

# SPRAWOZDANIE FINANSOWE LARQ SPÓŁKA AKCYJNA

-----  
za okres zakończony 31 grudnia 2025 r.  
wraz ze sprawozdaniem z badania biegłego rewidenta  
-----

Larq Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

Warszawa, 28 kwietnia 2026 r.



## Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za 2025 r.

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

1.	WYBRANE DANE FINANSOWE .....	2
2.	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2025 .....	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.....	9
8.	ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ .....	9
9.	ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ .....	9
10.	PRZEKSZTAŁCENIE DANYCH PORÓWNAWCZYCH.....	11
11.	ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	11
12.	ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH .....	16
13.	SZCZEGÓŁOWE NOTY I OBJAŚNIENIA .....	16

**Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za 2025 r.***(wszystkie kwoty prezentowane w zł, o ile nie podano inaczej)***WYBRANE DANE FINANSOWE**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	01.01-31.12.2025	01.01-31.12.2024	01.01-31.12.2025	01.01-31.12.2024
I. Przychody netto ze sprzedaży usług najmu	442	418	104,23	97
II. Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	14 879	3 203	3 511,62	744
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 355	(695)	3 387,83	(161)
IV. Zysk (strata) brutto	13 769	(2 337)	3 249,54	(543)
V. Zysk (strata) netto	11 389	(6 074)	2 687,90	(1 411)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(314)	(6 418)	(74,13)	(1 491)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	7	-	2
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(20)	6 583	(4,72)	1 529
X. Przepływy pieniężne netto, razem	(334)	171	(78,85)	40
XI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,85	(0,46)	0,20	(0,11)
XII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,85	(0,46)	0,20	(0,11)
	<b>Stan na 31.12.2025</b>	<b>Stan na 31.12.2024</b>	<b>Stan na 31.12.2025</b>	<b>Stan na 31.12.2024</b>
XIII. Aktywa razem	75 436	64 179	17 848	15 020
XIV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	12 986	13 118	3 072	3 070
XV. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 135	3 514	268	822
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	12 757	6 223	3 018	1 456
XVI. Kapitał własny	62 450	51 061	14 775	11 950
XVII. Kapitał zakładowy	1 348	1 333	319	312
XVIII. Liczba akcji	13 482 722	13 332 722	13 482 722	13 332 722
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	4,64	3,86	1,10	0,90
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	4,64	3,86	1,10	0,90
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-

Dane przedstawione w zestawieniu „Wybrane dane finansowe” ze sprawozdania z zysków lub strat oraz innych całkowitych dochodów, sprawozdania z sytuacji finansowej oraz przepływów pieniężnych zostały przeliczone ze zł na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone według kursu średniego obowiązującego na 31 grudnia 2025 r. ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski dla EUR, czyli 1 EUR = 4,2267 zł oraz odpowiednio według kursu 4,2730 zł za 1 EUR obowiązującego na 31 grudnia 2024 r.,
- 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 poszczególnych miesięcy danego okresu i wynoszącego 4,2372 zł za 1 EUR oraz odpowiednio według kursu 4,3041 zł za 1 EUR dla analogicznego okresu 2024 r.

**Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za 2025 r.***(wszystkie kwoty prezentowane w zł, o ile nie podano inaczej)***SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2025**

<b>AKTYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>75 146 889,73</b>	<b>63 274 682,91</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	9	63 986,17	66 742,28
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	10	-	-
Wartości niematerialne	11	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	12	2 944 189,53	3 073 901,22
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	13	71 004 113,01	56 619 679,20
Należności handlowe i pozostałe	14	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		1 134 601,02	3 514 360,21
Pozostałe aktywa finansowe		-	-
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>289 434,93</b>	<b>903 851,98</b>
Zapasy		-	-
Należności handlowe i pozostałe	14	186 466,08	466 765,18
Rozliczenia międzyokresowe		-	-
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	102 968,85	437 086,80
Pozostałe aktywa finansowe	17	-	-
Aktywa obrotowe – działalność zaniechana		-	-
<b>RAZEM AKTYWA</b>		<b>75 436 324,66</b>	<b>64 178 534,89</b>

<b>PASYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
<b>Kapitały własne akcjonariuszy</b>		<b>62 450 085,82</b>	<b>51 060 913,75</b>
Kapitał zakładowy	18	1 348 272,20	1 333 272,20
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	19	2 685 000,00	2 685 000,00
Pozostałe kapitały	20	2 748 525,37	2 748 525,37
Kapitał rezerwowy z wyceny programu motywacyjnego	20	3 107 154,41	3 107 154,41
Kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych		-	-
Kapitał rezerwowy – kapitał niezarejestrowany w KRS	20	-	15 000,00
Zyski zatrzymane	21	52 561 133,84	41 171 961,77
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>229 140,46</b>	<b>6 894 416,02</b>
Kredyty i pożyczki	22	229 140,46	6 894 416,02
Zobowiązania z tytułu leasingu	24	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	-	-
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	25	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		-	-
Dotacje		-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>12 757 098,38</b>	<b>6 223 205,12</b>
Kredyty i pożyczki	21	12 365 775,60	5 674 041,66
Zobowiązania z tytułu leasingu	24	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	23	365 322,78	488 264,09
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Rozliczenia międzyokresowe - przychody przyszłych		-	33 899,37
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	25	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		-	-
Pozostałe rezerwy	26	26 000,00	27 000,00
Dotacje		-	-
<b>RAZEM PASYWA</b>		<b>75 436 324,66</b>	<b>64 178 534,89</b>

**Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za 2025 r.***(wszystkie kwoty prezentowane w zł, o ile nie podano inaczej)***SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	<b>Nota</b>	<b>01.01-31.12.2025</b>	<b>01.01-31.12.2024</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży usług najmu	1	441 635,09	418 380,00
Wynik ze zbycia aktywów finansowych	3	(155 405,24)	(1 294 459,30)
Wynik z przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	3	15 034 839,05	4 497 687,61
Koszty ogólnego zarządu	2	(934 139,89)	(1 674 853,96)
Pozostałe przychody operacyjne	4	8 275,06	4 121 185,73
Pozostałe koszty operacyjne	4	(40 290,68)	(6 762 583,66)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>14 354 913,39</b>	<b>(694 643,58)</b>
Przychody finansowe	5	33 899,37	521 406,73
Koszty finansowe	5	(619 881,50)	(2 164 006,58)
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>13 768 931,26</b>	<b>(2 337 243,43)</b>
Podatek dochodowy - bieżący	6	-	-
Podatek dochodowy - odroczony	6	(2 379 759,19)	(3 737 112,76)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>11 389 172,07</b>	<b>(6 074 356,19)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej	7	-	-
<b>Zysk / (strata) netto za okres</b>		<b>11 389 172,07</b>	<b>(6 074 356,19)</b>
<b>Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję</b>			
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	8	0,85	(0,46)
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	8	0,85	(0,46)
– 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 ROK OBROTOWY</b>		<b>11 389 172,07</b>	<b>(6 074 356,19)</b>

**Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za 2025 r.**

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

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	<b>01.01-31.12.2025</b>	<b>01.01-31.12.2024</b>
<b>Działalność operacyjna</b>		
Zysk/(strata) brutto	<b>13 768 931,26</b>	<b>(2 337 243,43)</b>
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	132 467,80	132 467,80
Odsetki i dywidendy, netto	606 839,78	473 008,33
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	-	2 341 095,25
Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(14 879 433,81)	(4 498 436,11)
Zmiana stanu należności	214 917,70	522 222,06
Zmiana stanu zobowiązań	(122 941,31)	(492 093,33)
Zmiana stanu rezerw	(1 000,00)	(3 291 324,05)
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(33 899,37)	33 899,37
Wycena programu motywacyjnego	-	697 979,36
Pozostałe	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(314 117,95)</b>	<b>(6 418 424,75)</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 niematerialnych	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	-	8,10
Nabycie aktywów finansowych	-	(13,60)
Dywidendy i odsetki otrzymane	-	7 178,42
Spłata udzielonych pożyczek	-	-
Udzielenie pożyczek	-	-
Pozostałe	-	(246,00)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-</b>	<b>6 926,92</b>
<b>Działalność finansowa</b>		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	32 833,90
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	-	6 605 000,00
Spłata pożyczek/kredytów	(20 000,00)	(55 000,00)
Odsetki zapłacone	-	-
Pozostałe	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(20 000,00)</b>	<b>6 582 833,90</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>(334 117,95)</b>	<b>171 336,07</b>
Różnice kursowe netto	-	-
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>437 086,80</b>	<b>265 750,73</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>102 968,85</b>	<b>437 086,80</b>

## Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za 2025 r.

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

### 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 kapitał niezarejestrowany w KRS	– Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
<b>Na 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>41 171 961,77</b>	<b>51 060 913,75</b>
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Na 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>0</b>	<b>15 000,00</b>	<b>41 171 961,77</b>	<b>51 060 913,75</b>
Łączne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	11 389 172,07	11 389 172,07
Emisja akcji	15 000,00	-	-	-	-	-	-	15 000,00
Wycena programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie	-	-	-	-	-	(15 000,00)	-	(15 000,00)
<b>Na 31 grudnia 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>52 561 133,84</b>	<b>62 450 085,82</b>
<b>Na 1 stycznia 2024 r.</b>	<b>1 315 438,30</b>	<b>2 685 000,00</b>	<b>349 862,75</b>	<b>2 409 175,05</b>	-	-	<b>47 246 317,97</b>	<b>54 005 794,07</b>
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Na 1 stycznia 2024 r.</b>	<b>1 315 438,30</b>	<b>2 685 000,00</b>	<b>349 862,75</b>	<b>2 409 175,05</b>	-	-	<b>47 246 317,97</b>	<b>54 005 794,07</b>
Łączne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	(6 074 356,19)	(6 074 356,19)
Emisja akcji	17 833,90	-	-	834 948,52	-	32 833,90	-	885 616,32
Wycena programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	2 398 662,62	(136 969,16)	-	-	-	2 261 693,46
Przeniesienie	-	-	-	-	-	(17 833,90)	-	(17 833,90)
<b>Na 31 grudnia 2024 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>41 171 961,77</b>	<b>51 060 913,75</b>

## Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za 2025 r.

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

### INFORMACJE OGÓLNE

#### Podstawowa działalność

Larq S.A. („Larq”, „Spółka”) z siedzibą w Warszawie przy ul. Tamka 16 lok. U-4 jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od 8 maja 2008 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 skład których wchodzi podmioty związane z biznesowo uzupełniającymi się branżami, w obszarze reklamy (niestandardowe nośniki reklamy zewnętrznej) oraz nowych technologii (sales and marketing automation).

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 31 grudnia 2025 r. Spółka wyceniała aktywa finansowe w postaci udziałów spółki zależnej Larq Fund Management sp. z o.o. (udział Larq 100% w kapitale).

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.

To sprawozdanie finansowe Larq jest jedynym sprawozdaniem finansowym, jakie sporządza Spółka i zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki 28 kwietnia 2026 r.

#### Skład organów Spółki

31 marca 2025 r. Wojciech Byj – Prezes Spółki złożył oświadczenie o rezygnacji z członkostwa w zarządzie Spółki, które staje się skuteczne z końcem dnia, w którym zakończy się zwyczajne walne zgromadzenie, którego przedmiotem obrad będzie m.in. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za 2024 r.

30 czerwca 2025 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Jarosława Byja na prezesa Zarządu Larq.

W okresie od 1 stycznia 2025 r. do 30 września 2025 r. nadzór nad działalnością Spółki sprawowała Rada Nadzorcza w składzie:

- dr hab. Iwona Gębusia,
- Konrad Mitterski\*,
- Piotr Niedzielski,
- Bartosz Adamski,
- Marcin Tereszczuk,
- Tomasz Łużak\*\*

\*23 maja 2025 r. Pan Konrad Mitterski złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki, skutkującą z dniem zatwierdzenia przez walne zgromadzenie Spółki sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2024 r.

\*\*30 czerwca 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało Tomasza Łużaka na funkcję członka Rady Nadzorczej Spółki na okres V wspólnej kadencji.

Na dzień publikacji tego raportu okresowego nadzór nad działalnością Spółki sprawowała Rada Nadzorcza w składzie:

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

W okresie od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r. w skład Komitetu Audytu wchodził:

## Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za 2025 r.

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

- Konrad Mitterski, któremu powierzono funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu (rezygnacja z dniem 30 czerwca 2025 r.);
- Bartosz Adamski – członek Komitetu Audytu;
- Piotr Niedzielski – członek Komitetu Audytu.

Od 30 czerwca 2025 r. w skład Komitetu Audytu został powołany Pan Tomasz Łuzak. 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.

**Firma audytorska** WBS Audyt Sp. z o.o.

ul. Grzybowska 4, lok. U9B

01- 131 Warszawa

### Wybór firmy audytorskiej

Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd Spółki zasadami ładu korporacyjnego, firma audytorska została wybrana przez Radę Nadzorczą Larq uchwałą nr 1/6/25 z 20 czerwca 2025 r. w sprawie wyboru firmy audytorskiej. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta działającego w imieniu firmy audytorskiej.

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

## OŚWIADCZENIA

### Oświadczenie Zarządu

Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Zarząd oświadcza także, że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

### Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania sprawozdania

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na 31 grudnia 2025 r. Porównywalne dane finansowe zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r. i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r.

Prezentowane sprawozdanie rzetelnie przedstawia sytuację finansową i majątkową Larq na 31 grudnia 2025 r. wraz z danymi porównywalnymi na 31 grudnia 2024 r., a także wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za 2025 r. i dane porównywalne za 2024 r.

Do sporządzenia sprawozdania finansowego za 2025 r. nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

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.

Niniejsze sprawozdanie finansowe podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego stanowi załącznik do niniejszego raportu rocznego.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego z wyjątkiem wycenianych w wartościach godziwych przez wynik finansowy udziałów i akcji. Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

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.

## ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

### Podstawa sporządzenia

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSR zatwierdzonymi przez UE, oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów

## Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za 2025 r.

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

papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2025 r, poz. 755). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r. i okres porównawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r.

Niniejsze sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową Larq S.A. na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r. oraz wyniki jej działalności i przepływy pieniężne za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2025 r. i 31 grudnia 2024 r.

### Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Platforma zastosowanych MSSF

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z:

- Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską,
- w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami - zgodnie z wymogami ustawy z 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2023 roku, poz. 120, 295) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

MSSF obejmują Standardy i Interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”). Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego nie uległy zmianom w stosunku do zasad, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2025 roku i później.

Zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2026 roku, nie mają istotnego wpływu na niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe standardy oraz zmiany do obowiązujących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2025 r.:

- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” - Brak wymienialności (opublikowane 15 sierpnia 2023 roku), obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 r. lub później;
- Zmiany do MSR 7 „Rachunek przepływów pieniężnych” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnienie informacji – Umowy Finansowania dostawców (opublikowane 25 maja 2023 r.), obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 r. lub później.

Zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2025 roku, nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Następujące standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych” (opublikowany 9 kwietnia 2024 roku), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r. lub później);
- MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji” (opublikowane 9 maja 2024 roku), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r. lub później);
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF Część 11, wydane 18 lipca 2024 r., mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 r. lub później;
- Zmiany do Klasyfikacji i Wyceny Instrumentów Finansowych (Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7), opublikowano dnia 30 maja 2024 roku, mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 7 i MSSF 9 „Umowy odwołujące się do energii elektrycznej zależnej od przyrody”, opublikowane dnia 18 grudnia 2024 r., mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 19 „Jednostki zależne bez publicznej odpowiedzialności” (opublikowany 21 sierpnia 2025 r.), do zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r. lub później);
- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów walut: Przeliczenie na walutę prezentacji w warunkach hiperinflacji” (opublikowane 13 listopada 2025 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r. lub później)

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat

## Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za 2025 r.

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

stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

Emitent nie zdecydował się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

Emitent jest w trakcie analizy, jaki wpływ powyższe zmiany będą miały na jego sprawozdania finansowe.

### ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Sprawozdanie finansowe za 2025 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd uwzględnił przy tej ocenie fakt, iż na 31 grudnia 2025 r. zobowiązania krótkoterminowe przewyższają aktywa obrotowe. Zarząd Spółki wskazuje, że aktualne średniomiesięczne gotówkowe koszty działalności Spółki wynoszą około 65 tys. zł.

Ponadto główną pozycją zobowiązań krótkoterminowych są pożyczki od podmiotów powiązanych, których terminy wymagalności Spółka może re negocjować i które nie zostaną postawione w stan natychmiastowej wymagalności, co eliminuje ryzyko utraty płynności z tego tytułu. W kwestii zabezpieczenia płynności, Spółka pośrednio posiada płynne aktywa finansowe, które mogą być wykorzystane do uregulowania zobowiązań i zabezpieczenia płynności jeśli zajdzie taka konieczność.

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 w ramach uchwalonego przez Walne Zgromadzenie podwyższenia kapitału zakładowego. 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 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 tego konfliktu 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.

### PRZEKSZTAŁCENIE DANYCH PORÓWNAWCZYCH

Nie dotyczy.

### ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

#### Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą prezentacji sprawozdania finansowego jest zł. Transakcje wyrażone w walutach innych niż zł są przeliczane na zł przy zastosowaniu kursu obowiązującego zawarcia transakcji.

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na	31.12.2025	31.12.2024
EURO	4,2267	4,2730
Kurs średni za okres	01.01-31.12.2025	01.01-31.12.2024
EURO	4,2372	4,3041

#### Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

## Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za 2025 r.

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

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

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

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

### Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Zgodnie z MSSF 16 w przypadku umów leasingu leasingobiorca ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązanie odzwierciedlające przyszłe płatności leasingowe „zobowiązania z tytułu leasingu” i składniki aktywów z tytułu „prawa do użytkowania aktywów”. W sprawozdaniu z całkowitych dochodów leasingobiorca wykazuje koszty odsetkowe od zobowiązania z tytułu leasingu i amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

W dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu.

Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę, szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymagalnego przez warunki leasingu, chyba, że te koszty są ponoszone w celu wytworzenia zapasów. Leasingobiorca przyjmuje na siebie obowiązek pokrycia tych kosztów w dacie rozpoczęcia albo w wyniku używania bazowego składnika aktywów przez dany okres.

Po dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne straty z tytułu utraty wartości oraz skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu.

Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania jest naliczana metodą liniową. Jeżeli w ramach leasingu przeniesione zostanie prawo własności do bazowego składnika aktywów na rzecz leasingobiorcy pod koniec okresu leasingu lub jeżeli koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania uwzględnia to, że leasingobiorca skorzysta z opcji kupna, leasingobiorca dokonuje amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania, począwszy od daty rozpoczęcia aż do końca okresu użytkowania bazowego składnika majątku. W przeciwnym razie leasingobiorca dokonuje amortyzacji składnika majątku z tytułu prawa do użytkowania od daty rozpoczęcia leasingu aż do końca okresu używania tego składnika lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w danej dacie. Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym razie leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

Po dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

- zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu,
- zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych odsetek,
- zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych.

### Wartości niematerialne

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

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

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

### Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne obejmują nieruchomości, które utrzymywane są w celu uzyskiwania korzyści z tytułu czynszu lub zwiększenia przez nie wartości, albo w obu tych celach jednocześnie. Nieruchomość inwestycyjną początkowo wycenia się w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia, z uwzględnieniem kosztów transakcji i kosztów finansowania zewnętrznego. Po początkowym ujęciu, Spółka wycenia wszystkie nieruchomości inwestycyjne w cenie

## Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za 2025 r.

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

nabycia. Nieruchomości inwestycyjne amortyzowane są metodą liniową przez okres ich użytkowania. Szacowany okres użyteczności nieruchomości inwestycyjnych jest taki sam, jak rzeczowych aktywów trwałych. Nieruchomości inwestycyjne usuwa się z ksiąg w momencie ich zbycia lub w przypadku trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się uzyskania w przyszłości żadnych korzyści wynikających z jej zbycia.

### Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

Aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się:

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

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

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

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

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

- zastosowania właściwego modelu wyceny instrumentu finansowego, jeżeli wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego regulowanego rynku,
- oszacowania ceny instrumentu finansowego na podstawie publicznie ogłoszonej, notowanej na aktywnym regulowanym rynku ceny nieróżniącego się istotnie, podobnego instrumentu finansowego albo cen składników złożonego instrumentu finansowego,
- oszacowania ceny instrumentu finansowego za pomocą metod estymacji powszechnie uznawanych za poprawne.

Spółka klasyfikuje zasady pomiaru wartości godziwej wykorzystując poniższą hierarchię, odzwierciedlającą wagę danych źródłowych wykorzystywanych do wyceny:

- Poziom 1 - aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane bezpośrednio w oparciu o ceny kwotowane na aktywnym rynku,
- Poziom 2 - aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w oparciu o techniki wyceny bazujące na założeniach wykorzystujących informacje pochodzące z aktywnego rynku lub obserwacje rynkowe,
- Poziom 3 - aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w oparciu o powszechnie stosowane przez uczestników rynku.

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

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

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

### Należności handlowe i pozostałe

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

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

## Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za 2025 r.

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

### Zobowiązania do świadczenia usług – Przychody z umów z klientami

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

### Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

### Kapitał własny

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

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

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

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

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

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

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

### Kredyty i pożyczki

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

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

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

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

### Zobowiązania handlowe i pozostałe

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

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

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej). W przypadku zobowiązań krótkoterminowych o terminie płatności do 365 dni wycena ta odpowiada kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania nie zaliczone do zobowiązań finansowych wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Do pozostałych zobowiązań klasyfikowane są rozliczenia międzyokresowe kosztów.

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

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

### Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Spółce ciąży istniejący obowiązek prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania, przy czym kwoty tego zobowiązania lub termin jego wymagalności nie są pewne.

## Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za 2025 r.

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

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

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

### **Przychody ze sprzedaży usług najmu**

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

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

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

### **Pozostałe przychody operacyjne**

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

### **Przychody finansowe**

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

### **Pozostałe koszty operacyjne**

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

### **Koszty finansowe**

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

### **Podatek dochodowy**

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

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

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

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

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

### **Zysk na jedną akcję**

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

## Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za 2025 r.

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

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

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

### ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga dokonania przez Zarząd określonych szacunków i osądów, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Większość szacunków oparta jest na analizach i jak najlepszej wiedzy Zarządu. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych. Poniżej zaprezentowano najistotniejsze pozycje sprawozdania finansowego, których wielkości są częściowo oparte o szacunki i profesjonalny osąd.

#### Wartość godziwa aktywów finansowych

Wartość godziwą aktywów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem.

Do oszacowania wyceny niepublicznych aktywów finansowych, w zależności od wyników jakie osiągnęło dane aktyw w danym okresie, Spółka stosuje metody rynkowe wykorzystując technikę wyceny porównawczej oraz skorygowanego aktywa netto.

Stosowanie metody porównawczej wymaga od Spółki odpowiedniej oceny czy zidentyfikowane spółki porównawcze prowadzą działalność o profilu tożsamym lub zbliżonym do wycenianego aktywa, czy dobrane mnożniki są charakterystyczne dla poszczególnych branż i sytuacji finansowej spółek raz czy z uwagi na zidentyfikowane różnice mnożniki nie powinny zostać skorygowane. Wybór spółek porównawczych wymaga oceny czy działalność wyselekcjonowanych spółek jest zbieżna z działalnością aktywa wycenianego w zakresie obsługiwane sektora rynkowego, są podobnej wielkości oraz zidentyfikowania potencjalnych ryzyk rynkowych. Mnożniki stosowane do wyceny aktywów mają charakter rynkowy i ocena w zakresie adekwatności ich zastosowania zależy od rodzaju działalności oraz struktury aktywów i kapitałów. W przypadku zidentyfikowania potencjalnych różnic jakie mogą występować między innymi w obszarze działalności, profilu ryzyka czy perspektyw wzrostu przepływów finansowych między aktywem wycenianym oraz spółkami porównawczymi odpowiedni szacunek korekty mnożników jest wprowadzany do ostatecznej wyceny aktywa.

#### Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

#### Oczekiwane straty kredytowe

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

#### Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Spółka ujmuje bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, gdy:

- ciąży na niej obowiązek świadczenia wynikający ze zdarzeń przeszłych,
- jest prawdopodobne, że wypełnienie obowiązku spowoduje wykorzystanie jej przyszłych aktywów,
- możliwe jest wiarygodne oszacowanie kwoty wykonania obowiązku.

### SZCZEGÓŁOWE NOTY I OBJAŚNIENIA

#### Nota 1 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY USŁUG NAJMU

Przychody ze sprzedaży usług najmu są prezentowane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i upusty.

#### Przychody ze sprzedaży usług najmu

Przychody z usług najmu

	01.01-31.12.2025	01.01-31.12.2024
--	------------------	------------------

436 884,00

418 380,00

## Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za 2025 r.

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

Przychody ze sprzedaży usług zabezpieczenia	4 751,09	-
<b>Razem przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>441 635,09</b>	<b>418 380,00</b>

Przychody ze sprzedaży usług najmu	01.01-31.12.2025	01.01-31.12.2024
Polska	441 635,09	418 380,00
Pozostałe kraje	-	-
<b>Razem przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>441 635,09</b>	<b>418 380,00</b>
<b>Razem przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>441 635,09</b>	<b>418 380,00</b>

Wszystkie wykazane powyżej przychody ze sprzedaży pochodzą ze świadczenia usług wynajmu. Umowy najmu w rozumieniu MSSF 16 stanowi umowę leasingu operacyjnego, a Spółka występuje w niej jako leasingodawca. Przez cały 2025 r. Spółka miała 5 aktywnych umów najmu, w tym 4 na czas nieokreślony, które nie przewidują opłat zmiennych oraz jedna, która zawiera również opłaty dodatkowe związane ze zużyciem mediów. Jedna umowa uległa rozwiązaniu wraz z końcem 2025 r.

W 2026 r., przy uwzględnieniu utrzymania wszystkich umów najmu oraz zawartych w nich zmian warunków finansowych, szacowane przychody z tytułu najmu wyniosą około 436 tys. zł netto rocznie.

### SEGMENTY OPERACYJNE

Zgodnie z MSSF 8 „Segmenty operacyjne” segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- która angażuje się w działalność gospodarczą w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki,
- której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez głównego decydenta operacyjnego jednostki w celu podjęcia decyzji o zasobach alokowanych do segmentu i oceny wyników działalności segmentu oraz
- w przypadku, której są dostępne oddzielnie informacje finansowe.

W ocenie spółki występuje jeden istotny segment działalności dotyczący działalności finansowej.

### Nota 2 KOSZTY DZIAŁALNOŚCI

Koszty według rodzaju	01.01-31.12.2025	01.01-31.12.2024
Amortyzacja	(132 467,80)	(132 467,80)
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	(156 336,09)	(909 467,23)
Zużycie materiałów i energii	(20 272,17)	(40 074,70)
Usługi obce	(515 400,78)	(470 508,47)
Podatki i opłaty	(60 189,58)	(90 720,72)
Pozostałe koszty	(49 473,47)	(31 615,04)
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>(934 139,89)</b>	<b>(1 674 853,96)</b>
Koszty sprzedaży (+)	-	-
Koszty ogólnego zarządu (+)	934 139,89	1 674 853,96
<b>Razem koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Koszty amortyzacji ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	01.01-31.12.2025	01.01-31.12.2024
<b>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Amortyzacja środków trwałych	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	-
<b>Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Amortyzacja środków trwałych	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	-
<b>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:</b>	<b>(132 467,80)</b>	<b>(132 467,80)</b>
Amortyzacja środków trwałych	(132 467,80)	(132 467,80)
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	-
Koszty zatrudnienia	01.01-31.12.2025	01.01-31.12.2024
Koszty wynagrodzeń	(151 392,86)	(190 645,82)
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	(4 943,23)	(20 842,05)

**Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za 2025 r.***(wszystkie kwoty prezentowane w zł, o ile nie podano inaczej)*

Koszty programu motywacyjnego	-	(697 979,36)
<b>Razem koszty świadczeń pracowniczych, w tym:</b>	<b>(156 336,09)</b>	<b>(909 467,23)</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	-	-
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	-	-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	(156 336,09)	(909 467,23)

**Nota 3 WYNIK ZE ZBYCIA I PRZESZACOWANIA AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY**

	01.01-31.12.2025	01.01-31.12.2024
<b>Wynik ze zbycia aktywów</b>	<b>(155 405,24)</b>	<b>(1 294 459,30)</b>
Aponadto sp. z o.o.	-	760,00
Nextbike Polska S.A.	-	(11,50)
AdInnovation sp. z o.o.	-	-
Larq sp. z o.o. w likwidacji	(155 405,24)	-
Cesja wierzytelności	-	(1 295 207,80)
<b>Wynik z przeszacowania aktywów</b>	<b>15 034 839,05</b>	<b>4 497 687,61</b>
Larq Fund Management sp. z o. o.	15 084 729,63	4 617 244,77
Alior Bank S.A.	-	-
Larq sp. z o.o w likwidacji	(49 890,58)	(119 557,16)
<b>Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartościach godziwych przez wynik finansowy</b>	<b>14 879 433,81</b>	<b>3 203 228,31</b>

**Nota 4 POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE**

	01.01-31.12.2025	01.01-31.12.2024
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>		
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	8 272,90	90 243,86
Otrzymane dotacje	-	-
Refaktury kosztów	-	-
Odpis zobowiązań	-	279 196,58
Rozwiązanie rezerw	-	3 585 681,24
Pozostałe	2,16	166 064,05
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>8 275,06</b>	<b>4 121 185,73</b>

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

	01.01-31.12.2025	01.01-31.12.2024
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>		
Strata netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Szacowane straty kredytowe	-	(761 847,25)
Odpisy aktualizujące wartość należności	(17 499,94)	-
Inne	(22 790,74)	(6 000 736,41)
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>(40 290,68)</b>	<b>(6 762 583,66)</b>

**Nota 5 PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

	01.01-31.12.2025	01.01-31.12.2024
<b>Przychody finansowe</b>		
Przychody z tytułu odsetek	-	10 458,94
- lokaty bankowe	-	7 178,42
- odsetki od udzielonych pożyczek	-	-
- pozostałe	-	3 280,52
Pozostałe	33 899,37	510 947,79
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>33 899,37</b>	<b>521 406,73</b>

	01.01-31.12.2025	01.01-31.12.2024
<b>Koszty finansowe</b>		

**Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za 2025 r.***(wszystkie kwoty prezentowane w zł, o ile nie podano inaczej)*

Koszty z tytułu odsetek	(610 202,18)	(631 441,32)
- kredytów i pożyczek	(606 839,78)	(480 186,75)
- leasingu finansowego	-	-
- zobowiązań handlowych	(50,40)	(346,95)
- pozostałe	(3 312,00)	(150 907,62)
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów (pożyczki udzielone)	-	(1 520 935,46)
Pozostałe	(9 679,32)	(11 629,80)
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>(619 881,50)</b>	<b>(2 164 006,58)</b>

**Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za 2025 r.**

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

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

**01.01-31.12.2025**

	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe ogółem
Przychody/(koszty) z tytułu odsetek	-	-	-	(606 839,78)	<b>(606 839,78)</b>
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Wynik ze zbycia aktywów finansowych	-	-	(155 405,24)	-	<b>(155 405,24)</b>
Wynik z przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartościach godziwych przez wynik	-	-	15 034 839,05	-	<b>15 034 839,05</b>
<b>Razem zyski/(straty) netto</b>	-	-	<b>14 879 433,81</b>	<b>(606 839,78)</b>	<b>14 272 594,03</b>

**01.01-31.12.2024**

	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe ogółem
Przychody/(koszty) z tytułu odsetek	10 458,94	-	-	(480 186,75)	<b>(469 727,81)</b>
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Wynik ze zbycia aktywów finansowych	-	-	(1 294 459,30)	-	<b>(1 294 459,30)</b>
Wynik z przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartościach godziwych przez wynik	-	-	4 497 687,61	-	<b>4 497 687,61</b>
<b>Razem zyski/(straty) netto</b>	<b>10 458,94</b>	-	<b>3 203 228,31</b>	<b>(480 186,75)</b>	<b>2 733 500,50</b>

## Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za 2025 r.

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

### Nota 6 PODATEK DOCHODOWY

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkowy od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

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

<b>Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>01.01-31.12.2025</b>	<b>01.01-31.12.2024</b>
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	-	-
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>(2 379 759,19)</b>	<b>3 737 112,76</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych – działalność kontynuowana	(2 379 759,19)	(3 737 112,76)
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów – działalność kontynuowana</b>	<b>(2 379 759,19)</b>	<b>(3 737 112,76)</b>

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

Zarząd Spółki po przeanalizowaniu sytuacji rynkowej i trendów rynkowy oraz uwzględniając przyjętą strategię dotyczącą posiadanych aktywów szacuje, że wykazana w sprawozdaniu finansowym wartość aktywa na podatek odroczony jest możliwa do zrealizowania z nadwyżki przyszłego dochodu do opodatkowania.

## Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za 2025 r.

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

	01.01-31.12.2025 zyski kapitałowe	01.01-31.12.2025 zyski pozostałe	01.01-31.12.2025 zyski razem	01.01-31.12.2024 zyski razem
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>				
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	14 086 460,14	-301 925,86	13 784 534,28	(2 337 243,43)
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>Zysk /(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>14 086 460,14</b>	<b>(301 925,86)</b>	<b>13 784 534,28</b>	<b>(2 337 243,43)</b>
Przychody wyłączone z opodatkowania	(18 286 282,89)	(8 272,90)	(18 294 555,79)	(15 356 170,81)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	3 329 596,04	409 255,58	3 738 851,62	17 744 169,20
Niezrealizowana wycena aktywów finansowych	-	-	-	-
Zwiększenie kosztów podatkowych	(323,64)	(343,36)	(667,00)	(667,00)
<b>Dochód/(strata) podatkowa</b>	<b>(870 550,36)</b>	<b>98 713,47</b>	<b>(771 836,89)</b>	<b>50 087,96</b>
Wykorzystanie strat podatkowe z lat poprzednich	-	-98 713,47		
<b>Podstawa naliczenia bieżącego podatku dochodowego</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Odroczony podatek dochodowy – działalność kontynuowana</b>	<b>1 134 601,02</b>	<b>-</b>	<b>1 134 601,02</b>	<b>3 514 360,20</b>
<b>Efektywna stawka podatkowa – działalność kontynuowana</b>	<b>17%</b>			

## Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za 2025 r.

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

### Odroczony podatek dochodowy

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2024	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2025
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	23 446,91	-	-	23 446,91
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>	<b>23 446,91</b>	-	-	<b>23 446,91</b>
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>4 454,91</b>	-	-	<b>4 454,91</b>
Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	31.12.2024	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2025
Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	(23 446,91)	-	-	(23 446,91)
Wycena aktywów finansowych w wartości godziwej przez wynik finansowy	31 658 701,89	-	(15 342 446,78)	16 316 255,11
<b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>	<b>31 635 254,98</b>	-	<b>(15 342 446,78)</b>	<b>16 292 808,20</b>
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>6 010 698,45</b>	-	<b>(2 915 064,89)</b>	<b>3 095 633,56</b>
	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 454,91	4 454,91		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	3 095 633,56	6 010 698,45		
<b>Aktywa/(Rezerwa) netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>3 100 088,47</b>	<b>6 015 153,36</b>		

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

Spółka kierując się zasadą ostrożności nie utworzyła aktywa na podatek odroczonego od następujących pozycji:

1. Odpis aktualizujący należności handlowe – 85 212,57 zł i inne w kwocie 361 700,00 zł,
2. Utworzonych rezerw – 26 000,00 zł,
3. Odsetki od zaciągniętych pożyczek – 2 755 883,96 zł i odpis na odsetki od udzielonej pożyczki – 23 446,91 zł,
4. Możliwe do odliczenia straty podatkowe lat ubiegłych – 4 136 166,81 zł.

Zarząd Spółki w toku analizy strategii wyjścia z posiadanych aktywów na 31 grudnia 2025 r. podjął decyzję o dokonaniu odpisu wartości aktywa na podatek odroczonego w kwocie 1,9 mln zł.

Wartość aktywa na podatek odroczonego na 31 grudnia 2025 r. wynosi 1,1 mln zł.

## Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za 2025 r.

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

### Nota 7 DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Nie dotyczy

### AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Na 31 grudnia 2025 r. żadne aktywa będące w bezpośrednim posiadaniu Spółki nie zostały zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

### Nota 8 ZYSK PRZYPADAJĄCY NA 1 AKCJĘ

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

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

	01.01-31.12.2025	01.01-31.12.2024
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	11 389 172,07	(6 074 356,19)
Zysk/(strata) na działalności zaniechanej	-	-
<b>Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na 1 akcję</b>	<b>11 389 172,07</b>	<b>(6 074 356,19)</b>
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe	-	-
<b>Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na 1 akcję</b>	<b>11 389 172,07</b>	<b>(6 074 356,19)</b>
	01.2024-12.2025	01.2023-12.2024
<b>Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych</b>	<b>13 448 612</b>	<b>13 226 011</b>
Wpływ rozwodnienia:		
- opcje na akcje	-	-
- umarzalne akcje uprzywilejowane	-	-
<b>Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	<b>13 448 612</b>	<b>13 226 011</b>

	01.01-31.12.2025	01.01-31.12.2024
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	0,85	(0,46)
Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	0,85	(0,46)

### DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Brak

### UJAWNIECIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

Brak.

### EFEKT PODATKOWY POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

Brak.

### Nota 9 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Struktura własnościowa aktywów trwałych	31.12.2025	31.12.2024
Własne	63 986,17	66 742,28
<b>Razem struktura własnościowa aktywów trwałych</b>	<b>63 986,17</b>	<b>66 742,28</b>

### Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości rzeczowych aktywów trwałych

Nie dotyczy.

### Ustanowione zabezpieczenia na majątku Spółki na 31 grudnia 2025 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..

## Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za 2025 r.

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

- 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.

### **Zastawy**

Nie dotyczy.

### **Zobowiązania warunkowe**

Nie dotyczy.

## Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za 2025 r.

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

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych)	01.01.2025 - 31.12.2025					Razem
	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	
<b>Wartość bilansowa brutto na 01.01.2025</b>	<b>110 244,66</b>	<b>74 728,21</b>	-	<b>122 935,65</b>	-	<b>307 908,52</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu</b>	-	-	-	-	-	-
- nabycia środków trwałych	-	-	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia, z tytułu</b>	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży	-	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	-	-	-	-
- przeniesienia do innych kategorii	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie do inwestycji w nieruchomości	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa brutto na 31.12.2025</b>	<b>110 244,66</b>	<b>74 728,21</b>	-	<b>122 935,65</b>	-	<b>307 908,52</b>
<b>Umorzenie na 01.01.2025</b>	<b>(43 502,38)</b>	<b>(74 728,21)</b>	-	<b>(122 935,65)</b>	-	<b>(241 166,24)</b>
<b>Zmiana, z tytułu</b>	<b>(2 756,11)</b>	-	-	-	-	<b>(2 756,11)</b>
- odpisu amortyzacyjnego	(2 756,11)	-	-	-	-	(2 756,11)
- sprzedaży środka trwałego	-	-	-	-	-	-
- likwidacji środka trwałego	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacji do innych kategorii	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
<b>Umorzenie na 31.12.2025</b>	<b>(46 258,49)</b>	<b>(74 728,21)</b>	-	<b>(122 935,65)</b>	-	<b>(243 922,35)</b>
<b>Odpisy aktualizujące na 01.01.2025</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Zwiększenia, z tytułu</b>	-	-	-	-	-	-
- utworzenia odpisów z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia, z tytułu</b>	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży środka trwałego	-	-	-	-	-	-
<b>Odpisy aktualizujące na 31.12.2025</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na 01.01.2025</b>	<b>66 742,28</b>	-	-	-	-	<b>66 742,28</b>
<b>Wartość bilansowa netto na 31.12.2025</b>	<b>63 986,17</b>	-	-	-	-	<b>63 986,17</b>

Wskazane w nocie powyżej za 2025 r. lokale tj. nr 29, 30 i U4 objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia pożyczek, którą Spółka otrzymała od Larq FIZ.

**Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za 2025 r.**

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

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych)	01.01.2024 - 31.12.2024					Razem
	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	
<b>Wartość bilansowa brutto na 01.01.2024</b>	<b>110 244,66</b>	<b>74 728,21</b>	-	<b>172 647,65</b>	-	<b>357 620,52</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu</b>	-	-	-	-	-	-
- nabycia środków trwałych	-	-	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia, z tytułu</b>	-	-	-	<b>(49 712,00)</b>	-	<b>(49 712,00)</b>
- sprzedaży	-	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	-	(49 712,00)	-	<b>(49 712,00)</b>
- przeniesienia do innych kategorii	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie do inwestycji w nieruchomości	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa brutto na 31.12.2024</b>	<b>110 244,66</b>	<b>74 728,21</b>	-	<b>122 935,65</b>	-	<b>307 908,52</b>
<b>Umorzenie na 01.01.2023</b>	<b>(40 746,26)</b>	<b>(74 728,21)</b>	-	<b>(172 647,65)</b>	-	<b>(288 122,12)</b>
<b>Zmiana, z tytułu</b>	<b>(2 756,12)</b>	-	-	<b>49 712,00</b>	-	<b>46 955,88</b>
- odpisu amortyzacyjnego	(132 467,80)	-	-	-	-	<b>(132 467,80)</b>
- sprzedaży środka trwałego	-	-	-	-	-	-
- likwidacji środka trwałego	-	-	-	49 712,00	-	<b>49 712,00</b>
- reklasyfikacji do innych kategorii	129 711,68	-	-	-	-	<b>129 711,68</b>
- inne	-	-	-	-	-	-
<b>Umorzenie na 31.12.2024</b>	<b>(43 502,38)</b>	<b>(74 728,21)</b>	-	<b>(122 935,65)</b>	-	<b>(241 166,24)</b>
<b>Odpisy aktualizujące na 01.01.2023</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Zwiększenia, z tytułu</b>	-	-	-	-	-	-
- utworzenia odpisów z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia, z tytułu</b>	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży środka trwałego	-	-	-	-	-	-
<b>Odpisy aktualizujące na 31.12.2024</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na 01.01.2024</b>	<b>69 498,40</b>	-	-	-	-	<b>69 498,40</b>
<b>Wartość bilansowa netto na 31.12.2024</b>	<b>66 742,28</b>	-	-	-	-	<b>66 742,28</b>

**Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za 2025 r.***(wszystkie kwoty prezentowane w zł, o ile nie podano inaczej)***Nota 10 AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA**

	01.01.2025- 31.12.2025			
	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na 01.01.2025</b>	-	-	-	-
<b>Wpływ zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy</b>	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa brutto na 01.01.2025</b>	-	-	-	-
<b>Zwiększenia, z tytułu</b>	-	-	-	-
- nowych umów leasingu	-	-	-	-
- aktualizacji trwających umów leasingu	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia, z tytułu</b>	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa brutto na 31.12.2025</b>	-	-	-	-
<b>Umorzenie na 01.01.2025</b>	-	-	-	-
<b>Zmiana, z tytułu</b>	-	-	-	-
- odpisu amortyzacyjnego	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	-	-
<b>Umorzenie na 31.12.2025</b>	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na 31.12.2025</b>	-	-	-	-

Spółka na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie była stroną żadnej umowy leasingu samochodów osobowych.

**Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za 2025 r.**

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

**Nota 11 WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych)	01.01.2025-31.12.2025				
	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne	Wartość firmy	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na 01.01.2025</b>	-	307 029,63		190 433,05	497 462,68
<b>Zwiększenia, z tytułu</b>	-	-		-	-
- nabycia	-	-		-	-
<b>Zmniejszenia, z tytułu</b>	-	-		-	-
- sprzedaży	-	-		-	-
- likwidacji	-	-		-	-
<b>Wartość bilansowa brutto na 31.12.2025</b>	-	307 029,63		190 433,05	497 462,68
<b>Umorzenie na 01.01.2025</b>	-	(307 029,63)		-	(307 029,63)
<b>Zmiana, z tytułu</b>	-	-		-	-
- amortyzacji (odpis roczny)	-	-		-	-
- sprzedaży	-	-		-	-
<b>Umorzenie na 31.12.2025</b>	-	(307 029,63)		-	(307 029,63)
<b>Odpisy aktualizujące na 01.01.2025</b>	-	-	-	(190 433,05)	(190 433,05)
<b>Zwiększenia, z tytułu</b>	-	-	-	-	-
- reklasyfikacji pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia, z tytułu</b>	-	-	-	-	-
- odwrócenia odpisów z tytułu trwałej utraty wartości'	-	-	-	-	-
- reklasyfikacji pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	-	-	-
<b>Odpisy aktualizujące na 31.12.2025</b>	-	-	-	(190 433,05)	(190 433,05)
<b>Wartość bilansowa netto na 01.01.2025</b>	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na 31.12.2025</b>	-	-	-	-	-

**Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za 2025 r.**

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

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych)	01.01.2024-31.12.2024				
	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne	Wartość firmy	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na 01.01.2024</b>	-	307 029,63	-	190 433,05	497 462,68
<b>Zwiększenia, z tytułu</b>	-	-	-	-	-
- nabycia	-	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia, z tytułu</b>	-	-	-	-	-
- sprzedaży	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa brutto na 31.12.2024</b>	-	307 029,63	-	190 433,05	497 462,68
<b>Umorzenie na 01.01.2023</b>	-	(307 029,63)	-	-	(307 029,63)
<b>Zmiana, z tytułu</b>	-	-	-	-	-
- amortyzacji (odpis roczny)	-	-	-	-	-
- sprzedaży	-	-	-	-	-
<b>Umorzenie na 31.12.2024</b>	-	(307 029,63)	-	-	(307 029,63)
<b>Odpisy aktualizujące na 01.01.2024</b>	-	-	-	(190 433,05)	(190 433,05)
<b>Zwiększenia, z tytułu</b>	-	-	-	-	-
- reklasyfikacji pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia, z tytułu</b>	-	-	-	-	-
- odwrócenia odpisów z tytułu trwałej utraty wartości'	-	-	-	-	-
- reklasyfikacji pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	-	-	-
<b>Odpisy aktualizujące na 31.12.2024</b>	-	-	-	(190 433,05)	(190 433,05)
<b>Wartość bilansowa netto na 01.01.2024</b>	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na 31.12.2024</b>	-	-	-	-	-

## Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za 2025 r.

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

### Nota 12 NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Struktura nieruchomości inwestycyjnych	własnościowa	Okres użytkowania	Stawka amortyzacji	31.12.2025	31.12.2024
Własne		01.01-31.12.2025	2,5%	2 944 189,53	3 073 901,22
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy,		-	-	-	-
<b>Razem struktura własnościowa nieruchomości inwestycyjnych</b>		-	-	<b>2 944 189,53</b>	<b>3 073 901,22</b>

	31.12.2025	31.12.2024
<b>Wartość bilansowa brutto na początek okresu</b>	<b>5 188 467,34</b>	<b>5 188 467,34</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu</b>	-	-
- nabycia		
- reklasyfikacja z innej kategorii	-	-
<b>Zmniejszenia, z tytułu</b>	-	-
- sprzedaży		
<b>Wartość bilansowa brutto na koniec okresu</b>	<b>5 188 467,34</b>	<b>5 188 467,34</b>
<b>Umorzenie na początek okresu</b>	<b>(2 114 566,12)</b>	<b>(1 984 854,44)</b>
<b>Zmiana, z tytułu</b>	<b>(129 711,68)</b>	<b>(129 711,68)</b>
- odpisu amortyzacyjnego	(129 711,69)	(129 711,68)
- sprzedaży środka trwałego	-	-
- reklasyfikacji z innej kategorii	-	-
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>(2 244 277,80)</b>	<b>(2 114 566,12)</b>
<b>Odpisy aktualizujące na początek okresu</b>	-	-
<b>Zwiększenia, z tytułu</b>	-	-
- utworzenia odpisów z tytułu utraty wartości	-	-
<b>Zmniejszenia, z tytułu</b>	-	-
- sprzedaży środka trwałego	-	-
<b>Odpisy aktualizujące na koniec okresu</b>	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na początek okresu</b>	<b>3 073 901,22</b>	<b>3 203 612,90</b>
<b>Wartość bilansowa netto na koniec okresu</b>	<b>2 944 189,53</b>	<b>3 073 901,22</b>

Wskazane w nocie powyżej za 2025 r. lokale tj. nr 29, 30 i U4 objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia pożyczek, którą Spółka otrzymała od Larq FIZ.

### Nota 13 AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

	31.12.2025	31.12.2024
	Wartość godziwa	Wartość godziwa
Larq Fund Management sp. z o. o.*	71 004 113,01	55 919 383,38
Larq sp. z o.o. w likwidacji	-	700 295,82
<b>Razem aktywa wyceniane w wartości godziwej</b>	<b>71 004 113,01</b>	<b>56 619 679,20</b>

\* Spółka zależna Larq Fund Management sp. z.o.o. posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych Funduszu.

### Charakterystyka spółek zależnych wchodzących w skład aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy na 31 grudnia 2025 r.

#### Larq Fund Management sp. z o.o. (100% udziałów w posiadaniu Larq S.A.)

Spółka posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych Funduszu. W skład Aktywów FIZ wchodziły akcje i udziały w spółkach m.in. Youlead sp. z o.o., akcje spółek notowanych na GPW w Warszawie, wierzytelności, certyfikaty inwestycyjne oraz środki pieniężne.

Wycena Larq FM jest oparta o skorygowaną wartość aktywów netto spółki, tj. metodę majątkową. Głównym składnikiem majątku spółki są posiadane certyfikaty inwestycyjne Funduszu. Spółka nie posiada istotnych zobowiązań handlowych wobec kontrahentów. Spółka nie prowadzi istotnej innej działalności operacyjnej, zaś jej przyszłe wpływy związane są z posiadaniem majątkiem, który na chwilę obecną stanowi główny nośnik wartości Spółki.

## Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za 2025 r.

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

### Youlead sp. z o.o. (59,9% udziałów w posiadaniu Funduszu)

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

Wartość udziałów w spółkach, których bezpośrednim udziałowcem jest Larq wykazywana jest w wartości godziwej. W przypadku Larq FM skorygowane aktywa netto głównie stanowi wartość certyfikatów inwestycyjnych Funduszu. Ustalanie wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych w Funduszu dokonywane jest kwartalnie w oparciu o wycenę wartości godziwej Aktywów FIZ. Wyceny udziałów i nienotowanych akcji spółek wchodzących w skład Aktywów FIZ, dokonuje wyspecjalizowana firma stosując podejście rynkowe i wykorzystując dostępne metody, w zależności od wyników jakie osiągnęły poszczególne aktywa. Przy wycenie metodą porównawczą wartość spółki szacowana jest przez pryzmat wyników osiąganych przez spółki o profilu możliwie zbliżonym do wycenianego biznesu oraz wartości transakcji zawieranych w odniesieniu do podmiotów działających w tej samej branży na rynku publicznym i niepublicznym. Wycena spółki metodą porównawczą w oparciu o próbę spółek publicznych i transakcji o charakterze niepublicznym odbywa się w następujących etapach:

- Identyfikacja spółek publicznych o profilu działalności zbliżonym do wycenianego podmiotu lub transakcji na spółkach niepublicznych reprezentujących branżę wycenianego podmiotu,
- Zebranie danych finansowych spółek uznanych za reprezentatywne dla danej branży, informacji na temat notowań tych spółek lub danych finansowych oraz wartości transakcji na zidentyfikowanych spółkach niepublicznych,
- Określenie i obliczenie wskaźników, które zastosowane zostaną do wyceny,
- Zastosowanie wyliczonych wskaźników do określenia wartości wycenianego biznesu,
- Ustalenie i zastosowanie określonych stóp dyskonta.

Wycenę innych Aktywów FIZ w postaci wierzytelności dokonuje również niezależny zewnętrzny podmiot metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

### Nota 14 ZAPASY

Nie dotyczy.

### Nota 14 NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE

Długoterminowe należności handlowe i pozostałe	31.12.2025	31.12.2024
Pozostałe należności finansowe	-	-
Kaucje gwarancyjne	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-
<b>Razem długoterminowe należności handlowe i pozostałe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe	31.12.2025	31.12.2024
Należności handlowe, w tym:	139 771,26	210 883,42
- od jednostek powiązanych	24 943,36	92 817,19
- od pozostałych jednostek	114 827,90	118 066,23
Należności z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	13 432,06	25 625,00
Inne należności niefinansowe	33 262,76	230 256,76
<b>Razem krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe</b>	<b>186 466,08</b>	<b>466 765,18</b>

Należności handlowe co do zasady mają termin płatności mieszczący się w okresie od 7 do 60 dni. Z uwagi na fakt, że Spółka nie prowadzi istotnej działalności operacyjnej, przeterminowane należności są dochodzone w bezpośrednim kontakcie z dłużnikiem, a w sytuacji braku spłaty powyżej 360 dni obejmowane są 100% odpisem.

Zdaniem Zarządu, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym na nieściągalne należności.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

Krótkoterminowe należności handlowe	31.12.2025	31.12.2024
Należności handlowe brutto, w tym:	201 536,92	263 422,04
- od jednostek powiązanych	27 476,64	118 178,03
- od pozostałych jednostek	174 060,28	145 244,01
Odpisy aktualizujące	(61 765,66)	(52 538,62)
<b>Razem krótkoterminowe należności handlowe netto</b>	<b>139 771,26</b>	<b>210 883,42</b>

## Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za 2025 r.

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

Odpisy aktualizujące	31.12.2025	31.12.2024
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>52 538,62</b>	<b>63 319,79</b>
Zastosowanie MSSF 9	-	-
Zwiększenia - odpis na należności utworzony w ciężar wyniku	54 113,82	74 882,06
Rozwiązanie - odpis odwrócony w rachunek zysków i strat	(44 886,78)	(85 663,23)
Wykorzystanie (wyksięgowanie)	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>61 765,66</b>	<b>52 538,62</b>

### Nota 15 ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Brak.

### Nota 16 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.12.2025	31.12.2024
Środki pieniężne w kasie	-	-
Środki pieniężne w banku	102 968,85	437 086,80
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	-	-
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>102 968,85</b>	<b>437 086,80</b>

### Nota 17 POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

Pozostałe aktywa finansowe	31.12.2025	31.12.2024
Pożyczki udzielone jednostkom pozostałym	-	-
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	-	-
<b>Razem pozostałe aktywa finansowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	-	-
<b>Pozostałe aktywa finansowe</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Krótkoterminowe pozostałe aktywa finansowe	-	-
Długoterminowe pozostałe aktywa finansowe, w tym:	-	-
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	-	-
- płatne powyżej 3 do 5 lat	-	-
- płatne powyżej 5 lat	-	-
<b>Razem pozostałe aktywa finansowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### Nota 18 KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy	31.12.2025	31.12.2024
Ilość akcji	13 482 722	13 332 722
Wartość nominalna akcji	0,10	0,10
<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>1 348 272,20</b>	<b>1 333 272,20</b>
<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
<b>Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>1 333 272,20</b>	<b>1 315 438,30</b>
Zwiększenia, z tytułu:	-	-
Emisji akcji	50 000,00	17 833,90
<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>1 348 272,20</b>	<b>1 333 272,20</b>

## Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za 2025 r.

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

### Kapitał zakładowy – struktura na 31.12.2025

Seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji w KDPW
A	Zwykłe na okaziciela	brak	brak	975 000	0,10	97 500,00	kapitał własny CAM Media Sp. z o.o.	01.10.2007
B	Zwykłe na okaziciela	brak	brak	1 225 500	0,10	122 550,00	gotówka	01.10.2007
C	Imienne uprzywilejowane	2 głosy na WZ na każdą akcję	brak	3 000 000	0,10	300 000,00	gotówka	01.10.2007
D	Zwykłe na okaziciela	brak	brak	84 000	0,10	8 400,00	gotówka	01.10.2007
E	Zwykłe na okaziciela	brak	brak	2 000 000	0,10	200 000,00	gotówka	08.05.2008
F	Zwykłe na okaziciela	brak	brak	225 000	0,10	22 500,00	gotówka	28.09.2018
G	Zwykłe na okaziciela	brak	brak	136 666	0,10	11 666,30	gotówka	28.09.2018
H	Zwykłe na okaziciela	brak	brak	370 000	0,10	37 000,00	gotówka	06.06.2017
I	Zwykłe na okaziciela	brak	brak	570 000	0,10	57 000,00	gotówka	16.04.2020
J	Zwykłe na okaziciela	brak	brak	547 232	0,10	54 723,20	gotówka	27.11.2020
K	Zwykłe na okaziciela	brak	brak	750 000	0,10	75 000,00	gotówka	27.11.2020
L1-L4	Zwykłe na okaziciela	brak	brak	1 000 000	0,10	100 000,00	gotówka	02.06.2023
L5-L8	Zwykłe na okaziciela	brak	brak	1 000 000	0,10	100 000,00	gotówka	22.08.2024
L9-L12	Akcje zwykłe imienne	brak	brak	1 000 000	0,10	100 000,00	gotówka	21.02.2023
M	Zwykłe na okaziciela	brak	brak	549 324	0,10	54 932,40	gotówka	02.07.2023 – 270 985 akcji 12.07.2024 – 178 339 akcji 03.09.2024 – 100 000 akcji
M	Akcje zwykłe imienne	brak	brak	50 000	0,10	5 000,00	gotówka	26.02.2025
<b>Razem kapitał zakładowy</b>				<b>13 482 722</b>		<b>1 348 272,20</b>		

Szczegóły dotyczące uchwalonego programu motywacyjnego, zasad ustalania beneficjentów programu oraz przydziału warrantów subskrypcyjnych serii E, uprawniających do objęcia akcji serii M, Spółka opublikowała w raporcie bieżącym nr 32/2021 z 18 października 2021 r. Więcej informacji o realizacji programu motywacyjnego wskazano w nocie nr 29.

## Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za 2025 r.

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

**Struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Larq na 31 grudnia 2025 r. i na dzień publikacji sprawozdania.**

**31.12.2025**

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału zakładowego	% głosów	Liczba głosów
Wise Ventures Alternatywna Spółka Inwestycyjna sp. z o.o.	6 670 617	49,48%	58,67%	9 670 617
POZOSTALI	6 812 105	50,52%	41,33%	6 812 105
<b>Razem kapitał zakładowy</b>	<b>13 482 722</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>16 482 722</b>

**28.04.2026**

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału zakładowego	% głosów	Liczba głosów
Wise Ventures Alternatywna Spółka Inwestycyjna sp. z o.o.	6 670 617	49,48%	58,67%	9 670 617
POZOSTALI	6 812 105	50,52%	41,33%	6 812 105
<b>Razem kapitał zakładowy</b>	<b>13 482 722</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>16 482 722</b>

### Nota 19 KAPITAŁ ZAPASOWY

Kapitał zapasowy	31.12.2025	31.12.2024
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	2 685 000,00	2 685 000,00
<b>Razem kapitał zapasowy</b>	<b>2 685 000,00</b>	<b>2 685 000,00</b>

### Nota 20 POZOSTAŁE KAPITAŁY

Pozostałe kapitały	31.12.2025	31.12.2024
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 748 525,37	2 748 525,37
Kapitał rezerwowany z wyceny programu motywacyjnego	3 107 154,41	3 107 154,41
<b>Razem pozostałe kapitały</b>	<b>5 855 679,78</b>	<b>5 855 679,78</b>

### Nota 21 ZYSKI ZATRZYMANE

Zyski zatrzymane	31.12.2025	31.12.2024
Zyski zatrzymane z lat poprzednich	41 171 961,77	47 246 317,96
Całkowite dochody	11 389 172,07	(6 074 356,19)
Korekta MSSF 9	-	-
Przeniesienie na kapitał rezerwowany	-	-
<b>Razem zyski zatrzymane</b>	<b>52 561 133,84</b>	<b>41 171 961,77</b>

### Nota 22 KREDYTY I POŻYCZKI

Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	31.12.2025	31.12.2024
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
Kredyty bankowe	-	-
Pożyczki otrzymane	12 365 775,60	5 674 041,66
Inne	-	-
<b>Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe</b>	<b>12 365 775,60</b>	<b>5 674 041,66</b>

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek	31.12.2025	31.12.2024
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	12 365 775,60	5 674 041,66
Długoterminowe kredyty i pożyczki, w tym:	-	-
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	229 140,46	6 894 416,02
- płatne powyżej 3 do 5 lat	-	-
- płatne powyżej 5 lat	-	-
<b>Razem kredyty i pożyczki</b>	<b>12 594 916,06</b>	<b>12 568 457,68</b>

## Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za 2025 r.

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

### Zestawienie kredytów i pożyczek 31.12.2025

Podmiot finansujący	Waluta	Wielkość pożyczki/limitu	Wartość pożyczki i odsetek na dzień bilansowy	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Larq Growth Fund I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	PLN	Pożyczka na łączną kwotę 6 400 000,00 zł	7 091 617,32	WIBOR3M 1,5%	+ 31.12.2026	Hipoteka na lokalu nr 29, 30 i U4
Larq Fund Management sp.z o.o.		Pożyczka na łączną kwotę 205 000,00 zł	229 140,46	WIBOR3M p.p.	+ 2 31.12.2027	-
Larq Fund Management sp. z o. o.	PLN	Pożyczki na łączną kwotę 7 400 000 zł	4 377 367,03	stałe 5%	31.12.2026	-
Synergic sp. z.o.o.	PLN	Pożyczki na łączną kwotę 700 000 zł	896 791,25	stałe 5%	31.12.2026	-
<b>Razem kredyty i pożyczki</b>			<b>12 594 916,06</b>			

### Zestawienie kredytów i pożyczek 31.12.2024

Podmiot finansujący	Waluta	Wielkość pożyczki/limitu	Wartość pożyczki i odsetek na dzień bilansowy	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Larq Growth Fund I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	PLN	Pożyczka na łączną kwotę 6 400 000,00 zł	6 679 501,16	WIBOR3M 1,5%	+ 31.12.2026	Hipoteka na lokalu nr 29 i U4
Larq Fund Management sp.z o.o.		Pożyczka na łączną kwotę 205 000,00 zł	214 914,86	WIBOR3M p.p.	+ 2 31.12.2027	-
Larq Fund Management sp. z o. o.	PLN	Pożyczki na łączną kwotę 7 400 000 zł	4 799 650,41	stałe 5%	31.12.2025	-
Synergic sp. z.o.o.	PLN	Pożyczki na łączną kwotę 700 000 zł	874 391,25	stałe 5%	31.12.2025	-
<b>Razem kredyty i pożyczki</b>			<b>12 568 457,68</b>			

### Nota 23 ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE

Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania handlowe	54 932,15	14 179,92
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów/akcji	-	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	-
Zobowiązania z tytułu podatków (innych niż CIT) i ubezpieczeń społecznych	176 436,26	340 129,80
Fundusze specjalne	133 953,37	133 868,59
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	-	-
Inne zobowiązania niefinansowe	1,00	1,00
<b>Razem krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe</b>	<b>365 322,78</b>	<b>488 264,09</b>

### Nota 24 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

## Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za 2025 r.

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

	31.12.2025	31.12.2024
W okresie 1 roku	-	-
W okresie od 1 roku do 5 lat	-	-
W okresie od 3 do 5 lat	-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	-	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	-	-
- krótkoterminowe	-	-
- długoterminowe	-	-
<b>Razem zobowiązania z tytułu umów leasingu</b>	-	-

### Nota 25 REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	31.12.2024	31.12.2024
Świadczenia urlopowe	-	-
Odprawy emerytalne i rentowe	-	-
Nagrody jubileuszowe	-	-
<b>Razem rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne</b>	-	-
Część długoterminowa	-	-
Część krótkoterminowa	-	-

Zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne	Świadczenia urlopowe	Odprawy emerytalne i rentowe	Nagrody jubileuszowe	Razem
<b>Stan na 01.01.2025</b>	-	-	-	-
Utworzone w ciągu r. obrotowego	-	-	-	-
Rozwiązanie	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-
<b>Stan na 31.12.2025</b>	-	-	-	-
Część długoterminowa	-	-	-	-
Część krótkoterminowa	-	-	-	-

Zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne	Świadczenia urlopowe	Odprawy emerytalne i rentowe	Nagrody jubileuszowe	Razem
<b>Stan na 01.01.2024</b>	17 549,70	663,05	-	18 212,75
Utworzone w ciągu r. obrotowego	2 908,38	299,55	-	3 207,93
Rozwiązanie	(20 458,08)	(962,60)	-	(21 420,68)
Wykorzystanie	-	-	-	-
<b>Stan na 31.12.2024</b>	-	-	-	-
Część długoterminowa	-	-	-	-
Część krótkoterminowa	-	-	-	-

### Nota 26 POZOSTAŁE REZERWY

Pozostałe rezerwy	31.12.2025	31.12.2024
Rezerwa na kary umowne	-	-
Rezerwa na zaległe świadczenia społeczne	-	-
Rezerwa na koszty postępowań sądowych	-	-
Rezerwy na premie od obrotu	-	-
Rezerwa na sprawy sądowe z Alior Bank S.A.	-	-
Pozostałe rezerwy kosztowe	26 000,00	27 000,00
<b>Razem pozostałe rezerwy</b>	<b>26 000,00</b>	<b>27 000,00</b>
Część długoterminowa	-	-
Część krótkoterminowa	26 000,00	27 000,00

**Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za 2025 r.**

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

Zmiana stanu rezerw	Rezerwy na kary umowne	Rezerwa na zaległe świadczenia społeczne	Rezerwa na koszty postępowań sądowych	Rezerwa na premie od obrotu	Pozostałe rezerwy kosztowe	Razem
<b>Stan na 01.01.2025</b>	-	-	-	-	<b>27 000,00</b>	<b>27 000,00</b>
Utworzone w ciągu r. obrotowego	-	-	-	-	26 000,00	26 000,00
Rozwiązanie	-	-	-	-	(27 000,00)	(27 000,00)
Wykorzystanie	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31.12.2025</b>	-	-	-	-	<b>26 000,00</b>	<b>26 000,00</b>
Część długoterminowa	-	-	-	-	-	-
Część krótkoterminowa	-	-	-	-	26 000,00	26 000,00

Zmiana stanu rezerw	Rezerwy na kary umowne	Rezerwa na zaległe świadczenia społeczne	Rezerwa na koszty postępowań sądowych	Rezerwa na premie od obrotu	Pozostałe rezerwy kosztowe	Razem
<b>Stan na 01.01.2024</b>	-	-	<b>3 273 111,30</b>	-	<b>27 000,00</b>	<b>3 300 111,30</b>
Utworzone w ciągu r. obrotowego	-	-	-	-	27 000,00	27 000,00
Rozwiązanie	-	-	(33 116,95)	-	(27 000,00)	(60 116,95)
Wykorzystanie	-	-	(3 239 994,35)	-	-	(3 239 994,35)
<b>Stan na 31.12.2024</b>	-	-	-	-	<b>27 000,00</b>	<b>27 000,00</b>
Część długoterminowa	-	-	-	-	-	-
Część krótkoterminowa	-	-	-	-	27 000,00	27 000,00

## Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za 2025 r.

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

### Nota 27 CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

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

#### Ryzyko stopy procentowej

Na 31 grudnia 2025 r. Spółka nie posiadała kredytów inwestycyjnych oraz innych kredytów. Spółka w 2024 r. zaciągnęła dwie pożyczki oparte o oprocentowanie WIBOR3M powiększone o marżę.

#### Ryzyko kredytowe

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

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

	Razem	Bieżące	Przeterminowanie			
			< 90 dni	91-180 dni	181-365 dni	>365 dni
<b>31.12.2025</b>						
Należności handlowe	201 536,92	92 866,33	25 971,80	24 066,73	20 242,16	38 389,90
Pozostałe należności	414 553,28	46 853,28	-	-	-	367 700,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	102 968,85	-	-	-	-	-
<b>31.12.2024</b>						
Należności handlowe	263 422,04	170 432,44	16 520,01	15 555,45	39 378,25	21 535,89
Pozostałe należności	623 581,76	623 581,76	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	437 086,80	-	-	-	-	-

#### Ryzyko związane z płynnością

Ryzyko płynności wynika z kosztów ponoszonych przez Spółkę na bieżącą działalność oraz jednorazowych strumieni płynności jakie Spółka realizuje poprzez spieniężanie posiadanych aktywów. Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez dokonaną w przeszłości oraz bieżącą optymalizację kosztów działalności oraz synchronizację strumieni planowanych przychodów i kosztów, poprzez dopasowywanie ich w czasie.

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

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

	Razem	Na żądanie	do 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 do 5 lat	> 5 lat
<b>31.12.2025</b>						
Oprocentowane kredyty i pożyczki od podmiotów powiązanych i niepowiązanych	12 594 916,06	-	-	12 365 775,60	229 140,46	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	365 322,78	-	365 322,78	-	-	-
<b>31.12.2024</b>						
Oprocentowane kredyty i pożyczki od podmiotów powiązanych	12 568 457,68	-	-	5 674 041,66	6 894 416,02	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	488 264,09	-	488 264,09	-	-	-

## Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za 2025 r.

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

### Ryzyko inwestycyjne

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

- **Ryzyko zmiany wycen aktywów finansowych** - ryzyko związane ze spadkiem wycen aktywów finansowych w związku z pogorszeniem koniunktury na rynku kapitałowym lub bieżących i prognozowanych wyników operacyjnych poszczególnych spółek. Spółka wycenia wartość godziwą posiadanych aktywów przez wynik finansowy kwartalnie co w przypadku zmaterializowania się wyżej wymienionego ryzyka może spowodować negatywny wpływ na bieżące wyniki Larq.
- **Ryzyko związane z rozwojem spółek i ich wynikami finansowymi** – ryzyko rozwoju niezgodnego z prognozowanym może spowodować niższy przyrost wartości, co może negatywnie przełożyć się na wyniki finansowe osiągnięte przez Larq.
- **Ryzyko związane ze zmianami w systemie prawnym i podatkowym** - zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji, które mogą spowodować wystąpienie negatywnych skutków i zmian warunków dla prowadzenia działalności Larq lub jego aktywów.

### Nota 28 INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

Instrumenty finansowe	31.12.2025		31.12.2024		Kategoria instrumentu finansowego
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	
<b>Aktywa długoterminowe</b>	<b>71 004 113,01</b>	<b>71 004 113,01</b>	<b>56 619 679,20</b>	<b>56 619 679,20</b>	
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	71 004 113,01	71 004 113,01	56 619 679,20	56 619 679,20	Aktywa finansowe wyceniane w wartości
Należności handlowe i pozostałe	-	-	-	-	Aktywa finansowe wyceniane amortyzowanym kosztem
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-	Aktywa finansowe wyceniane amortyzowanym kosztem
<b>Aktywa krótkoterminowe</b>	<b>289 434,93</b>	<b>289 434,93</b>	<b>903 851,98</b>	<b>903 851,98</b>	
Należności handlowe i pozostałe	186 466,06	186 466,06	466 765,18	466 765,18	Aktywa finansowe wyceniane amortyzowanym kosztem
Środki pieniężne w banku	102 968,85	102 968,85	437 086,80	437 086,80	Aktywa finansowe wyceniane amortyzowanym kosztem
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-	Aktywa finansowe wyceniane amortyzowanym kosztem
<b>Razem</b>	<b>71 293 547,94</b>	<b>71 293 547,94</b>	<b>57 523 531,18</b>	<b>57 523 531,18</b>	

**Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za 2025 r.**

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

Instrumenty finansowe	31.12.2025		31.12.2024		Kategoria instrumentu finansowego
	Wartość godziwa	Wartość księgową	Wartość godziwa	Wartość księgową	
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>229 140,46</b>	<b>229 140,46</b>	<b>6 894 416,02</b>	<b>6 894 416,02</b>	
Oprocentowane i pożyczki	229 140,46	229 140,46	6 894 416,02	6 894 416,02	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>12 731 098,38</b>	<b>12 731 098,38</b>	<b>6 518 628,35</b>	<b>6 518 628,35</b>	
Oprocentowane i pożyczki	12 365 775,60	12 365 775,60	5 674 041,66	5 674 041,66	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Zobowiązania i pozostałe	365 322,78	365 322,78	488 264,09	488 264,09	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
<b>Razem</b>	<b>12 960 238,84</b>	<b>12 960 238,84</b>	<b>6 162 305,75</b>	<b>6 162 305,75</b>	

Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości Spółka powinna wycenić kredyty według zamortyzowanego kosztu. Do prezentacji bilansowej Spółka przyjęła wycenę nominalną zobowiązań kredytowych z uwagi na nieistotną różnicę w wycenie.

Zasady pomiaru wartości godziwej są stosowane wykorzystując poniższą hierarchię, odzwierciedlającą wagę danych źródłowych wykorzystywanych do wyceny:

- **Poziom 1** - aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane bezpośrednio w oparciu o ceny kwotowane na aktywnym rynku,
- **Poziom 2** - aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w oparciu o techniki wyceny bazujące na założeniach wykorzystujących informacje pochodzące z aktywnego rynku lub obserwacje rynkowe,
- **Poziom 3** - aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w oparciu o powszechnie stosowane przez uczestników rynku metody wyceny.

Instrumenty finansowe	31.12.2025			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa długoterminowe</b>	-	<b>71 004 113,01</b>	-	<b>71 004 113,01</b>
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez finansowy	-	71 004 113,01	-	71 004 113,01
<b>Razem</b>	-	<b>71 004 113,01</b>	-	<b>71 004 113,01</b>

Instrumenty finansowe	31.12.2024			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa długoterminowe</b>	-	<b>55 919 383,38</b>	<b>700 295,82</b>	<b>56 619 697,20</b>
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez finansowy	-	55 919 383,38	700 295,82	56 619 697,20
<b>Razem</b>	-	<b>55 919 383,38</b>	<b>700 295,82</b>	<b>56 619 697,20</b>

Na poziomie 2 hierarchii wyceny zaprezentowana jest wycena spółki Larq Fund Management sp. z o.o. a na poziomie 3 wycena spółki Larq sp. z o.o. (dawne Larq Alternatywna Spółka Inwestycyjna sp. z o.o.).

W 2025 r. nie nastąpiły transfery między poziomami hierarchii.

## Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za 2025 r.

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

### Nota 29 PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

18 października 2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie:

- Wprowadzenia programu motywacyjnego w Spółce.
- Warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii M, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru.
- Emisji warrantów subskrypcyjnych serii E uprawniających do objęcia akcji serii M.
- Zmiany statutu związanej z ustanowieniem nowego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

Ponadto, w/w zgromadzenie podjęło również uchwałę o przyznaniu członkom Rady Nadzorczej po 5.000 (pięć tysięcy) warrantów serii E, uprawniających do objęcia akcji serii M. W sumie przydzielono 25.000 (dwadzieścia pięć tysięcy) warrantów subskrypcyjnych.

Stan posiadania na dzień 31 grudnia 2025 r. w wyniku przyznania warrantów subskrypcyjnych serii E oraz wykonania z nich praw i objęcia akcji serii M przedstawia się następująco:

- Obecni i byli członkowie Zarządu Spółki – 205 603 szt.
- Obecni i byli członkowie Rady Nadzorczej Spółki – 75 000 szt.
- Inni uczestnicy programu motywacyjnego – 318 721 szt.

Zarząd Spółki informuje, że na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego wszyscy posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii E, wykonali z nich prawa i objęli w sumie 599 324 akcje serii M.

### Nota 30 INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Przychody oraz zakupy od podmiotów powiązanych	31.12.2025		31.12.2024	
	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych
Synergic sp. z o.o.	271 733,00	3 600,00	346 660,00	5 300,00
Larq sp. z o.o. w likwidacji	14 555,00	-	7 920,00	-
Nextbike Polska S.A. w restrukturyzacji	-	-	-	-
Aponadto sp. z o.o.	-	-	-	-
Larq Fund Management sp. z o.o.	49 736,09	-	29 920,00	-
Wise Ventures Alternatywna Spółka Inwestycyjna sp. z o.o.	3 360,00	-	3 180,00	-
Pozostałych podmiotów i osób powiązanych	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>339 384,09</b>	<b>3 600,00</b>	<b>384 500,00</b>	<b>5 300,00</b>

Należności i zobowiązania, w tym pożyczki (wartość brutto)	31.12.2025		31.12.2024	
	Należności handlowe i pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	Zobowiązania handlowe i pożyczki od podmiotów powiązanych	Należności handlowe i pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	Zobowiązania handlowe i pożyczki od podmiotów powiązanych
Synergic sp. z o.o.	-	-	236 141,55	875 375,25
Nextbike Polska S.A. w restrukturyzacji	-	-	-	-
Aponadto sp. z o.o.	-	-	-	-
Larq Fund Management sp. z o.o.	23 343,84	4 606 507,49	33 811,60	5 014 565,27
AWL VIII sp. z o.o.	-	-	-	-
Larq sp. z o.o. w likwidacji	-	-	17 721,67	-
Youlead sp. z o.o.	23 446,91	-	23 446,91	-
Larq Growth Fund I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	-	7 091 617,32	-	6 679 501,16
Wise Ventures Alternatywna Spółka Inwestycyjna sp. z o.o.	4 132,80	-	-	-
Pozostałych podmiotów i osób powiązanych	-	-	256,87	-

**Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za 2025 r.**

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

<b>Razem</b>	<b>50 923,55</b>	<b>11 698 124,81</b>	<b>311 121,73</b>	<b>12 569 441,68</b>
--------------	------------------	----------------------	-------------------	----------------------

**31.12.2025**

	<b>Należności handlowe i pożyczki udzielone podmiotom powiązanim brutto</b>	<b>Odpis aktualizujący</b>	<b>Należności handlowe i pożyczki udzielone podmiotom powiązanim netto</b>
Synergic sp. z o.o.	-	-	-
Nextbike Polska S.A. w restrukturyzacji	-	-	-
Aponadto sp. z o.o.	-	-	-
Larq Fund Management sp. z o.o.	23 343,91	466,88	22 876,96
AWL VIII sp. z o.o.	-	-	-
Youlead sp. z o.o.	23 446,91	23 446,91	-
Wise Ventures Alternatywna Spółka inwestycyjna sp. z o.o.	4 123,80	2 066,40	2 066,40
Pozostałych podmiotów i osób powiązanych	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>50 923,55</b>	<b>25 980,19</b>	<b>24 943,36</b>

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

**Nota 31 WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ**

<b>Wynagrodzenia Członków Zarządu*</b>	<b>Okres w 2025</b>	<b>Okres w 2024</b>	<b>2025*</b>	<b>2024*</b>
Wojciech Byj	I-XII	I-XII	126 010,00	625 965,00
Jarosław Byj	VII-XII	-	3 500,00	-
Marek Moszkowicz	-	I-VIII	-	179 195,52
<b>Razem wynagrodzenie Członków Zarządu</b>			<b>129 510,00</b>	<b>804 890,52</b>

\* uwzględniając wynagrodzenie w spółkach bezpośrednio i pośrednio w 100% zależnych od Larq.

<b>Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej</b>		<b>Okres w 2025</b>	<b>Okres w 2024</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Konrad Milterski	I-VI	I-XII		3 000,00	6 000,00
Bartosz Adamski	I-XII	XII		6 000,00	125,00*
Iwona Gębusia	I-XII	I-XII		6 000,00	6 000,00
Grzegorz Grelo	-	I-XII		-	6 000,00
Grzegorz Wróbel	-	I-XII		-	6 000,00
Piotr Niedzielski	I-XII	VII-XII		6 000,00	6 000,00
Tomasz Łużak	VII-XII	-		3 000,00	-
Marcin Tereszczuk	I-XII	XII		6 000,00	125,00*
<b>Razem wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej</b>				<b>30 000,00</b>	<b>30 300,00</b>

\*) wynagrodzenie wypłacone w styczniu 2025 r.

**Nota 32 ZATRUDNIENIE**

<b>Przeciętne zatrudnienie</b>	<b>01.01-31.12.2025</b>	<b>01.01-31.12.2024</b>
Zarząd Spółki	1	1,75
Administracja	0	0,7
<b>Razem przeciętne zatrudnienie</b>	<b>1,0</b>	<b>2,5</b>

**Nota 33 AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO**

Brak.

**Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za 2025 r.***(wszystkie kwoty prezentowane w zł, o ile nie podano inaczej)*

**Nota 34 WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DO POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEGO JEDNOSTKI ZALEŻNEJ, ZE WSKAZANIEM PRZEDMIOTU POSTĘPOWANIA, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA, STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA ORAZ STANOWISKA EMITENTA.**

Brak

**Nota 35 ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ**

Brak

**Nota 36 INFORMACJA O TRANSAKCYJACH Z FIRMAŃ AUDYTORSKĄ**

	01.01-31.12.2025		01.01-31.12.2024	
	WBS Sp. z o.o.	Audyt	WBS Sp. z o.o.	Audyt
Przeгляд śródrocznego sprawozdania finansowego	18 000,00		14 500,00	
	<b>WBS Audyt Sp. z o.o.</b>		<b>WBS Audyt Sp. z o.o.</b>	
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	32 000,00		27 000,00	
	<b>WBS Audyt Sp. z o.o.</b>		<b>WBS Audyt Sp. z o.o.</b>	
Badanie sprawozdania o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej	10 000,00		8 000,00	
<b>Razem wynagrodzenie netto wypłacone lub należne za rok obrotowy</b>	<b>60 000,00</b>		<b>49 500,00</b>	

**Nota 37 OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	01.01-31.12.2025	01.01-31.12.2024
<b>(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej w tym:</b>	-	-
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	(1 300 858,69)
Strata z tytułu zwolnienia z długów dot. pożyczek	-	(1 040 238,56)
Korekta odpisu aktualizującego wartość udzielonych pożyczek	-	-
<b>Razem (zysk)/strata na działalności inwestycyjnej</b>	-	<b>(2 341 095,25)</b>
	<b>01.01-31.12.2025</b>	<b>01.01-31.12.2024</b>
<b>Zmiana stanu należności, w tym:</b>		
Bilansowa zmiana stanu należności	280 229,10	463 655,69
Korekta związana z cesją wierzytelności	(65 381,40)	58 567,37
<b>Razem zmiana stanu należności</b>	<b>214 917,70</b>	<b>522 222,06</b>
	<b>01.01-31.12.2025</b>	<b>01.01-31.12.2024</b>
<b>Zmiana stanu zobowiązań w tym:</b>		
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	(122 941,31)	(492 093,33)
Kompensaty wzajemnych rozrachunków	-	-
<b>Razem zmiana stanu zobowiązań</b>	<b>(122 941,31)</b>	<b>(492 093,33)</b>
	<b>01.01-31.12.2025</b>	<b>01.01-31.12.2024</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności zaniechanej, w tym:</b>	-	-
Wynik brutto z tytułu działalności zaniechanej	-	-
Korekta o odpis wartości firmy	-	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-	-
<b>Razem przepływy pieniężne netto z działalności zaniechanej</b>	-	-

**Nota 38 RODZAJ ORAZ KWOTA POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, DOCHODY NETTO LUB PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ WYSTĘPOWANIA**

**Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za 2025 r.**

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

Nie dotyczy.

**Nota 39 RODZAJ ORAZ KWOTA ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH, KTÓRE BYŁY PREZENTOWANE W POPRZEDNICH OKRESACH ŚRÓDROCZNYCH BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO LUB ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH, KTÓRE BYŁY PREZENTOWANE W POPRZEDNICH LATACH OBROTOWYCH**

Nie dotyczy.

---

Jarosław Byj  
Prezes Zarządu

**Warszawa 28 kwietnia 2026 r.**

Sporządził: Marek Moszkowicz