

# SPRAWOZDANIE FINANSOWE LARQ SPÓŁKA AKCYJNA

-----  
za okres zakończony 31 marca 2026 r.  
-----

LARQ Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

Warszawa, 27 maja 2026 r.



**SPIS TREŚCI**

1.	WYBRANE DANE FINANSOWE .....	3
2.	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 MARCA 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 .....	8
7.	OŚWIADCZENIA .....	8
8.	PRZEKSZTAŁCENIE DANYCH PORÓWNAWCZYCH .....	9
9.	INFORMACJA DODATKOWA .....	9

## Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za I kwartał 2026 r.

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

### 1. WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł			w tys. EUR		
	01.01 – 31.03.2026	01.01 – 31.03.2025	01.01- 31.12.2025	01.01 – 31.03.2026	01.01 – 31.03.2025	01.01- 31.12.2025
I. Przychody netto ze sprzedaży usług najmu	111	109	442	26	26	97
II. Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 072	3 196	14 879	253	764	744
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	926	3 065	14 355	218	732	(161)
IV. Zysk (strata) brutto	796	2 901	13 769	188	693	(543)
V. Zysk (strata) netto	592	2 294	11 389	140	548	(1 411)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(111)	(151)	(314)	(26)	(36)	(1 491)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności zaniechanej	-	0	-	-	0	-
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	0	-	-	0	2
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	25	0	(20)	6	0	1 529
X. Przepływy pieniężne netto, razem	(86)	(151)	(334)	(20)	(36)	40
XI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,04	0,17	0,85	0,01	0,04	(0,11)
XII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,04	0,17	0,85	0,01	0,04	(0,11)
	<b>31.03.2026</b>	<b>31.03.2025</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.03.2025</b>	<b>31.12.2025</b>
XIII. Aktywa razem	76 213	66 653	75 436	17 768	15 931	17 848
XIV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	13 170	13 298	12 986	3 070	3 178	3 072
XV. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	931	2 907	1 135	217	695	268
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	5 737	6 284	12 757	1 337	1 502	3 018
XVII. Kapitał własny	63 042	53 355	62 450	14 697	12 752	14 775
XVIII. Kapitał zakładowy	1 348	1 348	1 348	314	322	319
XIX Liczba akcji	13 482 722	13 482 722	13 482 722	13 482 722	13 482 722	13 482 722
XX. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	4,68	4,05	4,64	1,09	0,97	1,10
XXI. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	4,68	4,05	4,64	1,09	0,97	1,10
XXII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	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 31 marca 2026 r. ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski dla EUR, czyli 1 EUR = 4,2894 zł oraz odpowiednio według kursu 4,1839 zł za 1 EUR obowiązującego na dzień 31 marca 2025 r. i na dzień 31 grudnia 2025 r. – 4,2730 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 4,2419 zł za 1 EUR za 3 miesiące 2026 r. oraz odpowiednio według kursu 4,2372 zł za 1 EUR dla analogicznego okresu 2025 r. oraz dla danych na dzień 31 grudnia 2025 r. wg kursu 4,3042 zł za 1 EUR.

**Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za I kwartał 2026 r.**

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

**2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 MARCA 2026 R.**

<b>AKTYWA</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.03.2025</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>75 981 767,03</b>	<b>75 146 889,73</b>	<b>65 830 031,33</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	63 297,14	63 986,17	66 053,25
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	-	-
Wartości niematerialne	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	2 911 761,61	2 944 189,53	3 041 473,30
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	72 075 710,85	71 004 113,01	59 815 315,46
Należności handlowe i pozostałe	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	930 997,43	1 134 601,02	2 907 189,32
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>230 838,51</b>	<b>289 434,93</b>	<b>822 898,49</b>
Należności handlowe i pozostałe	214 261,03	186 466,08	537 191,66
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 557,48	102 968,85	285 706,83
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>76 212 605,54</b>	<b>75 436 324,66</b>	<b>66 652 929,82</b>
<b>PASYWA</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.03.2025</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>63 042 488,23</b>	<b>62 450 085,82</b>	<b>53 355 142,30</b>
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 rezerwowi z wyceny programu motywacyjnego	3 107 154,41	3 107 154,41	3 107 154,41
Kapitał rezerwowi na nabycie akcji	-	-	-
Kapitał rezerwowi - kapitał niezarejestrowany w KRS	-	-	-
Zyski zatrzymane	53 153 536,25	52 561 133,84	43 466 190,32
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>7 433 224,42</b>	<b>229 140,46</b>	<b>7 014 210,21</b>
Kredyty i pożyczki	7 433 224,42	229 140,46	7 014 210,21
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	-	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>5 736 892,89</b>	<b>12 757 098,38</b>	<b>6 283 577,32</b>
Kredyty i pożyczki	5 314 029,91	12 365 775,60	5 721 068,68
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	296 135,57	365 322,78	468 829,16
Rozliczenia międzyokresowe - przychody przyszłych okresów	76 727,41	-	93 679,48
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	-	-	-
Pozostałe rezerwy	50 000,00	26 000,00	-
<b>RAZEM PASYWA</b>	<b>76 212 605,54</b>	<b>75 436 324,66</b>	<b>66 652 929,83</b>

**Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za I kwartał 2026 r.**  
(wszystkie kwoty prezentowane w złotych, o ile nie podano inaczej)

**3. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	<b>01.01-31.03.2026</b>	<b>01.01-31.03.2025</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży usług najmu	116 145,81	109 446,00
Wynik ze zbycia aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Wynik z przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 071 597,84	3 195 636,26
Koszty ogólnego zarządu	(238 766,18)	(232 596,23)
Pozostałe przychody operacyjne	467,96	305,29
Pozostałe koszty operacyjne	(23 426,74)	(7 797,31)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>926 018,69</b>	<b>3 064 994,01</b>
Przychody finansowe	-	5 649,89
Koszty finansowe	(130 012,69)	(169 244,47)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>796 006,00</b>	<b>2 901 399,43</b>
Podatek dochodowy – bieżący	-	-
Podatek dochodowy – odroczony	(203 603,59)	(607 170,89)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>592 402,41</b>	<b>2 294 228,54</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej	-	-
<b>Zysk /(strata) netto za okres</b>	<b>592 402,41</b>	<b>2 294 228,54</b>
<b>Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję</b>		
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	0,04	0,17
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	0,04	0,17
– podstawowy z zysku z działalności zaniechanej	-	-
– rozwodniony z zysku z działalności zaniechanej	-	-
<b>Inne całkowite dochody:</b>		
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	-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>	<b>592 402,41</b>	<b>2 294 228,54</b>

**Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za I kwartał 2026 r.**  
(wszystkie kwoty prezentowane w złotych, o ile nie podano inaczej)

**4. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	<b>01.01-31.03.2026</b>	<b>01.01-31.03.2025</b>
<b>Działalność operacyjna</b>		
Zysk/(strata) brutto	<b>796 006,00</b>	<b>2 901 399,43</b>
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	33 116,95	33 116,95
Odsetki i dywidendy, netto	127 338,27	166 821,21
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	-	-
Wynik z przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(1 071 597,84)	(3 195 636,26)
Zmiana stanu należności	(27 794,95)	(70 426,48)
Zmiana stanu zobowiązań	(69 187,21)	(19 434,93)
Zmiana stanu rezerw	24 000,00	(27 000,00)
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	76 727,41	59 780,11
Wycena programu motywacyjnego	-	-
Pozostałe	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(111 391,37)</b>	<b>(151 379,97)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		
Działalność zaniechana	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Działalność inwestycyjna</b>		
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	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Działalność finansowa</b>		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	25 000,00	-
Spłata pożyczek/kredytów	-	-
Odsetki zapłacone	-	-
Pozostałe	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>25 000,00</b>	<b>-</b>
Przepływy pieniężne netto razem	(86 391,37)	(151 379,97)
Różnice kursowe netto	-	-
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>102 968,85</b>	<b>437 086,80</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>16 577,48</b>	<b>285 706,83</b>

**Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za I kwartał 2026 r.**

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

**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 rezerwowany niezarejestrowany w KRS	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
<b>Na dzień 1 stycznia 2026 r.</b>	<b>1 348 272,20</b>	<b>2 685 000,00</b>	<b>2 748 525,37</b>	<b>3 107 154,41</b>	-	-	<b>52 561 133,84</b>	<b>62 450 085,82</b>
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 1 stycznia 2026 r.</b>	<b>1 348 272,20</b>	<b>2 685 000,00</b>	<b>2 748 525,37</b>	<b>3 107 154,41</b>	<b>0</b>	-	<b>52 561 133,84</b>	<b>62 450 085,82</b>
Łączne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	592 402,41	592 402,41
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 31 marca 2026 r.</b>	<b>1 348 272,20</b>	<b>2 685 000,00</b>	<b>2 748 525,37</b>	<b>3 107 154,41</b>	-	-	<b>53 153 536,25</b>	<b>63 042 488,23</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2025 r.</b>	<b>1 333 272,20</b>	<b>2 685 000,00</b>	<b>2 748 525,37</b>	<b>3 107 154,41</b>	-	<b>15 000,00</b>	<b>41 171 961,78</b>	<b>51 060 913,76</b>
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 1 stycznia 2025 r.</b>	<b>1 333 272,20</b>	<b>2 685 000,00</b>	<b>2 748 525,37</b>	<b>3 107 154,41</b>	-	<b>15 000,00</b>	<b>41 171 961,78</b>	<b>51 060 913,76</b>
Łączne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	2 294 228,54	2 294 228,54
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)
<b>Na dzień 31 marca 2025 r.</b>	<b>1 348 272,20</b>	<b>2 685 000,00</b>	<b>2 748 525,37</b>	<b>3 107 154,41</b>	-	-	<b>43 466 190,32</b>	<b>53 355 142,30</b>

## **Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za I kwartał 2026 r.**

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

### **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 marca 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. (59,9% w kapitale);
- środki pieniężne na rachunku bankowym;
- pożyczka do Larq S.A.;
- pożyczka do Larq FM;
- inne wierzytelności.

Ponadto Fundusz celem ochrony zgromadzonego kapitału lokuje nadwyżki finansowe w płynne aktywa oraz lokaty. 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 31 marca 2026 r. oraz na dzień publikacji tego raportu okresowego zarząd Spółki był jednoosobowy, Pan Jarosław Byj Prezes Zarządu Larq.

W okresie od 1 stycznia 2026 r. do 31 marca 2026 r. oraz na dzień publikacji tego raportu okresowego nadzór nad działalnością Spółki sprawowała Rada Nadzorcza w składzie:

- dr hab. Iwona Gębusia,
- Tomasz Łuzak,
- Piotr Niedzielski,
- Bartosz Adamski,
- Marcin Tereszczuk.

W okresie od 1 stycznia 2026 r. do 31 marca 2026 r. oraz na dzień publikacji tego raportu okresowego w skład Komitetu Audytu wchodził:

- Tomasz Łuzak, któremu powierzono funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu;
- Bartosz Adamski – 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 marca 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 31 marca 2026 r. wraz z danymi porównywalnymi na dzień 31 grudnia 2025 r. i 31 marca 2025 r., a także wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za I kwartał 2026 r. i dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 r. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres zakończony 31 marca 2026 r. nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

## Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za I kwartał 2026 r.

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

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	31.03.2026	31.03.2025	31.12.2025
EURO	4,2896	4,1839	4,2730
Kurs średni za okres	01.01-31.03.2026	01.01-31.03.2025	01.30-31.12.2025
EURO	4,2419	4,2372	4,3042

### 8. PRZEKSZTAŁCENIE DANYCH PORÓWNAWCZYCH

Nie dotyczy.

### 9. INFORMACJA DODATKOWA

#### 9.1. ZWIĘŻŁY 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 I kwartał 2026 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego oraz wyników za 2024 r.

(tys. zł)	01.01-31.03.2026	01.01-31.03.2025	01.01-31.12.2025
Przychody ze sprzedaży usług	111	109	442
Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 072	3 196	14 879
Koszty ogólnego zarządu	(239)	(233)	(934)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne	(23)	(7)	(32)
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>921</b>	<b>3 065</b>	<b>14 355</b>
Zysk/(strata) brutto	796	2 901	13 769
Zysk/(strata) działalność zaniechana	-	-	-
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>592</b>	<b>2 294</b>	<b>11 389</b>
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>	<b>72 076</b>	<b>59 815</b>	<b>71 004</b>

Kluczowym czynnikiem wpływającym na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe jest „wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy”. Za I kwartał 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 przedstawione w poniższej tabeli:

	31.03.2026	31.03.2025
Larq Fund Management sp. z o.o.	72 075 710,85	59 154 123,99
Larq sp. z o.o. w likwidacji (dawne Larq Alternatywna Spółka Inwestycyjna sp. z o.o.)	-	661 191,47
<b>Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>	<b>72 075 710,85</b>	<b>59 815 315,46</b>

Koszty ogólnego zarządu po I kwartale 2025 r. były na poziomie 0,2 mln zł wobec 0,2 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 0,03 mln zł. W związku z powyższym wysokość kosztów wymagających obsługi gotówkowej za I kwartał 2026 r. wynosiły 0,17 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

## Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za I kwartał 2026 r.

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

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 I kwartale 2026 r. i czynniki wpływające na zanotowane przez nie wyniki finansowe zostały opisane w pkt 9 tego sprawozdania.

Poniższa tabela prezentuje kluczowe dane finansowe *pro forma*/nieaudytowane spółek bezpośrednio zależnych od Larq, razem za I kwartał 2026 r.:

mln zł	01.01-31.03.2026 proforma	01.01-31.03.2025 proforma
Przychody ze sprzedaży	0,00	0,00
EBITDA	0,00	-0,02
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	0,00	-0,02
Zysk (strata) netto	0,00	0,09

### 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
<b>Stan na dzień 01.01.2026</b>	-	-	<b>26 000,00</b>
Utworzenie	-	-	24 000,00
Rozwiązanie	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-
<b>Stan na dzień 31.03.2026</b>	-	-	<b>50 000,00</b>
Część długoterminowa	-	-	-
Część krótkoterminowa	-	-	50 000,00

### 9.7. INFORMACJE O REZERWACH I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Na dzień 31 marca 2026 r. Spółka rozpoznała aktywo z tytułu podatku odroczonego w wysokości 0,9 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 GODZIWIĄ 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)

**Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za I kwartał 2026 r.**  
(wszystkie kwoty prezentowane w złotych, o ile nie podano inaczej)  
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 TRANSAKCIJACH 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 DOTYCZĄCA 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 UPRIWILEJOWANE**

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 WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE LARQ**

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

**9.21. INNE INFORMACJE MOGĄCE W ISTOTNY SPOSÓB WPŁYNAĆ 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. Równoległe 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 31 marca 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%
POZOSTALI	6 812 105	50,52%	41,33%
<b>Razem kapitał zakładowy</b>	<b>13 482 722</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

**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 NINIEJSZEGO RAPORTU OKRESOWEGO**

Stan posiadania na 31 marca 2026 r.

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Stan posiadania
-----------------	------------	-----------------

## Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za I kwartał 2026 r.

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

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
Stan posiadania 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

Nie dotyczy.

### 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 sprzedaż 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 konfliktów 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 II kwartału 2026 r. oraz kolejnych kwartałów tego roku, w opinii Zarządu Larq, najistotniejszymi czynnikami wpływającymi na osiągnięte wyniki będą:

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

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

## Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za I kwartał 2026 r.

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



**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 – 59,9%.

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

### Istotne wydarzenia w Youlead w I kwartale 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

### Kluczowe dane finansowe:

<i>mln zł</i>	3M 24	3M 25	3M 26	25/24	26/25
Liczba aktywnych klientów (na koniec okresu)	102	95	100	5%	-7%
Przychody	1,0	0,9	1,0	11%	-10%
EBITDA	0,3	0,3	0,5	67%	0%
EBIT	0,2	0,1	0,2	100%	-50%
Zysk (strata) netto	0,2	0,1	0,2	100%	-50%

źródło: szacunki własne Youlead

Na koniec marca 2026 r.. Youlead posiadał 100 aktywnych użytkowników oprogramowania, tj. o 5% więcej jak w analogicznym okresie 2025 r.

Na poziomie wszystkich prezentowanych powyżej wskaźników spółka w pierwszym kwartale 2026 r. zanotowała ich poprawę, w stosunku do analogicznego kresu 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 I kwartale 2026 r.

---

Jarosław Byj

Prezes Zarządu

Warszawa, 27 maja 2026 r.

Sporządził: Marek Moszkowicz