

SPRAWOZDANIE FINANSOWE LARQ SPÓŁKA AKCYJNA

za okres zakończony 30 września 2025 r.

LARQ Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

Warszawa 26 listopada 2025 r.



SPIS TREŚCI

1.	WYBRANE DANE FINANSOWE	3
2.	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2025 R	4
3.	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
4.	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
5.	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
6.	INFORMACJE OGÓLNE	8
7.	OŚWIADCZENIA	8
8.	PRZEKSZTAŁCENIE DANYCH PORÓWNAWCZYCH	9
9.	INFORMACJA DODATKOWA	9

Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za III kwartał 2025 r.

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

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł			w tys. EUR		
	01.01 – 30.09.2025	01.01 – 30.09.2024	01.01- 31.12.2024	01.01 – 30.09.2025	01.01 – 30.09.2024	01.01- 31.12.2024
I. Przychody netto ze sprzedaży usług najmu	328	314	418	77	73	97
II. Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	17 773	1 441	3 203	4 195	335	744
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	17 447	(1 879)	(695)	4 118	(437)	(161)
IV. Zysk (strata) brutto	17 003	(3 400)	(2 337)	4 014	(790)	(543)
V. Zysk (strata) netto	15 217	(4 302)	(6 074)	3 592	(1 000)	(1 411)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(140)	(6 293)	(6 418)	(33)	(1 463)	(1 491)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0	0	0
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	4	7	0	1	2
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(20)	6 578	6 583	(5)	1 529	1 529
X. Przepływy pieniężne netto, razem	(160)	289	171	(38)	67	40
XI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,14	(0,32)	(0,46)	0,27	(0,08)	(0,11)
XII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,14	(0,32)	(0,46)	0,27	(0,07)	(0,11)
	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
XIII. Aktywa razem	79 138	65 881	64 179	18 537	15 396	15 020
XIV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	12 861	13 128	13 118	3 012	3 068	3 070
XV. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 727	6 349	3 514	405	1 484	822
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	5 631	6 311	6 223	1 319	1 475	1 456
XVII. Kapitał własny	66 277	52 753	51 061	15 525	12 328	11 950
XVIII. Kapitał zakładowy	1 348	1 333	1 333	316	312	312
XIX Liczba akcji	13 482 722	13 332 722	13 332 722	13 482 722	13 332 722	13 332 722
XX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	4,96	3,96	3,86	1,16	0,92	0,90
XXI. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	4,96	3,91	3,86	1,16	0,91	0,90
XXII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0	0	0	0	0	0

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone według kursu średniego obowiązującego na dzień 30 września 2025 r. ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski dla EUR, czyli 1 EUR = 4,1839 zł oraz odpowiednio według kursu 4,2692 zł za 1 EUR obowiązującego na dzień 30 września 2024 r. tj. 4,2791 zł i na dzień 31 grudnia 2024 r. – 4,2730 zł,
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień poszczególnych miesięcy danego okresu i wynoszącego 4,2365 zł za 1 EUR za 9 miesięcy 2025 r. oraz odpowiednio według kursu 4,3042 zł za 1 EUR dla analogicznego okresu 2024 r. oraz dla danych na dzień 31 grudnia 2024 r. wg kursu 4,3042 zł za 1 EUR.

Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za III kwartał 2025 r.

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

2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2025 R.

AKTYWA	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Aktywa trwałe	78 666 792,52	63 274 682,91	64 385 997,99
Rzeczowe aktywa trwałe	64 675,20	66 742,28	67 422,56
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	-	-
Wartości niematerialne	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	2 976 617,44	3 073 901,22	3 106 337,88
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	73 898 058,51	56 619 679,20	54 863 389,07
Należności handlowe i pozostałe	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 727 441,37	3 514 360,21	6 348 848,48
Aktywa obrotowe	471 196,77	903 851,98	1 495 252,27
Należności handlowe i pozostałe	194 205,93	466 765,18	940 541,95
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	276 990,84	437 086,80	554 710,32
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-
RAZEM AKTYWA	79 137 989,29	64 178 534,89	65 881 250,26

PASYWA	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Kapitał własny	66 277 422,08	51 060 913,75	52 753 497,28
Kapitał zakładowy	1 348 272,20	1 333 272,20	1 333 272,20
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	2 685 000,00	2 685 000,00	2 685 000,00
Pozostałe kapitały	2 748 525,37	2 748 525,37	2 748 525,37
Kapitał rezerwowy z wyceny programu motywacyjnego	3 107 154,41	3 107 154,41	3 032 654,41
Kapitał rezerwowy na nabycie akcji	-	-	-
Kapitał rezerwowy - kapitał niezarejestrowany w KRS	-	15 000,00	10 000,00
Zyski zatrzymane	56 388 470,10	41 171 961,77	42 944 045,30
Zobowiązania długoterminowe	7 229 100,70	6 689 416,02	6 816 296,70
Kredyty i pożyczki	7 229 100,70	6 894 416,02	6 816 296,70
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	-	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	5 631 466,52	6 223 205,12	6 311 456,29
Kredyty i pożyczki	5 229 088,98	5 674 041,66	5 626 707,14
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	380 567,54	488 264,09	540 979,89
Rozliczenia międzyokresowe - przychody przyszłych okresów	21 810,00	33 899,37	143 769,23
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	-	-	-
Pozostałe rezerwy	-	27 000,00	-
RAZEM PASYWA	79 137 989,29	64 178 534,89	65 881 250,26

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

3. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01-30.09.2025	01.01-30.09.2024
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży usług najmu	327 738,00	313 710,00
Wynik ze zbycia aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(155 405,24)	(1 300 109,19)
Wynik z przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	17 928 784,55	2 741 397,48
Koszty ogólnego zarządu	(649 004,29)	(1 311 507,27)
Pozostałe przychody operacyjne	1 194,76	4 030 941,18
Pozostałe koszty operacyjne	(6 375,04)	(6 353 445,65)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	17 446 932,74	(1 879 013,45)
Przychody finansowe	33 899,37	515 223,95
Koszty finansowe	(477 404,95)	(2 035 858,68)
Zysk (strata) brutto	17 003 427,16	(3 399 648,18)
Podatek dochodowy – bieżący	-	-
Podatek dochodowy – odroczony	(1 786 918,84)	(902 624,49)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	15 216 508,32	(4 302 272,67)
Działalność zaniechana	-	-
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej	-	-
Zysk/(strata) netto za okres	15 216 508,32	4 302 272,67
Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję		
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	1,14	(0,32)
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	1,14	(0,32)
– podstawowy z zysku z działalności zaniechanej	-	-
– rozwodniony z zysku z działalności zaniechanej	-	-
Inne całkowite dochody:		
Inne całkowite dochody do przekwalifikowania do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	-	-
Inne całkowite, które nie będą przekwalifikowane do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	15 216 508,32	(4 302 272,67)

Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za III kwartał 2025 r.

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

4. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01-30.09.2025	01.01-30.09.2024
Działalność operacyjna		
Zysk/(strata) brutto	17 003 427,16	(3 399 648,18)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	99 350,86	99 350,86
Odsetki i dywidendy, netto	470 113,40	350 456,75
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	-	2 341 095,25
Wynik z przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(17 773 379,31)	(2 742 145,98)
Zmiana stanu należności	207 177,85	48 445,29
Zmiana stanu zobowiązań	(107 696,55)	(439 377,53)
Zmiana stanu rezerw	(27 000,00)	(3 318 324,05)
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(12 089,37)	143 769,26
Wycena programu motywacyjnego	-	623 479,36
Pozostałe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(140 095,96)	(6 292 898,97)
Działalność zaniechana		
Działalność zaniechana	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności zaniechanej	-	-
Działalność inwestycyjna		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości	-	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	-	8,10
Nabycie aktywów finansowych	-	(13,60)
Dywidendy i odsetki otrzymane	-	4 276,16
Spłata udzielonych pożyczek	-	-
Udzielenie pożyczek	-	-
Pozostałe	-	(246,00)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	4 024,66
Działalność finansowa		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	27 833,90
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	-	6 605 000,00
Spłata pożyczek/kredytów	(20 000,00)	(55 000,00)
Odsetki zapłacone	-	-
Pozostałe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(20 000,00)	6 577 833,90
Przepływy pieniężne netto razem	(160 095,96)	288 959,59
Różnice kursowe netto	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	437 086,80	265 750,73
Środki pieniężne na koniec okresu	276 990,84	554 710,32

Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za III kwartał 2025 r.

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

5. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Kapitał rezerwowy z wyceny programu motywacyjnego	Kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych	Kapitał rezerwowy niezarejestrowany w KRS	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2025 r.	1 333 272,20	2 685 000,00	2 748 525,37	3 107 154,41	-	15 000,00	41 171 961,78	51 060 913,76
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2025 r.	1 333 272,20	2 685 000,00	2 748 525,37	3 107 154,41	-	15 000,00	41 171 961,78	51 060 913,76
Łączne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	15 216 508,32	15 216 508,32
Emisja akcji	15 000,00	-	-	-	-	-	-	15 000,00
Wycena programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie	-	-	-	-	-	(15 000,00)	-	(15 000,00)
Na dzień 30 września 2025 r.	1 348 272,20	2 685 000,00	2 748 525,37	3 107 154,41	-	-	56 388 470,10	66 277 422,08
Na dzień 1 stycznia 2024 r.	1 315 438,30	2 685 000,00	349 862,75	2 409 175,05	-	-	47 246 317,97	54 005 794,07
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2024 r.	1 315 438,30	2 685 000,00	349 862,75	2 409 175,05	-	-	47 246 317,97	54 005 794,07
Łączne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	(4 302 272,67)	(4 302 272,67)
Emisja akcji	17 833,90	-	-	745 948,52	-	27 833,90	-	791 616,32
Wycena programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny programu motywacyjnego	-	-	2 398 662,62	(122 469,16)	-	-	-	2 276 193,46
Przeniesienie	-	-	-	-	-	(17 833,90)	-	(17 833,90)
Na dzień 30 września 2024 r.	1 333 272,20	2 685 000,00	2 748 525,37	3 032 654,41	-	10 000,00	42 944 045,30	52 753 497,28

Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za III kwartał 2025 r.

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

6. INFORMACJE OGÓLNE

6.1. Podstawowa działalność

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

Spółka funkcjonuje pod nazwą Larq od 15 października 2015 r., kiedy została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiana firmy Spółki z CAM Media S.A. na Larq S.A. Z kolei CAM Media S.A. powstała w wyniku przekształcenia w spółkę akcyjną spółki CAM Media sp. z o.o. co odbyło się na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z 25 czerwca 2007 r.

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

Głównym przedmiotem działalności Larq jest długoterminowe budowanie wartości posiadanych aktywów finansowych, w skład których wchodzi podmioty związane z biznesowo uzupełniającymi się branżami, w obszarze reklamy (niestandardowe nośniki reklamy zewnętrznej, agencje typu full-service), nowych technologii (monitoring treści w Internecie i 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 30 września 2025 r. Spółka wyceniała poniższe aktywa:

- spółki zależne:

- 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”):

- Synergic sp. z o.o. (88% w kapitale);
- Youlead sp. z o.o. (47,9% w kapitale);
- środki pieniężne na rachunku bankowym;
- pożyczka do Larq S.A.;
- inne wierzytelności.

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

6.2. Skład organów Spółki

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;

Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za III kwartał 2025 r.

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

- 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.

7. OŚWIADCZENIA

7.1. Oświadczenia Zarządu

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r. poz. 757), Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 30 września 2025 r. Porównywalne dane finansowe zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

Przedkładane sprawozdanie finansowe Larq jest jedynym sprawozdaniem finansowym, jakie sporządza Spółka i zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Larq w dniu 26 listopada 2025 r.

To sprawozdanie finansowe rzetelnie przedstawia sytuację finansową i majątkową Larq za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2025 r. do 30 września 2025 r. wraz z danymi porównywalnymi na dzień 31 grudnia 2024 r. i 30 września 2024 r., a także wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za III kwartały 2025 r. i dane porównywalne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 r. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres zakończony 30 września 2025 r. nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego z wyjątkiem wycenianych w wartościach godziwych przez wynik finansowy aktywów finansowych. Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym.

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych (zł), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

Kurs obowiązujący na dzień	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
EURO	4,2692	4,2730	4,2791
Kurs średni za okres	01.01-30.09.2025	01.01-30.09.2024	01.01-31.12.2024
EURO	4,2365	4,3042	4,3042

8. PRZEKSZTAŁCENIE DANYCH PORÓWNAWCZYCH

Nie dotyczy.

9. INFORMACJA DODATKOWA

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

Poniższa tabela podsumowuje główne dane finansowe Spółki za III kwartał 2025 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego oraz wyników za 2024 r.

(tys. zł)	01.01-30.09.2025	01.01-30.09.2024	01.01-31.12.2024
Przychody ze sprzedaży usług	328	314	418
Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	17 773	1 441	3 203
Koszty ogólnego zarządu	(649)	(1 312)	(1 675)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne	(5)	(2 323)	(2 641)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	17 447	(1 879)	(695)
Zysk/(strata) brutto	17 003	(3 400)	(2 337)

Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za III kwartał 2025 r.

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

Zysk/(strata) działalność zaniechana	-	-	-
Zysk/(strata) netto za okres	15 217	(4 302)	(6 074)
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	73 898	54 863	56 620

Kluczowym czynnikiem wpływającym na osiągane przez Spółkę wyniki finansowe jest „wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy”. Za III kwartał 2025 r. osiągnięty przez Spółkę wynik jest m.in. pochodną wzrostu wyceny aktywów, tj. udziałów Larq FM, co było wynikiem wzrostu wartości aktywów netto przypadających na certyfikaty inwestycyjne Funduszu stanowiących główne aktywo Larq FM. Wzrost wartości certyfikatów inwestycyjnych Funduszu jest z kolei wynikiem wzrostu wyceny poszczególnych Aktywów FIZ. Aktywa wyceniane przez Larq w wartości godziwej przez wynik finansowy zostały przedstawione w poniższej tabeli:

	30.09.2025	30.09.2024
Larq Fund Management sp. z o.o.	73 898 058,51	54 058 831,30
Larq sp. z o.o. w likwidacji	-	804 557,77
Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	73 898 058,51	54 864 389,07

Koszty ogólnego zarządu po III kwartałach 2025 r. były na poziomie 0,6 mln zł, w tym 0,1 mln zł kosztów amortyzacji, wobec 1,3 mln zł za analogiczny okres 2024 r. Spółka wskazuje, że w pozycji kosztów ogólnego zarządu za okres 9 miesięcy 2024 r. wykazane są koszty niewymagające obsługi gotówkowej, tj. koszty amortyzacji w wysokości 0,1 mln zł oraz koszty programu motywacyjnego w wysokości 0,6 mln zł. W związku z powyższym koszty wymagające obsługi gotówkowej za 9 miesięcy 2025 r. wynosiły 0,5 mln zł wobec 0,6 mln zł za analogiczny okres 2024 r.

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

Najistotniejsze dokonania kluczowych Aktywów FIZ po III kwartałach 2025 r. i czynniki wpływające na zanotowane przez nie wyniki finansowe zostały opisane w pkt 9 od ppkt 9.29 do 9.30 tego sprawozdania.

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

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

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

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

Działalność Larq nie podlega sezonowości i cykliczności.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

	Odprawy emerytalne i rentowe	Świadczenia urlopowe	Pozostałe rezerwy
Stan na dzień 01.01.2025	-	-	27 000,00
Utworzenie	-	-	18 000,00
Rozwiązanie	-	-	(45 000,00)
Wykorzystanie	-	-	-
Stan na dzień 31.03.2025	-	-	-
Część długoterminowa	-	-	-

Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za III kwartał 2025 r.

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

Część krótkoterminowa

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

Na dzień 31 marca 2025 r. Spółka rozpoznała aktywo z tytułu podatku odroczonego w wysokości 1,7 mln zł. Spółka prezentuje aktywo i rezerwę z tytułu podatku odroczonego per saldo.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

9.10. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

Nie dotyczy.

9.11. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

Nie dotyczy.

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

Opisane w pkt 9.2., 9.10. i 9.27.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Zawarcie przyrzeczonej umowy sprzedaży udziałów Synergic sp. z o.o.

Zarząd Larq raportem bieżącym nr 13/2025 z 1 października 2025 r., w nawiązaniu do raportów bieżących nr 11/2025 z 8 września 2025 r. oraz 12/2025 z 8 września 2025 r. poinformował, że 1 października 2025 r. powziął informację, że w związku ze spełnieniem się warunku zawieszającego określonego w umowie przedwstępnej, Larq Growth Fund 1 FIZ („Fundusz”) – podmiot pośrednio zależny od Larq, zawarł przyrzeczoną umowę sprzedaży udziałów w spółce Synergic sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Umowa Przyrzeczona”).

Na mocy Umowy Przyrzeczonej:

- AMS S.A. z siedzibą w Warszawie („Kupujący”) nabyła udziały reprezentujące 100% kapitału zakładowego Synergic sp. z o.o. – w tym wszystkie 10.100 udziałów posiadanych przez Fundusz reprezentujących 87,98% kapitału zakładowego Synergic sp. z o.o.;
- Kupujący zapłacił: (i) kwotę 18.957.394,58 PLN na rzecz Funduszu, która będzie podlegała dalszym korektom o poziom długu netto / kapitału obrotowego netto na dzień zawarcia Umowy Przyrzeczonej oraz (ii) kwotę 400.000,00 PLN na rzecz pozostałych sprzedających.

Kupujący będzie zobowiązany do dokonania dalszych dopłat do ceny po spełnieniu się warunków określonych w umowie przedwstępnej, o czym Larq informował w raporcie bieżącym nr 12/2025 z dnia 8 września 2025 r.

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

Nie dotyczy.

Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za III kwartał 2025 r.

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

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

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

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

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

Nie dotyczy.

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

Według stanu na dzień 30 września 2025 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu byli:

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

9.24. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI LARQ LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE LARQ NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2025 R. I NA DZIEŃ PUBLIKACJI NINIEJSZEGO RAPORTU OKRESOWEGO

Stan posiadania na 30 września 2025 r. i 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 na okaziciela

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

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

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

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

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

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

Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za III kwartał 2025 r.

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

W perspektywie III kwartałów 2025 r. oraz kolejnego kwartału tego roku, w opinii Zarządu Larq, najistotniejszymi czynnikami wpływającymi na osiągnięte wyniki będą:

- wyceny Aktywów FIZ,
- realizacja założonych na 2025 r. wyników finansowych przez spółki wchodzące w skład Aktywów FIZ,
- koniunktura na rynkach finansowych,
- rozwój sytuacji dotyczącej konfliktu zbrojnego na Ukrainie.



Przedmiot działalności: Synergic jest krajowym operatorem i właścicielem niestandardowych nośników reklamy zewnętrznej. Reklamy klientów Spółki eksponowane są na polskich lotniskach oraz na kluczowych dworcach autobusowych i kolejowych. Spółka jest operatorem przestrzeni w przejściach podziemnych największych polskich miast.

Posiadany pakiet udziałów Synergic na dzień publikacji: pakiet udziałów posiadanych przez Fundusz - 88%.

Prognozy: Larq nie opublikował prognozy wyników Synergic na 2025 r.

Istotne wydarzenia dotyczące działalności Synergic:

- W dniu 21 sierpnia Synergic dokonał wcześniejszej spłaty wierzytelności wynikających z układu z wierzycielami.
- W dniu 23 września Synergic złożył wniosek o wydanie postanowienia o wykonania układu do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy.

Kluczowe dane finansowe:

<i>mln zł</i>	9M 23	9M24	9M25	24/23	25/24
Liczba zrealizowanych kampanii reklamowych	448	439	519	-2%	18%
Przychody	20,1	20,1	25,0*	0%	24%
EBITDA	3,7	2,8	3,2	-24%	14%
EBIT	3,3	2,6	2,9	-21%	12%
Zysk (strata) netto	2,7	2,0	2,2	-26%	10%

źródło: szacunki własne Synergic

**) w celu zachowania porównywalności danych za 2025 r. z 2024 r. i 2025 r. w przychodach nadal uwzględniono udzielone rabaty dla domów mediowych. Wartość przychodów pomniejszona o rabaty wynosi 23, 78 mln zł.*

Za trzy kwartały 2025 r. Synergic zrealizował więcej o 18% kampanii reklamowych jak w analogicznym okresie 2024 r., co pozwoliło na 24% wzrost przychodów.

Na wszystkich pozostałych raportowanych pozycjach Synergic również poprawił wyniki.

Negatywne skutki konfliktu zbrojnego na Ukrainie na działalność Synergic:

Konflikt wojenny na Ukrainie zwiększa niepewność na rynku, co przekłada się na fakt, że kampanie reklamowe planowane są z krótszym wyprzedzeniem.

Sprawozdanie finansowe Larq S.A. za III kwartał 2025 r.

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

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



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

Posiadany pakiet udziałów Youlead na dzień publikacji: pakiet posiadanych przez Fundusz – 47,9%.

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

Istotne wydarzenia w Youlead w III kwartałach 2025 r.:

- Nowa funkcjonalność w systemie "Bloki 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.
- Zakończenie prac nad przebudową wyglądu panelu systemu.
- Wydanie nowej wersji systemu 2.13.1.
- Umożliwienie synchronizacji skrzynki pocztowej.
- Udostępnienie możliwości automatycznego wysyłania wiadomości e-mail z podsumowaniem wyników osiągniętych przez system.

Kluczowe dane finansowe:

mln zł	9M 23	9M24	9M25	24/23	25/24
Liczba aktywnych klientów (na koniec okresu)	109	106	100	-3%	-6%
Przychody	2,3	2,4	2,6	4%	8%
EBITDA	0,2	(0,1)	0,9	-	-
EBIT	0,1	(0,2)	0,5	-	-
Zysk (strata) netto	0,2	(0,2)	0,5	-	-

źródło: szacunki własne Youlead

Na koniec września 2025 r. Youlead posiadał 100 aktywnych użytkowników oprogramowania, tj. o 6% mniej jak w analogicznym okresie 2024 r., co nie wpłynęło negatywnie na poziom zrealizowanych przychodów – wzrost o 8%.

Na poziomie wszystkich pozostałych prezentowanych wskaźników Youlead zanotował wzrost wyników w porównaniu do analogicznego okresu w 2024 r.

Negatywne skutki konfliktu zbrojnego na Ukrainie na działalność Youlead:

Według informacji otrzymanej od Zarządu Youlead, spółka nie zidentyfikowała negatywnych skutków wynikających wprost z konfliktu zbrojnego na Ukrainie w swojej działalności w III kwartale 2025 r.

Jarosław Byj

Prezes Zarządu

Warszawa, 26 listopada 2025 r.