanych aktywów,
- realizacja założonych na 2026 r. wyników finansowych przez spółki wchodzące w skład posiadanych aktywów,
- koniunktura na rynkach finansowych,
- rozwój sytuacji dotyczącej konfliktu zbrojnego na Ukrainie i Bliskim Wschodzie.

9.29 Kluczowe aktywa Larq YOULEAD SP. Z O.O.

Przedmiot działalności: Youlead sp. z o.o. („Youlead") jest właścicielem autorskiego oprogramowania klasy sales & marketing automation wspierającego generowanie i konwertowanie lead'ów sprzedażowych, sprzedawanego w modelu SaaS. Klientami Youlead są wiodący polscy deweloperzy, dilerzy samochodów oraz operatorzy dużych sklepów e-commerce.

Posiadany pakiet udziałów Youlead na dzień publikacji: pakiet posiadanych przez Fundusz – 60%.

Prognozy: Larq nie opublikował prognozy wyników Youlead na 2026 r.

Istotne wydarzenia w Youlead w III kwartałach 2026 r.:

- Finalizacja przebudowy statystyk kampanii.
- Optymalizacja i poprawienie procesów wysyłkowych.
- Wdrożenie panelu analitycznego dla wiadomości e-mail.
- Uruchomienie analityki formularzy wraz z nowymi funkcjami ich kategoryzacji.
- Wydanie wersji 2.14.1 zapewniającej nowe funkcjonalności.
- Modernizacja UI/UX podniesienie komfortu użytkowania poprzez usprawnienie interfejsu w systemie.
- Rozbudowa podglądów analitycznych przejrzystsza wizualizacja danych i łatwiejsza interpretacja kluczowych wskaźników.
- Optymalizacja czasu ładowania witryn u klientów dzięki minifikacji naszych skryptów JS.
- Umożliwienie łatwiejszego i szybszego pobierania raportów z systemu.
- Znaczna poprawa stabilności systemu wpływająca na płynność działania.
- Dodanie nowej możliwości integracji z domeną klienta.
- Wprowadzenie nowego ekranu dashboardu ustawianego przez użytkownika do wygodnego podglądu statystyk w systemie YouLead.

Kluczowe dane finansowe:

mln zł	9M24	9M25	9M26	*25/24*	*26/24*
Liczba aktywnych klientów (na koniec okresu)	106	100	97	*-6%*	*-3%*
Przychody	2,4	2,6	3,2	*8%*	*23%*
EBITDA	(0,1)	0,9	1,3	-	*44%*
EBIT	(0,2)	0,5	0,5	-	-
Zysk (strata) netto	(0,2)	0,5	0,5	-	-

źródło: szacunki własne Youlead

Na koniec września 2026 r.. Youlead posiadał 97 aktywnych użytkowników oprogramowania, tj. o 3% mniej jak w analogicznym okresie 2025 r., co nie wpłynęło negatywnie na poziom osiągniętych przychodów.
Spółka zanotowała wzrost przychodów o 23% w stosunku do analogicznego okresu 2025 r. oraz 44% wzrost na poziomie EBITDA w odniesieniu do wyniku za 9 miesięcy 2025 r..

Negatywne skutki konfliktu zbrojnego na Ukrainie i na Bliskim Wschodzie na działalność Youlead:
Według informacji otrzymanej od Zarządu Youlead, spółka nie zidentyfikowała negatywnych skutków wynikających wprost z konfliktu zbrojnego na Ukrainie oraz na Bliskim Wschodzie w swojej działalności w III kwartale 2026 r.

Jarosław Jerzy Byj

Elektronicznie podpisany przez Jarosław Jerzy Byj
Data: 2026.11.26 17:29:52 +01'00'

Jarosław Byj
Prezes Zarządu

Warszawa, 26 listopada 2026 r.

Sporządził: Marek Moszkowicz

Marek Łukasz Moszkowicz

Elektronicznie podpisany przez Marek Łukasz Moszkowicz
Data: 2026.11.26 17:46:34 +01'00'