

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI LARQ SPÓŁKA AKCYJNA

za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 r.

Larq Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

Warszawa, 28 kwietnia 2026 r.



SPIS TREŚCI

1. KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW Larq S.A. w 2025 r.	4
1.1. Komentarz Zarządu dotyczący wyników finansowych	4
1.2. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Larq	5
1.3. Stanowisko Zarządu odnośnie do realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników	5
1.4. Istotne wydarzenia w 2025 r. – szczegółowo opisane w raportach bieżących Spółki, dostępnych na www.larq.pl -> zakładka „Relacje inwestorskie” -> „Raporty bieżące” -> „2025”	6
1.5. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym – szczegółowo opisane w raportach bieżących Spółki, dostępnych na www.larq.pl -> zakładka „Relacje inwestorskie” -> „Raporty bieżące” -> „2025”	6
1.6. Przewidywany rozwój Larq	6
2. INFORMACJE DODATKOWE	6
2.1. Podstawowe informacje o Larq	6
2.2. Informacje o oferowanych produktach, towarach i usługach	8
2.3. Struktura przychodów w podziale na segmenty operacyjne	8
2.4. Rynki zbytu	8
2.5. Umowy istotne	8
2.6. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	8
2.7. Emisje, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych, w tym wykorzystanie środków z emisji	8
2.8. Ocena zarządzania zasobami finansowymi, z uwzględnieniem zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.....	8
2.9. Wskazanie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Larq na dzień 31 grudnia 2025 r. i na dzień publikacji	9
2.10. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej	9
2.11. Ograniczenia praw własności akcji Spółki	9
2.12. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych	9
2.13. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie	9
2.14. Możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych	9
2.15. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym do postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarytelności Emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Emitenta	9
2.16. Informacja o zmianie zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych	9
2.17. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych w 2025 r. kredytach i pożyczkach	9
2.18. Informacja o udzielonych pożyczkach w 2025 r.	9
2.19. Informacja o udzielonych i otrzymanych gwarancjach i poręczeniach w 2025 r.	10
2.20. Programy akcji pracowniczych	10
2.21. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących	10
2.22. Umowy zawarte pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi	11
2.23. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	11
2.24. Informacje o znanych Emitentowi umowach, w tym zawartych po dniu bilansowym, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	11
2.25. Umowa na badanie i przegląd sprawozdania finansowego i wynagrodzenie firmy audytorskiej	11
2.26. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej	11
2.27. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania	11
2.28. informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu	12

2.29. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta	12
2.30. Inne istotne informacje dla oceny Emitenta	12
3. KLUCZOWE AKTYWA Larq	12
4. ŁAD KORPORACYJNY	13
Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w Larq w 2025 r.	13
4.1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny	13
4.2. Zakres, w jakim Emitent odstępuje od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia	13
4.3. Cechy stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych	16
4.4. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	17
4.5. Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne wraz z opisem tych uprawnień	17
4.6. Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych	17
4.7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta..	17
4.8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	17
4.9. Opis zasad zmiany Statutu	18
4.10. Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa	18
4.11. Skład osobowy i zmiany, które zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów	19
4.12. Informacja o obradach Komitetu Audytu	21
4.13. Zadania Komitetu Audytu	21
4.14. Wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2024	23
4.15. Kontrola usług pozarewidenckich świadczonych przez biegłego rewidenta	23
4.16. Informacja dotycząca polityki różnorodności	25

1. KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW Larq S.A. w 2025 r.

1.1. Komentarz Zarządu dotyczący wyników finansowych

Larq S.A. („Larq”, „Spółka”), w wyniku zastosowania zasad rachunkowości zgodnie z MSSF 10, jako „jednostka inwestycyjna”, nie przygotowuje skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wycenia swoje aktywa w wartości godziwej przez wynik finansowy. Poniższa tabela podsumowuje główne dane finansowe Spółki w 2025 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

(tys. zł)	01.01-31.12.2025	01.01-31.12.2024
Przychody ze sprzedaży usług	442	418
Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	14 879	3 203
Koszty ogólnego zarządu	(934)	(1 675)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne	(32)	(2 641)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	14 355	(695)
Zysk/(strata) brutto	13 769	(2 337)
Zysk/(strata) działalność zaniechana	-	-
Zysk/(strata) netto za okres	11 389	(6 074)
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	71 004	56 620

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).

Wartość aktywów wycenianych przez wynik finansowy przez Larq S.A. na 31 grudnia 2025 r. wyniosła 71 mln zł wobec wartości 56,6 mln zł na 31 grudnia 2024 r. Ponadto w 2025 r. Spółka osiągnęła zysk netto na poziomie 11,4 mln zł.

Kluczowym czynnikiem wpływającym na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe jest „wynik z przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy”. W 2025 r. wynik na tej pozycji wyniósł 14,9 mln zł, w porównaniu do wyniku za 2024 r. na poziomie 3,2 mln zł. Na osiągnięty wynik na dzień 31 grudnia 2025 r. w tej pozycji główny wpływ miała wycena aktywów w postaci Larq Fund Management sp. z o.o. („Larq FM”), który jest 100% posiadaczem certyfikatów inwestycyjnych Larq Growth Fund I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („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.

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

	31.12.2025	31.12.2024
Larq Fund Management sp. z o.o.	71 004 113,01	55 919 383,38
Larq sp. z o.o. (dawne Larq Alternatywna Spółka Inwestycyjna sp. o.o.)	-	700 295,82
Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	71 001 113,01	56 619 679,20

Koszty ogólnego zarządu w 2025 r. były na poziomie 0,9 mln zł wobec 1,7 mln zł za 2024 r. W pozycji kosztów ogólnego zarządu wykazane są koszty niewymagające obsługi gotówkowej, tj. koszty programu motywacyjnego zrealizowanego w 2024 r. w wysokości 0,7 mln zł oraz koszty amortyzacji w wysokości 0,1 mln zł, w związku z czym wysokość kosztów wymagających obsługi gotówkowej w 2024 r. wyniosły 0,9 mln zł, w porównaniu do 2025 r. na poziomie 0,8 mln zł.

Zarząd Spółki wskazuje, że zysk za 2025 r. jest wynikiem wzrostu wartości posiadanych przez Spółkę aktywów tj. udziałów Larq FM, która na 100% posiadaczem certyfikatów inwestycyjnych Funduszu.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Larq S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 r.

Poniższa tabela prezentuje kluczowe dane finansowe pro forma/nieaudytowane spółek bezpośrednio zależnych od Larq, razem w 2025 r.:

mln zł	01.01-31.12.2025 <i>proforma</i>	01.01-31.12.2024 <i>proforma</i>
Przychody ze sprzedaży	0,00	0,00
EBITDA	-0,1	-0,21
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-0,1	-0,21
Zysk (strata) netto	-0,4	0,13

Powyższe dane przedstawiają wyniki spółek bezpośrednio zależnych od Larq. W przypadku wyników Larq FM za 2025 r. zostało wyłączone z danych odwrócenie wyceny zobowiązania jakie Larq FM posiadała do Funduszu tytułem nie w pełni opłaconych certyfikatów, w związku z umorzeniem CI oraz wynik na umorzeniu CI.

1.2. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Larq

Celem strategicznym Larq jest wypracowywanie wartości dla swoich akcjonariuszy poprzez wzrost wartości aktywów finansowych, jakie Spółka posiada. Obecne i przyszłe wyniki Spółki zależą od przyrostu wartości posiadanych aktywów oraz ewentualnych zysków z ich zbycia. Podstawowy wpływ na wyniki Spółki w kolejnych okresach będą miały wyniki operacyjne poszczególnych spółek, które bezpośrednio będą wpływać na wartość aktywów Larq i zdolność do ich spieniężenia.

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

1.3. Stanowisko Zarządu odnośnie do realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników

Nie dotyczy.

1.4. Istotne wydarzenia w 2025 r. – szczegółowo opisane w raportach bieżących Spółki, dostępnych na www.larq.pl -> zakładka „Relacje inwestorskie” -> „Raporty bieżące” -> „2025”.

Informacja o podwyższeniu kapitału zakładowego

28 lutego 2025 r. Zarząd Spółki powziął informację, że 28 lutego 2025 r. przyznano 50 000 akcji serii M, wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Szczegóły podwyższenia Spółka podała do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 2/2025 z 28 lutego 2025 r.

Rezygnacja członka zarządu

31 marca 2025 r. prezes zarządu Wojciech Byj złożył radzie nadzorczej oświadczenie o rezygnacji z członkostwa w zarządzie Spółki, które wchodzi w życie (staje się skutecznym) 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 2025 r.

Rezygnacja członka Rady Nadzorczej

23 maja 2025 r. członek rady nadzorczej Konrad Mitterski złożył zarządowi Spółki oświadczenie o rezygnacji z członkostwa w radzie nadzorczej Spółki, które wchodzi w życie (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. Szczegóły informacji Spółka podała do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 4/2025 23 maja 2025 r..

Zwyczajne Walne Zgromadzenie za 2025 r.

3 czerwca 2025 r. Zarząd Spółki zwołał Zwyczajne Walne Zgromadzenie Larq S.A., które odbędzie się 30 czerwca 2025 r. w siedzibie Spółki w Warszawie przy ul. Tamka 16 lok. U4, 00-349 Warszawa. Szczegóły Spółka podała do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 5/2025 z 3 czerwca 2025 r.

Raportem bieżącym nr 6/2025 z 30 czerwca 2025 r. Spółka podała do publicznej wiadomości informację o treści uchwał podjętych podczas obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które odbyło się 30 czerwca 2025 r.

Raportem bieżącym nr 7/2025 z 30 czerwca 2025 r. Spółka podała do publicznej wiadomości informację o wykazie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów podczas obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które odbyło się 30 czerwca 2025 r.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Larq S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 r.

Powołanie członka Rady Nadzorczej

Raportem bieżącym nr 8/2025 z 30 czerwca 2025 r. Spółka podała do publicznej wiadomości informację o powołaniu Tomasza Łuzaka na funkcję członka Rady Nadzorczej Spółki na okres V wspólnej kadencji.

Powołanie członka Zarządu

Raportem bieżącym nr 9/2025 z 30 czerwca 2025 r. Spółka podała do publicznej wiadomości informację o powołaniu Jarosława Byja na funkcję prezesa Zarządu Spółki na okres V wspólnej kadencji.

Rejestracja przez sąd zmian w statucie Spółki

27 sierpnia 2025 r. Zarząd Spółki powziął informację (data powiadomienia w systemie PRS u pełnomocnika Spółki) o rejestracji 22 sierpnia 2025 r. przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego („KRS”), zmian statutu Spółki, wprowadzonych na podstawie uchwały nr 23 ZWZ Spółki z 30 czerwca 2025 r. w sprawie uchylenia dotychczasowego tekstu jednolitego statutu Spółki i zastąpienia go nowym tekstem jednolitym.

Szczegóły Spółka podała do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 10/2025 z 27 sierpnia 2025 r.

Sprzedaż przez Larq FIZ udziałów Synergic sp. z o.o.

Zarząd Spółki poinformował, że 4 lutego 2025 r. Larq FIZ oraz AMS spółka akcyjna („Inwestor”) zawarli niewiążący list intencyjny („List Intencyjny”) w sprawie nabycia przez Inwestora wszystkich 10.100 udziałów posiadanych przez Fundusz stanowiących 87,98% udziału w kapitale zakładowym Synergic spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Szczegóły informacji Spółka podała do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 11/2025 z 8 września 2025 r.

Zarząd Spółki w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 11/2025 z 8 września 2025 r., poinformował, że 8 września 2025 r. powziął informację o podpisaniu przez Larq FIZ – podmiot pośrednio zależny od Larq, przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów w spółce Synergic sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Umowa Przedwstępna”). Szczegóły Spółka podała do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 12/2025 z 8 września 2025 r.

1 października 2025 r. Zarząd Spółki powziął informacje, że związku ze spełnieniem się warunku zawieszającego określonego w umowie przedwstępnej, Fundusz- podmiot pośrednio zależny od Larq, zawarł przyrzeczoną umowę sprzedaży udziałów w spółce Synergic sp. z o.o. Szczegóły informacji Spółka podała do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 13/2025 z 1 października 2025 r.

9 grudnia 2025 r. powziął informację, że Fundusz – podmiot pośrednio zależny od Larq otrzymał od AMS S.A. z siedzibą w Warszawie kwotę 876 106,12 zł tytułem dopłaty (korekty) do ceny sprzedaży udziałów w spółce Synergic sp. z o.o. wskutek wykonania przez Kupującego jego zobowiązania z przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów w Synergic. Szczegóły informacji Spółka podała do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 14/2025 z 9 grudnia 2025 r.

Sprzedaż przez Larq udziałów Larq sp. z o.o. w likwidacji

13 sierpnia 2025 r. Spółka sprzedała do Larq Fund Management sp. z o.o., 100% udziałów spółki zależnej Larq sp. z o.o. w likwidacji, za kwotę 495 000,00 zł. Transakcja zostanie rozliczona bezgotówkowo poprzez wzajemne rozliczenie wierzytelności.

1.5. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym – szczegółowo opisane w raportach bieżących Spółki, dostępnych na www.larq.pl -> zakładka „Relacje inwestorskie” -> „Raporty bieżące” -> „2026”.

Nie dotyczy.

1.6. Przewidywany rozwój Larq

Larq koncentruje się na działaniach mających na celu wzrost wartości posiadanych aktywów. Bezpośredni wpływ na wzrost wartości aktywów Spółki mają wyniki operacyjne spółek jak i perspektywa ich rozwoju. W zakresie działalności YouLead sp. z o.o. Spółka oczekuje pozyskania kolejnych klientów w Polsce oraz pierwszych za granicą, rozbudowy zespołu programistów i kontynuowania prac nad udoskonaleniem produktu.

1.7. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinach badań i rozwoju

Nie dotyczy.

1.8. Informacja o posiadanych oddziałach (zakładach)

Nie dotyczy.

2. INFORMACJE DODATKOWE

2.1. Podstawowe informacje o Larq

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

Spółka funkcjonuje pod nazwą „Larq S.A.” 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.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Larq S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 r.

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

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. Zwyczajne Rada Nadzorcza Spółki powołało 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:

- 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 Łużak. Na dzień publikacji tego raportu okresowego w skład Komitetu Audytu wchodził:

- Tomasz Łużak, któremu powierzono funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu;
- Bartosz Adamski – członek Komitetu Audytu;
- Piotr Niedzielski – członek Komitetu Audytu.

2.2. Informacje o oferowanych produktach, towarach i usługach

W następstwie sukcesywnego wydzielenia całej historycznej działalności operacyjnej do spółek, Larq zaprzestał działalności w zakresie usług agencji reklamowych. Na chwilę obecną podstawowym przedmiotem działalności Larq jest zarządzanie posiadanymi aktywami.

2.3. Struktura przychodów w podziale na segmenty operacyjne

Z uwagi na sukcesywne przenoszenie zaprzestanej działalności operacyjnej do spółek i koncentrację wyłącznie na działalności związanej z zarządzaniem posiadanymi aktywami, Spółka nie prezentuje oddzielnych segmentów operacyjnych. Wyniki finansowe i osiągnięcia w 2025 r. głównych aktywów Larq zostały omówione w punkcie „Kluczowe aktywa Larq”.

2.4. Rynki zbytu

Z uwagi na zmianę charakteru działalności Spółki, rynki zbytu nie występują.

2.5. Umowy istotne

Sprzedaż przez Larq FIZ udziałów Synergic sp. z o.o.

Zarząd Spółki poinformował, że 4 lutego 2025 r. Larq FIZ oraz AMS spółka akcyjna („Inwestor”) zawarli niewiążący list intencyjny („List Intencyjny”) w sprawie nabycia przez Inwestora wszystkich 10.100 udziałów posiadanych przez Fundusz stanowiących 87,98% udziału w kapitale zakładowym Synergic spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Szczegóły informacji Spółka podała do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 11/2025 z 8 września 2025 r.

Zarząd Spółki w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 11/2025 z 8 września 2025 r., poinformował, że 8 września 2025 r. powziął informację o podpisaniu przez Larq FIZ – podmiot pośrednio zależny od Larq, przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów w spółce Synergic sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Umowa Przedwstępna”). Szczegóły Spółka podała do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 12/2025 z 8 września 2025 r.

1 października 2025 r. Zarząd Spółki powziął informację, że związku ze spełnieniem się warunku zawieszającego określonego w umowie przedwstępnej, Fundusz- podmiot pośrednio zależny od Larq, zawarł przyrzeczoną umowę sprzedaży udziałów w spółce Synergic sp. z o.o. Szczegóły informacji Spółka podała do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 13/2025 z 1 października 2025 r.

9 grudnia 2025 r. powziął informację, że Fundusz – podmiot pośrednio zależny od Larq otrzymał od AMS S.A. z siedzibą w Warszawie kwotę 876 106,12 zł tytułem dopłaty (korekty) do ceny sprzedaży udziałów w spółce Synergic sp. z o.o. wskutek wykonania przez Kupującego jego zobowiązania z przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów w Synergic. Szczegóły informacji Spółka podała do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 14/2025 z 9 grudnia 2025 r.

Sprzedaż przez Larq udziałów Larq sp. z o.o. w likwidacji

13 sierpnia 2025 r. Spółka sprzedała Larq Fund Management sp. z o.o., 100% udziałów spółki zależnej Larq sp. z o.o. w likwidacji, za kwotę 495 000,00 zł. Transakcja zostanie rozliczona bezgotówkowo poprzez wzajemne rozliczenie wierzytelności.

2.6. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W 2025 r. Spółka nie była stroną transakcji zawartej z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

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

Nie dotyczy.

2.8. Ocena zarządzania zasobami finansowymi, z uwzględnieniem zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

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 dzień 31 grudnia 2025 r. zobowiązania krótkoterminowe przewyższają aktywa obrotowe. Zarząd Spółki wskazuje, że aktualne średniomiesięczne gotówkowe koszty działalności Spółki są istotnie niższe od kosztów ponoszonych przez Spółkę w poprzednich latach.

Ponadto, główną pozycją zobowiązań krótkoterminowych są pożyczki od podmiotów powiązanych, których terminy wymagalności Spółka może renegotjować 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, zaciągnięcie nowych pożyczek od spółek zależnych oraz możliwość pozyskania środków z emisji akcji. 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 i na Bliskim Wschodzie na obecną i przyszłą działalność Spółki z uwagi na fakt brak współpracy Larq z podmiotami zaangażowanymi w konflikt. Możliwy jest w

Sprawozdanie Zarządu z działalności Larq S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 r.

przyszłości, ale na chwilę obecną niemożliwy do oszacowania oraz ustalenia czy się pojawi, wpływ tych konfliktów na sytuację na krajowym rynku kapitałowym, co może wpłynąć na wycenę aktywów w posiadaniu których jest Larq. Biorąc pod uwagę wyżej wymienione uwarunkowania, Zarząd nie stwierdza istotnych okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności oraz ryzyko utraty płynności przez Spółkę.

2.9. Wskazanie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Larq na dzień 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
Razem kapitał zakładowy	13 482 722	100,00%	100,00%	16 482 722

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
Razem kapitał zakładowy	13 482 722	100,00%	100,00%	16 482 722

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

Stan posiadania na 31 grudnia 2025 r.

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

Stan posiadania na dzień publikacji tego raportu okresowego

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

2.11. Ograniczenia praw własności akcji Spółki

Nie dotyczy.

2.12. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych

Nie dotyczy.

2.13. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie

Nie dotyczy.

2.14. Możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Realizacja przyszłych projektów inwestycyjnych Spółki będzie zależała od bieżących wyników Spółki, wzrostu wartości aktywów jakie Spółka posiada oraz ewentualnych transakcji ich zbycia jak i identyfikacji atrakcyjnych celów inwestycyjnych.

2.15. 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.

Nie dotyczy.

2.16. Informacja o zmianie zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

Nie dotyczy.

2.17. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych w 2025 r. kredytach i pożyczkach

Nie dotyczy.

2.18. Informacja o udzielonych pożyczkach w 2025 r.

Nie dotyczy.

2.19. Informacja o udzielonych i otrzymanych gwarancjach i poręczeniach w 2025 r.

Dla istniejących zabezpieczeń, zakres ten został opisany w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2025 r. w pozycji „Ustanowione zabezpieczenia na majątku Spółki na dzień 31.12.2025 r.”

2.20. Programy akcji 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 2024 r. w wyniku przyznania warrantów subskrypcyjnych serii E oraz wykonania z nich praw i objęcia akcji serii M przedstawia się następująco:

1. Obecni i byli członkowie Zarządu Spółki – 205 603 szt.
2. Obecni i byli członkowie Rady Nadzorczej Spółki – 75 000 szt.
3. 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.

2.21. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących

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. Zwyczajne Rada Nadzorcza Spółki powołało 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:

- 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 Łużak. Na dzień publikacji tego raportu okresowego w skład Komitetu Audytu wchodził:

- Tomasz Łużak, któremu powierzono funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu;
- Bartosz Adamski – członek Komitetu Audytu;
- Piotr Niedzielski – członek Komitetu Audytu.

2.22. Umowy zawarte pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi

Nie dotyczy.

2.23. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

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 wyłącznie z podmiotami o dobrej zdolności kredytowej, z którymi współpraca poprzedzona jest wewnętrznymi procedurami wstępnej weryfikacji. 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.
- **Ryzyko związane z płynnością lub zakłóceń przepływów pieniężnych** - 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 oraz przepływami pieniężnymi poprzez synchronizację tych strumieni i dopasowywanie ich w czasie. Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. 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.
- **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.

Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje wyniki spółek bezpośrednio i pośrednio zależnych w celu minimalizacji możliwych negatywnych skutków.

Z uwagi na charakter prowadzonej działalności Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

2.24. Informacje o znanych Emitentowi umowach, w tym zawartych po dniu bilansowym, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Nie dotyczy.

2.25. Umowa na badanie i przegląd sprawozdania finansowego i wynagrodzenie firmy audytorskiej

15 lipca 2025 r. Zarząd Spółki zawarł z firmą WBS Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowę, której przedmiotem jest przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych Spółki za rok 2025 i 2026. Umowa przewiduje wynagrodzenie za badanie sprawozdań finansowych w kwocie 32 000,00 zł netto za każde badanie sprawozdanie.

30 czerwca 2025 r. Zarząd Spółki zawarł z firmą WBS Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowę, której przedmiotem było przeprowadzenie przeglądu sprawozdania finansowego Spółki za rok 2025 i 2026. Umowa przewiduje wynagrodzenie za przegląd sprawozdania finansowego w kwocie 18 000,00 zł netto za każdy przegląd sprawozdania.

2.26. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Wartość wynagrodzenia Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej jest zaprezentowana w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2025 r. w pozycji „Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej”.

2.27. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

Nie dotyczy.

2.28. informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu

Nie dotyczy.

2.29. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta

Z uwagi na charakter prowadzonej działalności Spółka nie identyfikuje wewnętrznych i istotnych czynników mogących wpłynąć na działalność Spółki.

Uwzględniając fakt, że głównym przedmiotem działalności Larq jest długoterminowe budowanie wartości posiadanych aktywów finansowych, istotnym czynnikiem wpływającym na rozwój Spółki jest ogólna sytuacja na rynku krajowym i kapitałowym oraz osiągnięte wyniki spółek bezpośrednio i pośrednio zależnych.

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

2.30. Inne istotne informacje dla oceny Emitenta

Wszystkie istotne informacje związane z oceną osiągniętych wyników, konfliktu zbrojnego oraz zakończonych postępowań sądowych, na wynik Larq i spółek wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, a w konsekwencji na wyniki, jakie osiąga Larq, zostały zawarte w tym dokumencie.

3. KLUCZOWE AKTYWA Larq

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



Przedmiot działalności: Youlead sp. z o.o. jest właścicielem autorskiego oprogramowania klasy *sales & marketing automation*, wspierającego generowanie i konwertowanie lead'ów sprzedażowych, sprzedawanego w modelu SaaS. Klientami Youlead są wiodący polscy deweloperzy, dilerzy samochodów oraz operatorzy dużych sklepów e-commerce. Youlead jako niezależna spółka został wydzielony ze struktur Intelisoft sp. z o.o. w listopadzie 2018 r.

Posiadany pakiet udziałów Youlead sp. z o.o.: pakiet posiadany przez Fundusz – 59,9%.

Prognozy: Larq nie opublikował prognozy wyników Youlead sp. z o.o. na 2025 r.

Istotne wydarzenia w Youlead sp. z o.o.:

- Nowa funkcjonalność w systemie "Blok HTML".
- Nowa funkcjonalność w systemie "Biblioteka mediów i plików".
- Analiza i rozpoczęcie prac nad wsparciem AI do generowania treści kampanii e-mail.
- Rozpoczęcie prac nad nowym edytorem popupów.
- Wydanie nowej wersji systemu 2.10.3.
- Usprawnienia w zakresie ramek rekomendacyjnych oraz edytora scenariuszy.
- Rozpoczęcie prac nad przebudową wyglądu panelu systemu.
- Rozbudowa analityki dla wysyłek SMS.
- Umożliwienie blokowania wysyłek (e-mail oraz SMS) do wskazanych kontaktów za pomocą listy wykluczeń.
- Finalizacja przebudowy statystyk kampanii.
- Wdrożenie panelu analitycznego dla wiadomości e-mail.
- Zmiany w kreatorze popup.

Kluczowe dane finansowe:

<i>mln zł</i>	FY 23	FY 24	FY 25	24/23	25/24
Liczba aktywnych klientów (na koniec okresu)	107	97	99	-9%	2%
Przychody	3,3	3,4	3,8	3%	12%
EBITDA	0,3	0,9	1,4	200%	56%
EBIT	0,1	0,5	0,8	400%	60%
Zysk (strata) netto	0,1	0,5	0,7	400%	40%

źródło: szacunki własne Youlead

Sprawozdanie Zarządu z działalności Larq S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 r.

Na wszystkich wyżej prezentowanych pozycjach Youlead sp. z o.o. zanotowała wzrost osiągniętych wyników za 2025 r..

Wpływ konfliktu zbrojnego na Ukrainie na działalność Youlead sp. z o.o.:

Według informacji otrzymanej od Youlead sp. z o.o., spółka nie zidentyfikowała wpływu i istotnych negatywnych skutków wynikających wprost z konfliktu zbrojnego na Ukrainie i na Bliskim Wschodzie w swojej działalności w 2025 r.

4. ŁAD KORPORACYJNY

Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w Larq w 2025 r.

Stosownie do § 72 ust. 7 pkt 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z uwzględnieniem § 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Zarząd Larq oświadcza, co następuje:

4.1 Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.

Spółka podlega zasadom ładu korporacyjnego zawartym w dokumencie: „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021”, które weszły w życie 1 lipca 2021 r. („DPSN 2021”). DPSN 2021 zostały przyjęte 29 marca 2021 r. uchwałą Rady Giełdy w sprawie przyjęcia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021”. Treść zbioru zasad dostępna jest na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.: www.corp-gov.gpw.pl. Spółka zamieściła informację na temat stanu stosowania przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w DPSN 2021 pod adresem internetowym Spółki: <https://www.relacje.larq.pl>. Stanowisko Zarządu dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego zostało określone w raportach bieżących 1/2021 oraz 2/2021 (EBI).

Spółka nie zdecydowała się na dobrowolne przestrzeganie zasad ładu korporacyjnego ujętych w innym zbiorze niż DPSN 2021.

4.2 Zakres, w jakim Emitent odstępuje od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.

Według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk Spółka nie stosuje następujących zasad lub stosuje je z istotnymi modyfikacjami: 1.3.1, 1.4, 1.4.1, 1.4.2, 1.5, 1.6, 2.1, 2.2, 2.4, 2.11.5, 2.11.6, 3.2, 3.4, 3.5, 3.6, 3.7, 3.10, 4.1, 4.3, 4.13, 6.1, 6.3, 6.4.

1.3.1 W swojej strategii biznesowej spółka uwzględni również tematykę ESG, w szczególności obejmującą: zagadnienia środowiskowe, zawierające mierniki i ryzyka związane ze zmianami klimatu i zagadnienia zrównoważonego rozwoju.

Zasada nie jest stosowana.

Bezpośredni wpływ działalności Spółki na środowisko, w tym zmiany klimatu, nie jest nadmierny. Wspomniana ocena Spółki wynika z charakteru oraz skali jej podstawowej działalności. Niemniej jednak Spółka ma na uwadze potrzebę ochrony środowiska.

1.4 W celu zapewnienia należytej komunikacji z interesariuszami, w zakresie przyjętej strategii biznesowej spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, mierzalnych celów, w tym zwłaszcza celów długoterminowych, planowanych działań oraz postępów w jej realizacji, określonych za pomocą mierników finansowych i niefinansowych. Informacje na temat strategii w obszarze ESG powinny m.in. (...).

Zasada nie jest stosowana.

Aktualnie Spółka nie uwzględnia w swojej strategii biznesowej obszaru ESG. Spółka, w zakresie wymaganym w przepisach prawa przedstawia cele długoterminowe, planowane działania oraz postępy w jej realizacji, określone za pomocą mierników finansowych i niefinansowych, w raportach bieżących i okresowych.

1.4.1. objaśniać, w jaki sposób w procesach decyzyjnych w spółce i podmiotach z jej grupy uwzględniane są kwestie związane ze zmianą klimatu, wskazując na wynikające z tego ryzyka.

Zasada nie jest stosowana.

W związku z komentarzami przedstawionymi w pkt. 1.3 oraz pkt. 1.4 Spółka nie uwzględnia kwestii związanych ze zmianą klimatu w procesach decyzyjnych.

1.4.2. przedstawiać wartość wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom, obliczanego jako procentowa różnica pomiędzy średnim miesięcznym wynagrodzeniem (z uwzględnieniem premii, nagród i innych dodatków) kobiet i mężczyzn za ostatni rok, oraz przedstawiać informacje o działaniach podjętych w celu likwidacji ewentualnych nierówności w tym zakresie, wraz z prezentacją ryzyk z tym związanych oraz horyzontem czasowym, w którym planowane jest doprowadzenie do równości.

Zasada nie jest stosowana.

Spółka nie prowadzi takich wyliczeń. Odnośnie do poszanowania zasady równości (w tym w zakresie wynagradzania) Spółka stosuje zasady niedyskryminacji w traktowaniu. Ilość i jakość pracy świadczonej przez pracowników lub współpracowników są oceniane według kryteriów obiektywnych oraz merytorycznego wkładu w rozwój działalności Spółki.

1.5. Co najmniej raz w roku spółka ujawnia wydatki ponoszone przez nią i jej grupę na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych itp. Jeżeli w roku objętym sprawozdaniem

Sprawozdanie Zarządu z działalności Larq S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 r.

spółka lub jej grupa ponosiły wydatki na tego rodzaju cele, informacja zawiera zestawienie tych wydatków.

Zasada nie jest stosowana.

Aktualnie Spółka nie prowadzi działalności charytatywnej, sponsoringowej lub podobnej, której rozmiar miałby doniosły charakter. Spółka ujawni informacje dotyczące wydatków ponoszonych przez nią lub jej grupę, w razie ich uiszczenia w danym roku oraz o ile będzie to wymagane przez przepisy prawa.

1.6. W przypadku spółki należącej do indeksu WIG20, mWIG40 lub sWIG80 raz na kwartał, a w przypadku pozostałych nie rzadziej niż raz w roku, spółka organizuje spotkanie dla inwestorów, zapraszając na nie w szczególności akcjonariuszy, analityków, ekspertów branżowych i przedstawicieli mediów. Podczas spotkania zarząd spółki prezentuje i komentuje przyjętą strategię i jej realizację, wyniki finansowe spółki i jej grupy, a także najważniejsze wydarzenia mające wpływ na działalność spółki i jej grupy, osiągnięte wyniki i perspektywy na przyszłość. Podczas organizowanych spotkań zarząd spółki publicznie udziela odpowiedzi i wyjaśnień na zadawane pytania.

Zasada nie jest stosowana.

Spółka nie znajduje się w gronie podmiotów objętych tymi indeksami. Spotkania organizowane przez Zarząd odbywają się w terminach uzgadnianych indywidualnie z inwestorami, w miarę ich potrzeb, możliwości Spółki oraz z uwzględnieniem bieżącej sytuacji sanitarnej. Zarząd udziela odpowiedzi na pytania dotyczące działalności Spółki z poszanowaniem wymogów określonych w przepisach prawa.

2.1. Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie zróżnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%.

Zasada nie jest stosowana.

Spółka nie posiada polityki różnorodności wobec Zarządu oraz Rady Nadzorczej. Przy doborze członków organów Spółka kieruje się względami merytorycznymi takimi jak: wiedza, doświadczenie zawodowe i życiowe, wykształcenie, efektywność, pragmatyzm, zaangażowanie, umiejętność zarządzania zasobami ludzkimi, gotowość do poświęcania adekwatnej ilości czasu na rzecz pracy w Spółce.

Spełnianie tych przesłanek przez piastunów jest na bieżąco oceniane i monitorowane przez Spółkę i jej interesariuszy.

W ocenie Spółki przytoczone przesłanki zapewniają możliwość realizacji jej strategii oraz służą interesowi Spółki bez potrzeby tworzenia sformalizowanych procedur.

Ponadto, za brakiem potrzeby przyjmowania odrębnego dokumentu w postaci polityki różnorodności przemawia rozmiar działalności Spółki i możliwość ustawicznego monitorowania pracy organów Spółki przez jej interesariuszy.

2.2. Osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%, zgodnie z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.1.

Zasada nie jest stosowana.

Powyższa zasada nie jest w pełni stosowana przez Spółkę z uwagi na wyjaśniony powyżej brak sformalizowanej polityki różnorodności.

Członkowie Rady Nadzorczej są wybierani przez Walne Zgromadzenie, zaś członkowie Zarządu Spółki przez Radę Nadzorczą. Dokonując decyzji personalnych organy Spółki mają na względzie takie cechy kandydatów na piastunów jak: wiedza, doświadczenie zawodowe i życiowe, wykształcenie, efektywność, pragmatyzm, zaangażowanie, umiejętność zarządzania zasobami ludzkimi, gotowość do poświęcania adekwatnej ilości czasu na rzecz pracy w Spółce.

2.4. Głosowania rady nadzorczej i zarządu są jawne, chyba że co innego wynika z przepisów prawa.

Zasada nie jest stosowana.

Spółka nie stosuje powyższej zasady w zakresie, w jakim wewnętrzne regulacje Larq S.A. dopuszczają możliwość utajnienia głosowania w sprawach osobowych oraz na żądanie jednego z członków organów Spółki. W ocenie Spółki możliwość utajnienia głosowania w sprawach osobowych oraz *ad hoc* (w kwestiach zawnioskowanych przez członka organu) zapewnia większą swobodę głosowania na forum danego gremium. W pozostałym zakresie głosowania członków Rady Nadzorczej i Zarządu są jawne.

2.11 Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu do zatwierdzenia roczne sprawozdanie. Sprawozdanie, o którym mowa powyżej, zawiera co najmniej:

2.11.5. ocenę zasadności wydatków, o których mowa w zasadzie 1.5.

Zasada nie jest stosowana.

Spółka obecnie nie stosuje zasady 1.5 i nie ponosi wydatków, o których mowa w tej regule.

2.11.6. informację na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do zarządu i rady nadzorczej, w tym realizacji celów, o których mowa w zasadzie 2.1.

Zasada nie jest stosowana.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Larq S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 r.

Spółka aktualnie nie posiada polityki różnorodności i w związku z tym nie przekazuje informacji dotyczącej stopnia realizacji tej polityki.

3.2. Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za zadania poszczególnych systemów lub funkcji, chyba że nie jest to uzasadnione z uwagi na rozmiar spółki lub rodzaj jej działalności.

Zasada nie jest stosowana.

Przez wzgląd na wielkość Spółki oraz rodzaj i skalę prowadzonej przez nią działalności w strukturze tego podmiotu nie zostały wydzielone wyspecjalizowane jednostki odpowiedzialne za audyt wewnętrzny, zarządzanie ryzykiem oraz *compliance*. Powyższe zadania są przypisane bezpośrednio Zarządowi i ewentualnym innym pracownikom lub współpracownikom Spółki.

3.4. Wynagrodzenie osób odpowiedzialnych za zarządzanie ryzykiem i *compliance* oraz kierującego audytem wewnętrznym powinno być uzależnione od realizacji wyznaczonych zadań, a nie od krótkoterminowych wyników spółki.

Zasada nie jest stosowana.

Spółka nie stosuje zasady z uwagi na niewyodrębnienie w strukturze Spółki stanowisk osób odpowiedzialnych za zarządzanie ryzykiem i *compliance* oraz kierującego audytem wewnętrznym.

3.5. Osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem i *compliance* podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu.

Zasada nie jest stosowana.

Spółka nie stosuje zasady z uwagi na niewyodrębnienie w strukturze Spółki stanowisk osób odpowiedzialnych za zarządzanie ryzykiem i *compliance*. Obecnie Zarząd sprawuje kontrolę nad działalnością operacyjną Spółki, w tym prawidłowością procesów dotyczących zarządzania ryzykiem i *compliance*.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad funkcjonowaniem tych procesów w Spółce.

3.6. Kierujący audytem wewnętrznym podlega organizacyjnie prezesowi zarządu, a funkcjonalnie przewodniczącemu komitetu audytu lub przewodniczącemu rady nadzorczej, jeżeli rada pełni funkcję komitetu audytu.

Zasada nie jest stosowana.

Spółka nie stosuje tej zasady z uwagi na niewyodrębnienie w strukturze stanowiska kierującego audytem wewnętrznym.

3.7. Zasady 3.4 - 3.6 mają zastosowanie również w przypadku podmiotów z grupy spółki o istotnym znaczeniu dla jej działalności, jeśli wyznaczono w nich osoby do wykonywania tych zadań.

Zasada nie jest stosowana.

Spółka nie stosuje tej zasady w związku z niewyznaczeniem w strukturze spółek z grupy stanowisk osób odpowiedzialnych za zarządzanie ryzykiem i *compliance* oraz kierującego audytem wewnętrznym.

Niewyodrębnienie takich stanowisk jest związane z rozmiarem i skalą działalności poszczególnych podmiotów oraz aktualną sytuacją finansową grupy jako całości, co powoduje konieczność globalnej redukcji kosztów.

3.10. Co najmniej raz na pięć lat w spółce należącej do indeksu WIG20, mWIG40 lub sWIG80 dokonywany jest, przez niezależnego audytora wybranego przy udziale komitetu audytu, przegląd funkcji audytu wewnętrznego.

Zasada nie dotyczy Spółki.

Spółka nie należy do kręgu podmiotów wymienionych w zasadzie, w odniesieniu do których występuje obowiązek przeglądu, przez niezależnego audytora wybranego przy udziale komitetu audytu, funkcji audytu wewnętrznego.

4.1. Spółka powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (e-walnego), jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla przeprowadzenia takiego walnego zgromadzenia.

Zasada nie jest stosowana.

Spółka nie stosuje zasady w związku z niezgłoszeniem dotychczas oczekiwań ze strony akcjonariuszy odnośnie do udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Za odstępniem od tej zasady przemawia także struktura akcjonariatu i koszty organizacji Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem środków komunikacji elektronicznej, które są nieadekwatne do korzyści wynikających z wdrożenia takiego rozwiązania.

4.3. Spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Zasada nie jest stosowana.

Spółka nie stosuje zasady w związku z niezgłoszeniem dotychczas oczekiwań ze strony akcjonariuszy w kwestii zapewnienia powszechnie dostępnej transmisji obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym. Za odstępniem od tej zasady przemawiają także koszty takiej transmisji, które są nieadekwatne do korzyści wynikających z wdrożenia takiego rozwiązania.

4.13. Uchwała o nowej emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru, która jednocześnie przyznaje prawo pierwszeństwa objęcia akcji nowej emisji wybranym akcjonariuszom lub innym podmiotom, może być podjęta, jeżeli spełnione są co najmniej poniższe przesłanki:

a) spółka ma racjonalną, uzasadnioną gospodarczo potrzebę pilnego pozyskania kapitału lub emisja akcji związana jest z racjonalnymi, uzasadnionymi gospodarczo transakcjami, m.in. takimi jak łączenie się z inną spółką lub jej przejęciem, lub też akcje mają zostać objęte w ramach przyjętego przez spółkę programu motywacyjnego;

b) osoby, którym przysługiwać będzie prawo pierwszeństwa, zostaną wskazane według obiektywnych kryteriów ogólnych;
c) cena objęcia akcji będzie pozostawać w racjonalnej relacji do bieżących notowań akcji tej spółki lub zostanie ustalona w wyniku rynkowego procesu budowania księgi popytu.

Zasada nie jest stosowana.

Walne Zgromadzenie z reguły podejmuje uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego, jeżeli Spółka ma racjonalną, uzasadnioną gospodarczo potrzebę pilnego pozyskania kapitału lub akcje mają zostać objęte w ramach przyjętego przez spółkę programu motywacyjnego.

Konsekwencją podjęcia uchwały o nowej emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru jest pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa pierwszeństwa do objęcia nowych akcji. W przypadku przeprowadzenia emisji akcji w trybie subskrypcji prywatnej lub otwartej prawo do objęcia akcji przysługuje osobom wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia lub Zarządu. Spółka dopuszcza zwrócenie się z ofertą objęcia akcji do podmiotów wybranych według uznania Zarządu.

Z reguły cena objęcia nowych akcji będzie pozostawać w racjonalnej relacji do bieżących notowań akcji Spółki. Spółka dopuszcza jednak możliwość ustalenia ceny emisyjnej nie mniejszej niż średnia ważona wolumenem obrotu z ostatniego miesiąca, poprzedzającego uchwałę Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego, pomniejszonej o maksymalnie dwudziestoprocentowe dyskonto.

W przypadku akcji przewidzianych w ramach programu motywacyjnego (np. obejmowanych w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych) Spółka uwzględni możliwość objęcia akcji po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej akcji.

6.1. Wynagrodzenie członków zarządu i rady nadzorczej oraz kluczowych menedżerów powinno być wystarczające dla pozyskania, utrzymania i motywacji osób o kompetencjach niezbędnych dla właściwego kierowania spółką i sprawowania nad nią nadzoru. Wysokość wynagrodzenia powinna być adekwatna do zadań i obowiązków wykonywanych przez poszczególne osoby i związanej z tym odpowiedzialności.

Zasada nie jest stosowana.

Zasada nie jest stosowana z uwagi na ograniczenia wynikające z obecnej sytuacji finansowej Spółki oraz jej grupy kapitałowej. Obecnie wynagrodzenia wypłacane członkom organów Spółki odbiegają *in minus* od standardów rynkowych, co w założeniu ma mieć charakter przejściowy.

6.3. Jeżeli w spółce jednym z programów motywacyjnych jest program opcji menedżerskich, wówczas realizacja programu opcji winna być uzależniona od spełnienia przez uprawnionych, w przeciągu co najmniej 3 lat, z góry wyznaczonych, realnych i odpowiednich dla spółki celów finansowych i niefinansowych oraz zrównoważonego rozwoju, a ustalona cena nabycia przez uprawnionych akcji lub rozliczenia opcji nie może odbiegać od wartości akcji z okresu uchwalania programu.

Zasada nie jest stosowana.

Spółka uchwaliła w 2021 r. program motywacyjny dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

Zgodnie z założeniami programu motywacyjnego określone członkowie organów mają (pod warunkiem spełnienia określonych kryteriów) otrzymać warranty subskrypcyjne uprawniające do objęcia akcji po cenie nominalnej, która może odbiegać od wartości akcji z okresu uchwalania programu.

6.4. Rada nadzorcza realizuje swoje zadania w sposób ciągły, dlatego wynagrodzenie członków rady nie może być uzależnione od liczby odbytych posiedzeń. Wynagrodzenie członków komitetów, w szczególności komitetu audytu, powinno uwzględniać dodatkowe nakłady pracy związane z pracą w tych komitetach.

Zasada nie jest stosowana.

Spółka nie w pełni stosuje tę zasadę. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej nie jest uzależnione od liczby odbytych posiedzeń. Niemniej jednak, obecnie wynagrodzenie członków Komitetu Audytu (jedynego gremium wyodrębnionego w ramach Rady Nadzorczej) nie uwzględnia dodatkowych nakładów pracy związanych z pracą w tym komitecie. Wynagrodzenie wszystkich członków Rady Nadzorczej jest jednakowe.

4.3 Cechy stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Dla zabezpieczenia prawidłowości, rzetelności i zgodności z przepisami prawa oraz zapewnienia wysokiej jakości danych finansowych Spółka, z uwagi na ograniczone zasoby kadrowe w Spółce, proces prowadzenia ksiąg rachunkowych oraz sporządzania sprawozdań finansowych na podstawie umowy cywilno-prawnej, został powierzony profesjonalnemu podmiotowi zewnętrznemu, który zatrudnia personel posiadający odpowiednie kwalifikacje oraz procedury nadzoru nad procesem prowadzenia księgi rachunkowych i sporządzania sprawozdań finansowych.

Dane finansowe w Spółce są rejestrowane w systemie informatycznym, do którego dostęp jest limitowany odpowiednimi uprawnieniami dla upoważnionych osób. W sposób ciągły prowadzona jest kontrola dostępu podczas sporządzania sprawozdania finansowego od początkowego wprowadzania danych aż do zakończenia sporządzania plików informacyjnych.

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

- 1) polityka rachunkowości oraz plan kont zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości

Sprawozdanie Zarządu z działalności Larq S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 r.

Finansowej,

- 2) system obiegu dokumentów, porządkujący zakres odpowiedzialności i uprawnień poszczególnych jego etapów i uczestników, jak również zasady kontroli dokumentów.
- 3) sporządzane przez Spółkę sprawozdania finansowe poddawane są okresowej weryfikacji przez niezależnego audytora w formie przeglądu (dotyczy sprawozdania śródrocznego) oraz badania (dotyczy sprawozdania rocznego).

Spośród obszarów ryzyka, na które narażona jest Spółka, najistotniejsze jest ryzyko rynkowe związane z rynkiem kapitałowym i tym samym wyceną spółek zależnych oraz aktywów Funduszu oraz ryzyka finansowe, w szczególności w zakresie ryzyka kredytowego. Spółka w ograniczonym stopniu jest narażona na ryzyko kursowe i ryzyko stopy procentowej. W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem rynkowym Spółka na bieżąco śledzi środowisko biznesowe, w którym działa i elastycznie reaguje na zmiany i pojawiające się negatywne trendy.

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

Na dzień bilansowy oraz na dzień publikacji sprawozdania lista akcjonariuszy posiadających znaczące pakiety akcji przedstawiała się następująco:

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
Razem kapitał zakładowy	13 482 722	100,00%	100,00%	16 482 722

25.04.2026

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
Razem kapitał zakładowy	13 482 722	100,00%	100,00%	16 482 722

4.5 Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne wraz z opisem tych uprawnień.

Spółka nie emitowała akcji dających ich posiadaczom specjalne uprawnienia kontrolne. Spółka wyemitowała 500.000 akcji imiennych serii C1, 500.000 akcji imiennych serii C2, 500.000 akcji imiennych serii C3, 500.000 akcji imiennych serii C4, 500.000 akcji imiennych serii C5, 500.000 akcji imiennych serii C6. Akcje imienne serii C1, C2, C3, C4, C5 oraz C6 (łącznie: „Akcje Uprzywilejowane”) są uprzywilejowane w ten sposób, że każda Akcja Uprzywilejowana inkorporuje:

- 1) uprzywilejowanie w zakresie prawa głosu, tj. na każdą Akcję Uprzywilejowaną przypadają 2 (dwa) głosy na Walnym Zgromadzeniu; oraz
- 2) uprzywilejowanie w zakresie prawa do dywidendy, tj. każda Akcja Uprzywilejowana przyznaje uprawnionemu dywidendę, która przewyższa o połowę dywidendę przeznaczoną do wypłaty akcjonariuszom uprawnionym z akcji nieuprzywilejowanych.

Wszystkie akcje serii C1, C2, C3, C4, C5, C6 stanowią własność Wise Ventures Alternatywna Spółka Inwestycyjna sp. z o.o. Pozostałe akcje Spółki są akcjami zwykłymi.

4.6 Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

Statut Spółki nie przewiduje ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ani ograniczeń czasowych, dotyczących wykonywania prawa głosu, jak również nie zawiera zapisów zgodnie, z którymi prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych. Statut Spółki w § 7 ust. 6 przewiduje, iż zakazane jest przyznanie prawa głosu z akcji Spółki zastawnikowi albo użytkownikowi akcji.

4.7 Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.

Według wiedzy Zarządu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego oświadczenia nie występują ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych Larq poza ew. restrykcjami wynikającymi z prawa.

4.8 Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności

prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Zgodnie ze statutem w skład Zarządu wchodzi od 1 (jednego) do 3 (trzech) członków, w tym prezes, wiceprezesi Zarządu i pozostali członkowie Zarządu.

Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza.

Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, niezastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu.

Pełnienie funkcji w Zarządzie stanowi główny obszar aktywności zawodowej członka Zarządu. Członek Zarządu nie powinien podejmować dodatkowej działalności zawodowej, jeżeli czas poświęcony na taką aktywność uniemożliwia mu rzetelne wykonywanie obowiązków w Spółce.

Kadencja członków Zarządu jest wspólna i kończy się z dniem odbycia zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za trzeci pełny rok obrotowy przypadający w trakcie kadencji.

W przypadku zawieszenia w pełnieniu funkcji lub wygaśnięcia mandatu prezesa Zarządu przed upływem kadencji, do czasu powołania nowego prezesa Zarządu lub anulowania zawieszenia dotychczasowego prezesa Zarządu wszystkie jego uprawnienia, z wyjątkiem prawa decydującego głosu, o którym mowa w § 14 ust. 2 statutu, wykonuje osoba powołana uchwałą Rady Nadzorczej na stanowisko podmiotu pełniącego obowiązki prezesa Zarządu.

Jeżeli Zarząd jest jednoosobowy Spółkę reprezentuje 1 (jeden) członek Zarządu. Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy Spółkę reprezentuje 2 (dwóch) członków Zarządu działających łącznie lub 1 (jeden) członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Prezes Zarządu kieruje pracami Zarządu, określa wewnętrzny podział zadań i kompetencji pomiędzy członkami Zarządu, zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Zarządu oraz wydaje zarządzenia wewnętrzne. Prezes Zarządu może upoważnić inne osoby do zwoływania i przewodniczenia posiedzeniom Zarządu oraz do wydawania zarządzeń wewnętrznych.

W przypadku równości głosów, przy podejmowaniu uchwał przez Zarząd, decydujący głos przypada prezesowi Zarządu.

Zarząd jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 643.962,45 zł (sześćset czterdzieści trzy tysiące dziewięćset sześćdziesiąt dwa złote i 45 groszy), w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej („Kapitał Docelowy”).

Upoważnienie przewiduje możliwość objęcia akcji za wkłady pieniężne oraz wkłady niepieniężne.

Za zgodą Rady Nadzorczej Zarząd może pozbawić akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w granicach Kapitału Docelowego.

Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego, chyba że przepisy ustawy lub Upoważnienie zawierają odmienne postanowienia. W szczególności Zarząd jest umocowany do:

- 1) zawierania umów o gwarancję emisji akcji,
- 2) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji, praw do akcji oraz praw poboru do akcji,
- 3) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie emisji akcji w drodze oferty publicznej (w tym wymagającej sporządzenia prospektu albo innego dokumentu informacyjnego) lub ubiegania się o dopuszczenie akcji, praw do akcji oraz praw poboru do akcji do obrotu zorganizowanego.

Uchwała Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji w ramach Kapitału Docelowego wymaga zgody Rady Nadzorczej. Cena emisyjna akcji wyemitowanych w Kapitale Docelowym nie może być niższa od średniej ceny rynkowej akcji Spółki z okresu 3 (trzech) albo 6 (sześciu) miesięcy, bezpośrednio poprzedzających uchwałę Zarządu o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego („Okres Referencyjny”). Zarząd, kierując się interesem Spółki oraz uwarunkowaniami rynku kapitałowego, postanawia o wyborze Okresu Referencyjnego właściwego dla ustalenia ceny emisyjnej akcji wyemitowanych w ramach Kapitału Docelowego.

4.9 Opis zasad zmiany Statutu.

Z zastrzeżeniem uprawnień Zarządu przewidzianych w związku z Kapitałem Docelowym, zmiana Statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej zgodnie z zasadami określonymi w KSH i wpisu do rejestru przedsiębiorców KRS.

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

Walne Zgromadzenie odbywa się w Warszawie.

Zarząd zwołuje Walne Zgromadzenie w przypadkach przewidzianych w Statucie lub unormowaniach KSH.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć nie później niż w przeciągu 6 (sześciu) miesięcy po zakończeniu roku obrotowego.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie jest zwoływane przez Zarząd: z własnej inicjatywy, na wniosek Rady Nadzorczej albo na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego Spółki.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę

Sprawozdanie Zarządu z działalności Larq S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 r.

kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce.

Rada Nadzorcza może zwołać nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w przypadkach, w których uzna to za wskazane. Rada Nadzorcza może zwołać zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w przepisach prawa lub w Statucie.

Walne Zgromadzenie otwiera przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności do otwarcia Walnego Zgromadzenia upoważnieni są według następującej kolejności: zastępca przewodniczącego Rady Nadzorczej, prezes Zarządu, osoba wyznaczona przez Zarząd albo akcjonariusz, któremu przypada największa liczba głosów na odnośnym Walnym Zgromadzeniu.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności następujące sprawy:

- 1) rozpatrywanie i zatwierdzanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz rocznego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki,
- 2) udzielanie absolutorium członkom Zarządu i członkom Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków,
- 3) powoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie zasad ewentualnego wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
- 4) decydowanie o podziale zysku oraz o pokrywaniu strat, a także sposobie wykorzystania funduszy utworzonych z zysku, z zastrzeżeniem unormowań szczególnych regulujących odrębnie tryb wykorzystania takich funduszy,
- 5) podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego, jeżeli regulacje KSH oraz postanowień Statutu nie stanowią inaczej,
- 6) uchwalanie regulaminu Walnego Zgromadzenia,
- 7) emisja obligacji zamiennych, obligacji z prawem pierwszeństwa oraz emisja warrantów subskrypcyjnych powiązanych z instytucją kapitału warunkowego,
- 8) rozwiązanie, likwidacja i przekształcenie Spółki oraz jej połączenie z inną spółką.

Nabywanie i zbywanie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.

Zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupu akcji, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia będzie powzięta większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że przepisy prawa albo postanowienia Statutu stanowią inaczej.

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

W okresie od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r. Spółką kierował jednoosobowi Prezes Zarządu w osobie Wojciecha Byja.

31 marca 2025 r. Wojciech Byj – Prezes Zarządu złożył oświadczenie o rezygnacji z członkostwa w zarządzie Spółki, które stało się skuteczne z końcem dnia, w którym zakończyło się zwyczajne walne zgromadzenie, którego przedmiotem obrad było m.in. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za 2024 r., co nastąpiło 30 czerwca 2025 r.

30 czerwca 2025 r. Rada Nadzorcza powołała Jarosława Byja na funkcję prezesa Zarządu na okres V wspólnej kadencji. Powyższa uchwała weszła w życie z początkiem dnia 1 lipca 2025 r.

Od 1 lipca 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. oraz na dzień publikacji tego raportu okresowego Spółką kierował jednoosobowo Prezes Zarządu w osobie Jarosława Byja.

W okresie od 1 stycznia 2024 r. do 8 grudnia 2024 r. nadzór nad działalnością Spółki sprawowała Rada Nadzorcza w składzie:

- dr hab. Iwona Gębusia,
- Konrad Mitterski,
- Piotr Niedzielski,
- Grzegorz Grelo,
- Grzegorz Wróbel.

27 czerwca 2023 r. Rada Nadzorcza Spółki ustanowiła nowy skład Komitetu Audytu, składający się z trzech członków tj.:

- Konrad Mitterski – Przewodniczący Komitetu Audytu;
- Grzegorz Grelo – Członek Komitetu Audytu;
- Piotr Niedzielski – Członek Komitetu Audytu.

Powyższy skład Komitetu Audytu obowiązywał do 9 grudnia 2024 r.

9 grudnia 2024 r. Zarząd otrzymał oświadczenie Grzegorza Grelo o rezygnacji z członkostwa w radzie nadzorczej Spółki ze skutkiem natychmiastowym, podyktowaną przyczynami o charakterze osobistym.

16 grudnia 2024 r. Zarząd otrzymał oświadczenie Grzegorza Wróbla o rezygnacji z członkostwa w radzie nadzorczej Spółki ze skutkiem natychmiastowym, podyktowaną przyczynami o charakterze osobistym.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Larq S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 r.

23 grudnia 2024 r. Rada Nadzorcza postanowiła w drodze kooptacji powołać Bartosza Adamskiego i Marcina Tereszczuka na nowych członków rady nadzorczej Spółki, którzy będą sprawować swoje czynności do czasu wyboru przez najbliższe Walne Zgromadzenie (tj. 30 czerwca 2025 r.). Dodatkowo 23 grudnia 2024 r. Rada Nadzorcza powołała Bartosza Adamskiego w skład Komitetu Audytu (w miejsce Grzegorza Grelo).

W okresie od 23 grudnia 2024 r. do 30 czerwca 2025 r. Komitet Audytu składał się z trzech członków, tj.:

- Konrada Mitterskiego, któremu powierzono funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu;
- Bartosza Adamskiego – któremu powierzono funkcję członka Komitetu Audytu;
- Piotra Niedzielskiego – któremu powierzono funkcję członka Komitetu Audytu.

30 czerwca 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały w sprawie powołania w skład Rady Nadzorczej ze skutkiem od 1 lipca 2025 r.: Bartosza Adamskiego, Tomasza Łużaka i Marcina Tereszczuka.

Dodatkowo 30 czerwca 2025 r. Rada Nadzorcza, pod warunkiem powołania Tomasza Łużaka przez walne zgromadzenie Spółki w skład Rady Nadzorczej podjęła dwie uchwały, które weszły w życie z początkiem dnia 1 lipca 2025 r., tj. o wyborze Tomasza Łużaka na funkcję zastępcy przewodniczącego Rady Nadzorczej na okres V wspólnej kadencji oraz o powołaniu Tomasza Łużaka na stanowisko członka Komitetu Audytu pełniącego funkcję przewodniczącego Komitetu Audytu.

Dlatego też w okresie od 1 lipca 2025 r. nadzór nad działalnością Spółki sprawuje Rada Nadzorcza w składzie:

- dr hab. Iwona Gębusia (przewodnicząca Rady Nadzorczej),
- Tomasz Łużak (zastępca przewodniczącej Rady Nadzorczej),
- Piotr Niedzielski (sekretarz Rady Nadzorczej),
- Bartosz Adamski (członek Rady Nadzorczej),
- Marcin Tereszczuk (członek Rady Nadzorczej).

W konsekwencji powyższego w okresie od 1 lipca 2025 r. Komitet Audytu składa się z trzech członków, tj.:

- Tomasza Łużaka, któremu powierzono funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu;
- Bartosza Adamskiego – któremu powierzono funkcję członka Komitetu Audytu;
- Piotra Niedzielskiego – któremu powierzono funkcję członka Komitetu Audytu.

Z wyjątkiem okresu od 19 października 2021 r. do 4 listopada 2021 r., od 18 grudnia 2021 r. do 22 stycznia 2022 r. oraz od 9 grudnia 2024 r. do 23 grudnia 2024 r., skład Komitetu Audytu spełniał wymogi przewidziane w ustawie o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z 11 maja 2017 r. („Ustawa o Biegłych”), w tym odnoszące się do liczebności tego gremium oraz legitymowania się przesłankami niezależności, wiedzy i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, jak również wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka.

Rada Nadzorcza składa się z od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi w szczególności przewodniczący, zastępca przewodniczącego i sekretarz, wybierani przez Radę Nadzorczą spośród członków tego gremium.

Kadencja członków Rady Nadzorczej jest wspólna i kończy się z dniem odbycia zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za trzeci pełny rok obrotowy przypadający w trakcie kadencji.

Jeżeli w wyniku wygaśnięcia mandatów niektórych członków Rady Nadzorczej, liczba członków Rady Nadzorczej danej kadencji spadnie poniżej minimum ustawowego, pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w drodze kooptacji powołać nowego członka Rady Nadzorczej, który będzie sprawował swoje czynności do czasu dokonania wyboru jego następcy przez najbliższe Walne Zgromadzenie. Powołanie w drodze kooptacji na funkcję członka Rady Nadzorczej wymaga uchwały Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej dokonują kooptacji w drodze doręczenia Spółce uchwały Rady Nadzorczej o powołaniu członka Rady Nadzorczej na wakujące stanowisko.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż 3 (trzy) razy w roku obrotowym.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje przewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności lub niemożności pełnienia przez niego funkcji kolejno: zastępca przewodniczącego Rady Nadzorczej, sekretarz Rady Nadzorczej oraz każdy z pozostałych członków tego organu.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków.

W przypadku równości głosów, przy podejmowaniu uchwał przez Radę Nadzorczą decydujący głos przypada przewodniczącemu Rady Nadzorczej.

W Spółce od dnia 18 września 2017 r. funkcjonuje Komitet Audytu.

Piotr Niedzielski (pełniący funkcję członka Komitetu Audytu od 27 czerwca 2023 r.) posiada wykształcenie wyższe. Uzyskał stopień magistra w Szkole Głównej Handlowej na Wydziale Zarządzania i Marketingu II. Dodatkowo ukończył Podyplomowe Studia na kierunku Pośrednictwo Obrotu Nieruchomościami na Uniwersytecie Warszawskim. Uzyskał także absolutorium w Szkole Głównej Handlowej na Wydziale Finansów i Bankowości. Odbił kurs na Doradcę Inwestycyjnego

Sprawozdanie Zarządu z działalności Larq S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 r.

(nabył uprawnienia do dystrybucji funduszy inwestycyjnych). Ponadto przysługuje mu licencja pośrednika w obrocie nieruchomościami.

Bartosz Adamski posiada wykształcenie wyższe. Jest absolwentem Uczelni Łazarskiego na kierunku Zarządzanie i Marketing. Bartosz Adamski legitymuje się znaczącym doświadczeniem zawodowym i wiedzą w zakresie branży, w której działają podmioty kontrolowane przez Spółkę.

Tomasz Łuzak posiada wykształcenie wyższe. Jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, gdzie uzyskał tytuł doktora nauk ekonomicznych, a także magistra na kierunkach: Finanse i Bankowość oraz Zarządzanie i Marketing. Jest również absolwentem międzynarodowego programu CEMS MIM.

Praktyczna wiedza zdobyta w ramach posiadanego wykształcenia oraz pracy zawodowej i pełnionych funkcji w przedsiębiorstwach o zbliżonym profilu do działalności Spółki pozwala im na swobodne poruszanie się w ramach branż, w których działają podmioty stanowiące aktywa Spółki, tj. w reklamie oraz nowych technologiach.

Ponadto, wszyscy członkowie Komitetu Audytu posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu inwestycyjnego i transakcyjnego potrzebne dla działalności w zakresie długoterminowego budowania wartości posiadanych aktywów finansowych, co stanowi główny przedmiot działalności Spółki.

4.12 Informacja o obradach Komitetu Audytu

W 2025 r. Komitet Audytu działał w ramach kompetencji oraz w trybie przewidzianym w Statucie Spółki i w Regulaminie Komitetu Audytu. W 2025 r. Komitet Audytu najczęściej obradował oraz podejmował uchwały przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość. Ponadto, członkowie Komitetu Audytu obradowali zawsze w miarę zaistniałych potrzeb w trybie pisemnym oraz przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość (telekonferencja), omawiając w tym trybie zarówno sprawy planowe, jak i na bieżąco współpracując z Zarządem Spółki.

4.13 Zadania Komitetu Audytu

Komitet Audytu działa z poszanowaniem powszechnie obowiązujących przepisów prawa, w tym na podstawie ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z 11 maja 2017 r. („Ustawa o Biegłych”) oraz uchwalony przez Radę Nadzorczą Spółki Regulamin Komitetu Audytu.

Uchwałą Nr 8/01/21 z 22 stycznia 2021 r. Rada Nadzorcza uchyliła dotychczasową treść obowiązujących w Spółce:

- 1) „Polityki wyboru firmy audytorskiej w Larq S.A. do przeprowadzania badania ustawowego i dobrowolnego dotyczącego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego”,
- 2) „Procedury wyboru firmy audytorskiej w Larq S.A. do przeprowadzania badania oraz do świadczenia innych usług na rzecz Larq S.A.” oraz
- 3) „Polityki świadczenia przez firmę audytorską uprawnioną do badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego innych usług”
- przyjętych uchwałą Rady Nadzorczej nr 6/10/17 z 18 października 2017 r.

Z kolei, Uchwałą Nr 9/01/21 z 22 stycznia 2021 r. Rada Nadzorcza zaopiniowała pozytywnie oraz przyjęła opracowane przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej Spółki:

- 1) „Politykę wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania przez jednostkę zainteresowania publicznego Larq S.A. z siedzibą w Warszawie” („Polityka Wyboru Firmy Audytorskiej”),
- 2) „Procedurę wyboru firmy audytorskiej przez jednostkę zainteresowania publicznego - Larq S.A. z siedzibą w Warszawie” oraz
- 3) „Politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem na rzecz jednostki zainteresowania publicznego - Larq S.A. z siedzibą w Warszawie”.

Następnie 16 marca 2025 r. Uchwałą Nr 1/03/2025 Komitet Audytu podjął uchwałę w sprawie:

- 1) uchylenia treści następujących dokumentów:
 - a) „Polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania przez jednostkę zainteresowania publicznego Larq S.A. z siedzibą w Warszawie” z 22 stycznia 2021 r.;
 - b) „Procedury wyboru firmy audytorskiej przez jednostkę zainteresowania publicznego - Larq S.A. z siedzibą w Warszawie” z 22 stycznia 2021 r.; oraz
 - c) „Polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem na rzecz jednostki zainteresowania publicznego - Larq S.A. z siedzibą w Warszawie” z 22 stycznia 2021 r. oraz
- 2) przyjęcia następujących dokumentów, którym zostało nadane się brzmienie jak zawarte w odnośnych załącznikach do uchwały:
 - a) „Polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania lub atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju przez jednostkę zainteresowania publicznego Larq S.A. z siedzibą w Warszawie”;
 - b) „Polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdań finansowych lub atestację sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci, do której należy firma audytorska dozwolonych usług niebędących badaniem lub atestacją sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju - Larq S.A. z siedzibą w Warszawie”; oraz

Sprawozdanie Zarządu z działalności Larq S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 r.

c) „Procedury wyboru firmy audytorskiej do badania ustawowego sprawozdań finansowych Larq S.A.”

Dodatkowo 17 marca 2025 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła Uchwałę nr 1/3/25 w sprawie:

- 1) uchylenia treści następujących dokumentów:
 - a) „Polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania przez jednostkę zainteresowania publicznego Larq S.A. z siedzibą w Warszawie” z 22 stycznia 2021 r.;
 - b) „Procedury wyboru firmy audytorskiej przez jednostkę zainteresowania publicznego - Larq S.A. z siedzibą w Warszawie” z 22 stycznia 2021 r.; oraz
 - c) „Polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem na rzecz jednostki zainteresowania publicznego - Larq S.A. z siedzibą w Warszawie” z 22 stycznia 2021 r. oraz
- 2) przyjęcia następujących dokumentów, którym zostało nadane brzmienie jak zawarte w odnośnych załącznikach do uchwały:
 - a) „Polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania lub atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju przez jednostkę zainteresowania publicznego Larq S.A. z siedzibą w Warszawie”;
 - b) „Polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdań finansowych lub atestację sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci, do której należy firma audytorska dozwolonych usług niebędących badaniem lub atestacją sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju - Larq S.A. z siedzibą w Warszawie”; oraz
 - c) „Procedury wyboru firmy audytorskiej do badania ustawowego sprawozdań finansowych Larq S.A.”

Zgodnie z Polityką Wyboru Firmy Audytorskiej w procesie wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki organy Spółki oraz Komitet Audytu (jako gremium utworzone w ramach Rady Nadzorczej, niebędące w sensie formalnoprawnym organem Spółki) kierują się dbałością o przestrzeganie polskich i unijnych regulacji prawnych oraz wytycznych i wyjaśnień właściwych organów nadzoru obowiązujących jednostki zainteresowania publicznego, mających na celu:

- 1) eliminację ryzyka naruszenia niezależności i uchybienia zasadzie sceptycyzmu zawodowego ze strony firmy audytorskiej lub biegłego rewidenta;
- 2) wzmocnienie niezależności i obiektywizmu firm audytorskich i biegłych rewidentów;
- 3) zapewnienie odpowiedniej jakości badań ustawowych oraz atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju poprzez podwyższenie standardów badania i standardów atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju.

Dokonując wyboru firmy audytorskiej do odpowiednio: przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego lub atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju Spółki, organy Spółki oraz Komitet Audytu biorą pod uwagę w szczególności następujące czynniki:

- 1) wiedzę, doświadczenie i kompetencje zawodowe oraz reputację firmy audytorskiej i biegłego rewidenta (zwłaszcza osoby, która ma pełnić funkcję kluczowego biegłego rewidenta lub kluczowego biegłego rewidenta atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju);
- 2) dysponowanie przez firmę audytorską i kluczowego biegłego rewidenta lub kluczowego biegłego rewidenta atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, kompetentnymi pracownikami, czasem i innymi zasobami niezbędnymi do właściwego przeprowadzenia danego badania i danej atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju;
- 3) możliwość wzięcia czynnego udziału przez kluczowego biegłego rewidenta lub kluczowego biegłego rewidenta atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju w przeprowadzeniu odpowiednio: badania lub atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju;
- 4) dbałość firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta lub kluczowego biegłego rewidenta atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju o przestrzeganie regulacji prawnych i zasad etyki zawodowej, w tym zachowanie uczciwości, obiektywizmu, zawodowego sceptycyzmu i należytej staranności;
- 5) środki przewidziane przez firmę audytorską i kluczowego biegłego rewidenta lub kluczowego biegłego rewidenta atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju celem przestrzegania tajemnicy zawodowej;
- 6) gotowość firmy audytorskiej i członków zespołu, który ma wykonywać badanie do złożenia, przed przystąpieniem do badania, oświadczenia o spełnianiu wymogów niezależności, o których mowa w art. 69-73 Ustawy o Biegłych;
- 7) zdolność firmy audytorskiej i członków zespołu, który ma przeprowadzić atestację sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju do spełnienia wymogów określonych w stosowanych odpowiednio przepisach art. 64, art. 68, art. 69, art. 71, art. 72, art. 74-76, art. 79 i art. 82 Ustawy o Biegłych;
- 8) wykazanie przez firmę audytorską, że osoba, która ma pełnić funkcję kluczowego biegłego rewidenta lub kluczowego biegłego rewidenta atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju legitymuje się uprawnieniami do przeprowadzania odpowiednio: obowiązkowych badań sprawozdań finansowych lub atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju uzyskane w Polsce, w tym, czy została wpisana do odpowiednich rejestrów biegłych rewidentów w Polsce;

Sprawozdanie Zarządu z działalności Larq S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 r.

- 9) możliwość zapewnienia (w razie zgłoszenia takiej potrzeby przez Radę Nadzorczą Spółki) udziału kluczowego biegłego rewidenta lub kluczowego biegłego rewidenta atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju w posiedzeniach Rady Nadzorczej Spółki podsumowujących okres, którego dotyczyło badanie lub atestacja sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, z zastrzeżeniem, że dopuszcza się udział kluczowego biegłego rewidenta lub kluczowego biegłego rewidenta atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju w posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w szczególności przy użyciu środków łączności telefonicznej, audiowizualnej i elektronicznej;
- 10) wysokość proponowanego wynagrodzenia za przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego lub atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju oraz warunki płatności wynagrodzenia na rzecz firmy audytorskiej i biegłego rewidenta oraz warunki pokrycia ich kosztów.

4.14 Wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2025

Uchwałą Nr 1/6/25 Rady Nadzorczej LARQ Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z 20 czerwca 2025 r. w sprawie: zatwierdzenia treści zaproszenia do składania ofert na badanie i przegląd sprawozdań finansowych Spółki oraz wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na 31 grudnia 2025 r. oraz 31 grudnia 2026 r., a także przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na 30 czerwca 2025 r. oraz 30 czerwca 2026 r., Rada Nadzorcza:

- 1) zatwierdziła treść wzoru Zaproszenia do składania ofert na badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na 31 grudnia 2025 r. oraz 31 grudnia 2026 r., a także na przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na 30 czerwca 2025 r. oraz 30 czerwca 2026 r. i potwierdza jego zgodność z dokumentacją wewnętrzną Spółki, w tym: (1) kryteria wyboru firmy audytorskiej oraz sposób oceny ofert na badanie sprawozdania finansowego, jak również (2) termin na składanie ofert, o treści zgodnej z Załącznikiem do Uchwały;
- 2) pod warunkiem udzielenia przez Komitet Audytu pierwszorzędnej rekomendacji do zawarcia przez Zarząd umowy na badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na 31 grudnia 2025 r. oraz 31 grudnia 2026 r. („Umowa”) z WBS Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („WBS”):
 - a) wybrała WBS jako firmę audytorską do przeprowadzenia badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na 31 grudnia 2025 r. oraz 31 grudnia 2026 r., a także - ze względów kosztowych - przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na 30 czerwca 2025 r. oraz 30 czerwca 2026 r.;
 - b) upoważniła Zarząd do zawarcia Umowy z WBS w terminie do 30 czerwca 2025 r. na warunkach zasadniczo nieodbiegających od treści oferty złożonej przez WBS w procesie konkursu ofert.

4.15 Kontrola usług pozarewidenckich świadczonych przez biegłego rewidenta

Uchwałą Nr 1/04/2025 Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Larq S.A. z siedzibą w Warszawie z 25 kwietnia 2025 r.

w sprawie akceptacji świadczenia przez biegłego rewidenta i firmę audytorską, przeprowadzającą badanie ustawowe, usługi atestacyjnej, polegającej na ocenie sprawozdania o wynagrodzeniach Zarządu i Rady Nadzorczej, Komitet Audytu stwierdził, że zgodnie z art. 5 ust. 4 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE. L 2014 Nr 158, s. 77, ze zm., „Rozporządzenie 537/2014”) biegły rewident lub firma audytorska przeprowadzający badania ustawowe jednostek interesu publicznego mogą świadczyć na rzecz badanej jednostki usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych inne niż zabronione usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych, o których mowa w art. 5 ust. 1 i 2, z zastrzeżeniem zatwierdzenia przez komitet audytu, po przeprowadzeniu odpowiedniej oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności zastosowanych zgodnie z art. 22b Dyrektywy 2006/43/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 17 maja 2006 r. w sprawie ustawowych badań rocznych sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, zmieniającej dyrektywę Rady 78/660/EWG i 83/349/EWG oraz uchylającej dyrektywę Rady 84/253/EWG (Dz. Urz. UE. L 2006 Nr 157, s. 87 ze zm., „Dyrektywa”).

W myśl art. 90g ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z 29 lipca 2005 r. („Ustawa o Ofercie”) rada nadzorcza spółki publicznej sporządza corocznie sprawozdanie o wynagrodzeniach przedstawiające kompleksowy przegląd wynagrodzeń, w tym wszystkich świadczeń, niezależnie od ich formy, otrzymanych przez poszczególnych członków zarządu i rady nadzorczej lub należnych poszczególnym członkom zarządu i rady nadzorczej w ostatnim roku obrotowym, zgodnie z polityką wynagrodzeń („Sprawozdanie o Wynagrodzeniach”). Stosownie do art. 90g ust. 10 Sprawozdanie o Wynagrodzeniach poddaje się ocenie biegłego rewidenta w zakresie zamieszczenia w nim informacji wymaganych na podstawie przepisów Ustawy o Ofercie („Usługa”).

Zgodnie z informacją przekazaną Komitetowi Audytu przez Marka Moszkowicza, Zarząd zebrał i porównał oferty firm audytorskich, które zadeklarowały gotowość do świadczenia usługi w postaci oceny Sprawozdania o Wynagrodzeniach, spośród których najkorzystniejszą cenowo ofertę przedstawiła WBS Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („WBS”), tj. firma audytorska przeprowadzająca badanie ustawowe Spółki.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Larq S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 r.

Usługa jest Usługą Dozwołoną w rozumieniu Polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwołonych usług niebędących badaniem na rzecz jednostki zainteresowania publicznego - Larq S.A. z siedzibą w Warszawie.

Świadczenie Usługi następuje w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Spółki, po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności, o której mowa w art. 69-73 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z 11 maja 2017 r.

Przy dokonywaniu oceny dopuszczalności świadczenia Usługi, Komitet Audytu zbadał, czy w danym przypadku zostały spełnione następujące wymogi i stwierdził, że:

- 1) świadczenie Usługi nie ma bezpośredniego wpływu na badane sprawozdania finansowe;
- 2) oszacowanie wpływu świadczenia Usługi na badane sprawozdania finansowe zostanie wszechstronnie udokumentowane i wyjaśnione w dodatkowym sprawozdaniu dla Komitetu Audytu, o którym mowa w art. 11 Rozporządzenia 537/2014;
- 3) biegły rewident lub firma audytorska przestrzegają zasad niezależności ustanowionych w odnośnych regulacjach prawa polskiego i unijnego;
- 4) świadczenie Usługi jest zgodne z interesem Spółki.

W konsekwencji powyższego, Komitet Audytu zatwierdził świadczenie przez WBS, jako firmę audytorską przeprowadzającą badanie ustawowe sprawozdania finansowego Spółki, oraz zatrudnionych w niej biegłych rewidentów, usługi atestacyjnej, innej niż zabroniona usługa, niebędąca badaniem sprawozdań finansowych, o której mowa w art. 5 ust. 1 i 2 Rozporządzenia 537/2014, tj. oceny Sprawozdania o Wynagrodzeniach za 2024 r.

Komitet Audytu wyraził oczekiwanie, że WBS, przed rozpoczęciem świadczenia Usługi, przeprowadzi odpowiednią ocenę zagrożeń i zabezpieczeń niezależności zastosowanych zgodnie z art. 22b Dyrektywy.

Wskazana uchwała weszła w życie z chwilą jej podjęcia.

Natomiast Uchwałą Nr 1/6/2025 Komitetu Audytu Rady Nadzorczej z 20 czerwca 2025 r. w sprawie: akceptacji świadczenia przez biegłego rewidenta i firmę audytorską, przeprowadzającą badanie ustawowe, usługi atestacyjnej, polegającej na przeglądzie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na 30 czerwca 2025 r. oraz 30 czerwca 2026 r. Komitet Audytu wyraził zgodę na świadczenie przez biegłego rewidenta i firmę audytorską, przeprowadzającą badanie ustawowe, usługi atestacyjnej, polegającej na przeglądzie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na 30 czerwca 2025 r. oraz 30 czerwca 2026 r.

Komitet Audytu uwzględnił, że:

- 1) Zgodnie z art. 5 ust. 4 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE. L 2014 Nr 158, s. 77, ze zm., „Rozporządzenie 537/2014”) biegły rewident lub firma audytorska przeprowadzający badania ustawowe jednostek interesu publicznego mogą świadczyć na rzecz badanej jednostki usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych inne niż zabronione usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych, o których mowa w art. 5 ust. 1 i 2, z zastrzeżeniem zatwierdzenia przez komitet audytu, po przeprowadzeniu odpowiedniej oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności zastosowanych zgodnie z art. 22b Dyrektywy 2006/43/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 17 maja 2006 r. w sprawie ustawowych badań rocznych sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, zmieniającej dyrektywę Rady 78/660/EWG i 83/349/EWG oraz uchylającej dyrektywę Rady 84/253/EWG („Dyrektywa”);
- 2) Zgodnie z informacją przekazaną Komitetowi Audytu przez członka Zarządu - Zarząd zebrał i porównał oferty firm audytorskich, które zadeklarowały gotowość do świadczenia usługi w postaci przeglądu sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na 30 czerwca 2025 r. oraz 30 czerwca 2026 r., spośród których najkorzystniejszą cenowo ofertę przedstawiła WBS Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („WBS”), tj. firma audytorska rekomendowana do przeprowadzenia badania ustawowego Spółki;
- 3) Usługa jest Usługą Dozwołoną w rozumieniu Polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwołonych usług niebędących badaniem na rzecz jednostki zainteresowania publicznego - Larq S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 4) Świadczenie Usługi następuje w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Spółki, po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności, o której mowa w art. 69-73 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z 11 maja 2017 r.

Przy dokonywaniu oceny dopuszczalności świadczenia Usługi, Komitet Audytu zbadał, czy w danym przypadku zostały spełnione następujące wymogi i stwierdził, że:

- 1) świadczenie Usługi nie ma bezpośredniego wpływu na badane sprawozdania finansowe;
- 2) oszacowanie wpływu świadczenia Usługi na badane sprawozdania finansowe zostanie wszechstronnie udokumentowane i wyjaśnione w dodatkowym sprawozdaniu dla Komitetu Audytu, o którym mowa w art. 11 Rozporządzenia 537/2014;

- 3) biegły rewident lub firma audytorska przestrzegają zasad niezależności ustanowionych w odnośnych regulacjach prawa polskiego i unijnego;
- 4) świadczenie Usługi jest zgodne z interesem Spółki.

W następstwie powyższego Komitet Audytu zatwierdził świadczenie przez WBS, jako firmę audytorską przeprowadzającą badanie ustawowe sprawozdania finansowego Spółki, oraz zatrudnionych w niej biegłych rewidentów, usługi atestacyjnej, innej niż zabroniona usługa, niebędąca badaniem sprawozdań finansowych, o której mowa w art. 5 ust. 1 i 2 Rozporządzenia 537/2014, tj. przeglądu sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na 30 czerwca 2025 r. oraz 30 czerwca 2026 r.

Komitet Audytu wyraził oczekiwanie, że WBS, przed rozpoczęciem świadczenia Usługi, przeprowadzi odpowiednią ocenę zagrożeń i zabezpieczeń niezależności zastosowanych zgodnie z art. 22b Dyrektywy.

4.16 Informacja dotycząca polityki różnorodności

Spółka nie opracowała formalnego dokumentu zawierającego opis stosowanej przez Spółkę różnorodności w odniesieniu do władz Spółki oraz jej kluczowych menedżerów. W Spółce o wyborze członków Rady Nadzorczej i osób zarządzających Spółką decydują uprawnione organy Spółki. Udział poszczególnych osób w wykonywaniu funkcji zarządu, nadzoru oraz funkcji kierowniczych w strukturach Spółki jest uzależniony od ich kompetencji, umiejętności, doświadczenia zawodowego, skuteczności oraz profesjonalizmu. W opinii Spółki wyżej wymienione kryteria oceny kandydatur w odniesieniu do władz Spółki oraz jej kluczowych menedżerów są całkowicie wystarczające z uwagi na potrzeby Spółki.

Jarosław Byj
Prezes Zarządu

Warszawa, 28 kwietnia 2026 r.