



KOLEJKOWO

SPRAWOZDANIE
KWARTALNE

2025

IV KWARTAŁ

01.

PISMO PRZEWODNIE PREZESA ZARZĄDU

03.

PODSTAWOWE INFORMACJE O KOLEJKOWO SA

04.

KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA

10.

KOMENTARZ EMITENTA NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE

13.

JEŻELI EMITENT PRZEKAZYWAŁ DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH - STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM

W PRZYPADKU GDY DOKUMENT INFORMACYJNY EMITENTA ZAWIERAŁ INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13a) ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ASO – OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI

14.

JEŻELI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE – INFORMACJE NA TEMAT TEJ AKTYWNOŚCI

15.

AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY- NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

16.

W PRZYPADKU GDY DOKUMENT INFORMACYJNY EMITENTA ZAWIERAŁ INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13a) ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ASO – OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI

OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ JEDNOSTEK NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ, Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH CO NAJMNIEJ NAZWY (FIRMY), FORMY PRAWNEJ, SIEDZIBY, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI I UDZIAŁU EMITENTA W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW

W PRZYPADKU, GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH LUB SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIA FINANSOWE NIE OBEJMUJĄ DANYCH WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH – WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ SKONSOLIDOWANYCH PRZEZ PODMIOT DOMINUJĄCY LUB PRZYCZYŃ ZWOLNIENIA Z KONSOLIDACJI W ODNIESIENIU DO KAŻDEJ JEDNOSTKI ZALEŻNEJ NIEOBJĘTEJ KONSOLIDACJĄ

W PRZYPADKU GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH LUB SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIA FINANSOWE NIE OBEJMUJĄ DANYCH WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH -WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁEK ZALEŻNYCH EMITENTA NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

17.

INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH W STOSOWANIU ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

1. PISMO PRZEWODNIE PREZESA ZARZĄDU



Szanowni Akcjonariusze,

Z ogromną satysfakcją i dumą przekazuję Państwu raport kwartalny Kolejkowo S.A. za ostatni okres 2025 roku. Zamykamy rekordowy rok, który przyniósł historyczne wyniki finansowe i potwierdził słuszność naszej strategii rozwoju.

W czwartym kwartale 2025 r. przychody wyniosły rekordowe 7,34 mln zł, a zysk netto wzrósł o 184% do 1,9 mln zł. Miniony kwartał był bardzo dobry, podobnie jak cały 2025 rok. Przychody łącznie wyniosły 25,2 mln zł, a zysk netto ponad 6 mln zł. Konsekwentnie zwracamy też uwagę na poziom wskaźnika EBITDA, która naszym zdaniem najlepiej pokazuje cały wysiłek operacyjny i inwestycyjny Kolejkowo. Wskaźnik EBITDA w czwartym kwartale wyniosła 3,18 mln zł, by w całym 2025 roku wynieść 9,9 mln zł.

Generowanie czystej gotówki to specjalność naszego modelu biznesowego. Z działalności operacyjnej w czwartym kwartale wypracowaliśmy prawie 3,0 mln zł gotówki, a za cały 2025 rok 8,40 mln zł. Finalnie, po uwzględnieniu wydatków inwestycyjnych i finansowych, stan środków pieniężnych wzrósł o 1,85 mln zł. I choć realizacja kolejnych projektów, będzie wiązała się z pozyskaniem finansowania, to nasz obecny cashflow daje solidne podstawy do dalszego dynamicznego rozwoju.

Na koniec roku aktywa Kolejkowo S.A. wzrosły do 27,0 mln zł. Kapitały własne wzrosły o 40% rok do roku przy niewielkim wzroście zobowiązań o 12% rok do roku. Zapewnia to Spółce bezpieczny zrównoważony rozwój, który konsekwentnie realizujemy.

Ten historyczny wynik jest efektem konsekwentnych działań: podnoszenia jakości ekspozycji, szybkiej adaptacji operacyjnej, udanych projektów sezonowych, w tym medialnego i frekwencyjnego sukcesu „Miasta z Piernika” oraz intensywnej komunikacji z odwiedzającymi i rynkiem.

Na koniec gorąco zachęcam do obejrzenia kolejnego filmu cyfrowego Prezesa Kolejkowo S.A. w odświeżonej formie, gdzie mój avatar AI, szczegółowo omawia najważniejsze wydarzenia i działania operacyjne z czwartego kwartału 2025 roku.

Dziękuję całemu Zespołowi Kolejkowo za zaangażowanie i Państwu, naszym Akcjonariuszom, za zaufanie.

Z poważaniem,
Jakub Paczyński
Prezes Zarządu Kolejkowo S.A

CYFROWY PREZES KOLEJKOWO SA

Dlaczego stworzyliśmy cyfrowego Prezesa?

Raporty kwartalne to oprócz liczb też historie, które za nimi stoją. Dlatego obok wersji statycznej przygotowaliśmy również komentarz wideo – by w bardziej przystępny sposób opowiedzieć o działaniach i planach Kolejkowa.

Przygotowywanie nagrania Prezesa to wyzwanie – wymaga czasu, przygotowania, nauczania się tekstu, udziału zespołu produkcyjnego. A czas, jak wiemy, po publikacji wyników działa na niekorzyść – liczy się szybki, rzetelny kontakt. Dlatego sięgnęliśmy po technologię.

Jak działa cyfrowy prezes?

Wykorzystując syntetyczną mowę i wizerunek wygenerowany na bazie realnego nagrania Prezesa, tworzymy dynamiczne nagrania z komentarzem do raportu kwartalnego – gotowe już chwilę po zatwierdzeniu wyników. Prezes AI za pomocą cyfrowego awatara, przekazuje dokładnie to, co chce powiedzieć. A wszystko to z zachowaniem mimiki, tonu i stylu wypowiedzi.

Dlaczego to robimy?

Bo traktujemy Was – akcjonariuszy – z wdzięcznością i szacunkiem. Uważamy, że macie prawo otrzymywać komentarz bezpośrednio od osoby, która kieruje spółką. Bez filtrów. Bez opóźnień. Bez nadmiaru formalności.

**ZOBACZ
KOMENTARZ
PREZESA DO
RAPORTU
IVQ 2025**

ZESKANUJ



**lub kliknij :
TUTAJ**



2. PODSTAWOWE INFORMACJE O KOLEJKOWO SA

Kolejkowo S.A. prowadzi działalność polegającą na organizacji i prezentacji wystaw makiet opartych na miniaturach odwzorowujących rzeczywiste elementy geografii miast. Spółka, działając pod marką Kolejkowo, zarządza siecią zaawansowanych, nowoczesnie zaaranżowanych parków miniatur, które wiernie odtwarzają gwarne życie miejskie. Makiety zawierają ruchome modele pociągów, samochodów, statków oraz tramwajów, co pozwala odwiedzającym poczuć się jak obserwatorzy prawdziwego miasta z lotu ptaka. Obecnie na Kolejkowo składają się trzy parki miniatur – we Wrocławiu, Gliwicach i Warszawie – oraz Modelarnia w Jeleniej Górze. Oprócz stałych wystaw w ramach Kolejkowo powstają także wystawy czasowe, będące spójnymi koncepcyjnie projektami odnoszącymi się do aktualnych tematów.

Marka Kolejkowo to unikatowy model biznesowy oparty na spójnych wartościach, takich jak relacje, współtworzenie, uniwersalizm, aktualność, jakość i uczciwość. Jest to nowatorski produkt, który łączy w sobie atrakcyjność turystyczną, elementy sztuki oraz popkultury, oferując odwiedzającym wyjątkowe i uniwersalne doświadczenie.

FIRMA:	KOLEJKOWO SA
FORMA PRAWNA:	SPÓŁKA AKCYJNA
SIEDZIBA:	JELEŃ GÓRA
ADRES:	UL. LEGNICKA 2, 58-506 JELEŃ GÓRA
ADRES POCZTY ELEKTRONICZNEJ:	BIURO@KOLEJKOWO.PL
ADRES STRONY INTERNETOWEJ:	WWW.KOLEJKOWO.PL
NIP:	6112732881
REGON:	022298146
KRS:	0000918248

Źródło: Kolejkowo SA

3. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS

Wyszczególnienie	Stan a dzień 31.12.2025 r. (zł)	Stan na dzień 31.12.2024 r. (zł)
A. Aktywa trwałe	23 059 879,69 zł	19 359 756,53 zł
I. Wartości niematerialne i prawne	71 937,15 zł	57 898,67 zł
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00 zł	0,00 zł
2. Wartość firmy	0,00 zł	0,00 zł
3. Inne wartości niematerialne i prawne	71 937,15 zł	57 898,67 zł
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00 zł	0,00 zł
II. Rzeczowe aktywa trwałe	21 914 067,42 zł	18 545 995,45 zł
1. Środki trwałe	20 832 900,84 zł	14 661 533,74 zł
2. Środki trwałe w budowie	809 038,29 zł	3 712 716,71 zł
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	272 128,29 zł	171 745,00 zł
III. Należności długoterminowe	674 537,12 zł	532 823,41 zł
1. Od jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00 zł	0,00 zł
3. Od pozostałych jednostek	674 537,12 zł	532 823,41 zł
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
1. Nieruchomości	0,00 zł	0,00 zł
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00 zł	0,00 zł
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00 zł	0,00 zł
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	399 338,00 zł	223 039,00 zł
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	399 338,00 zł	223 039,00 zł
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00 zł	0,00 zł
B. Aktywa obrotowe	4 014 409,45 zł	1 443 205,62 zł
I. Zapasy	1 212 096,32 zł	662 032,00 zł
1. Materiały	0,00 zł	0,00 zł
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00 zł	0,00 zł
3. Produkty gotowe	0,00 zł	0,00 zł
4. Towary	1 180 921,19 zł	636 101,50 zł
5. Zaliczki na dostawy i usługi	31 175,13 zł	25 930,50 zł
II. Należności krótkoterminowe	75 517,36 zł	163 369,49 zł
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00 zł	0,00 zł
3. Należności od pozostałych jednostek	75 517,36 zł	163 369,49 zł
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 342 865,89 zł	488 291,74 zł
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 342 865,89 zł	488 291,74 zł
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	383 929,88 zł	129 512,39 zł
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00 zł	0,00 zł
D. Udziały (akcje) własne	0,00 zł	0,00 zł
AKTYWA RAZEM	27 074 289,14 zł	20 802 962,15 zł

Wyszczególnienie	Stan a dzień 31.12.2025 r. (zł)	Stan na dzień 31.12.2024 r. (zł)
A. Kapitał (fundusz) własny	18 952 820,15 zł	13 583 497,32 zł
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	120 000,00 zł	120 000,00 zł
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	12 804 244,32 zł	8 815 790,99 zł
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00 zł	0,00 zł
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00 zł	2 035 019,77 zł
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00 zł	0,00 zł
VI. Zysk (strata) netto	6 028 575,83 zł	2 612 686,56 zł
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00 zł	0,00 zł
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8 121 468,99 zł	7 219 464,83 zł
I. Rezerwy na zobowiązania	379 450,86 zł	241 641,84 zł
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	215 776,00 zł	66 794,00 zł
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	163 674,86 zł	163 849,56 zł
3. Pozostałe rezerwy	0,00 zł	10 998,28 zł
II. Zobowiązania długoterminowe	3 295 721,30 zł	3 591 771,57 zł
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00 zł	0,00 zł
3. Wobec pozostałych jednostek	3 295 721,30 zł	3 591 771,57 zł
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 848 028,03 zł	2 658 417,04 zł
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00 zł	0,00 zł
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	2 848 028,03 zł	2 658 417,04 zł
4. Fundusze specjalne	0,00 zł	0,00 zł
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 598 268,80 zł	727 634,38 zł
1. Ujemna wartość firmy	0,00 zł	0,00 zł
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 598 268,80 zł	727 634,38 zł
PASYWA RAZEM	27 074 289,14 zł	20 802 962,15 zł



RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	Za okres od 01.10.2025 r. do 31.12.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.10.2024 r. do 31.12.2024 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r. (w zł)
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	7 344 482,29 zł	4 435 908,47 zł	25 204 516,34 zł	15 049 358,76 zł
I. Przychody ze sprzedaży produktów	6 109 842,27 zł	3 423 654,46 zł	20 482 962,76 zł	11 627 733,42 zł
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	154 977,44 zł	-67 265,93 zł	244 409,87 zł	4 652,03 zł
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	62 284,57 zł	571 976,45 zł	1 287 553,61 zł	1 717 916,16 zł
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 017 378,01 zł	507 543,49 zł	3 189 590,10 zł	1 699 057,15 zł
B. Koszty działalności operacyjnej	4 857 304,84 zł	3 623 595,10 zł	17 563 635,01 zł	11 588 905,32 zł
I. Amortyzacja	636 575,07 zł	314 702,14 zł	2 059 004,34 zł	944 380,45 zł
II. Zużycie materiałów i energii	433 457,00 zł	343 296,82 zł	1 370 369,80 zł	986 569,83 zł
III. Usługi obce	920 606,04 zł	664 442,18 zł	3 299 534,66 zł	1 937 650,43 zł
IV. Podatki i opłaty	13 544,45 zł	15 853,37 zł	60 797,09 zł	61 356,77 zł
V. Wynagrodzenia	1 483 130,23 zł	1 367 267,05 zł	6 064 401,31 zł	4 576 246,26 zł
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	165 704,18 zł	158 756,58 zł	720 382,47 zł	542 844,18 zł
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	770 588,55 zł	525 083,44 zł	2 516 455,16 zł	1 686 148,84 zł
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	433 699,32 zł	234 193,52 zł	1 472 690,18 zł	853 708,56 zł
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	2 487 177,45 zł	812 313,37 zł	7 640 881,33 zł	3 460 453,44 zł
D. Pozostałe przychody operacyjne	61 362,42 zł	149 991,81 zł	227 035,78 zł	182 537,25 zł
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00 zł	100 532,41 zł	20 788,12 zł	100 532,41 zł
II. Dotacje	3 000,30 zł	3 000,30 zł	43 411,56 zł	12 001,56 zł
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,08 zł	29 900,00 zł	893,08 zł	29 900,00 zł
IV. Inne przychody operacyjne	58 362,04 zł	16 559,10 zł	161 943,02 zł	40 103,28 zł
E. Pozostałe koszty operacyjne	5 783,28 zł	29 755,74 zł	34 218,76 zł	43 527,70 zł
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	100,00 zł	27 874,21 zł	100,00 zł	27 874,21 zł
III. Inne koszty operacyjne	5 683,28 zł	1 881,53 zł	34 118,76 zł	15 653,49 zł
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	2 542 756,59 zł	932 549,44 zł	7 833 698,35 zł	3 599 462,99 zł
G. Przychody finansowe	28 920,30 zł	0,00 zł	79 644,15 zł	0,00 zł
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
II. Odsetki	28 920,30 zł	0,00 zł	79 262,01 zł	0,00 zł
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
V. Inne	0,00 zł	0,00 zł	382,14 zł	0,00 zł
H. Koszty finansowe	88 870,38 zł	86 300,14 zł	354 123,67 zł	377 374,43 zł
I. Odsetki	86 351,15 zł	83 384,40 zł	333 523,55 zł	347 009,57 zł
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
IV. Inne	2 519,23 zł	2 915,74 zł	20 600,12 zł	30 364,86 zł
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	2 482 806,51 zł	846 249,30 zł	7 559 218,83 zł	3 222 088,56 zł
J. Podatek dochodowy	575 819,00 zł	175 257,00 zł	1 530 643,00 zł	609 402,00 zł
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	1 906 987,51 zł	670 992,30 zł	6 028 575,83 zł	2 612 686,56 zł
EBITDA	3 179 331,66 zł	1 247 251,58 zł	9 892 702,69 zł	4 543 843,44 zł

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	Za okres od 01.10.2025 r. do 31.12.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.10.2024 r. do 31.12.2024 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r. (w zł)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	1 906 987,51 zł	670 992,30 zł	6 028 575,83 zł	2 612 686,56 zł
II. Korekty razem	1 061 074,90 zł	1 206 679,27 zł	2 404 909,94 zł	1 680 132,51 zł
1. Amortyzacja	636 575,07 zł	314 702,14 zł	2 059 004,34 zł	944 380,45 zł
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	57 104,09 zł	80 034,02 zł	248 377,77 zł	344 228,55 zł
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00 zł	-100 532,41 zł	-20 788,12 zł	-100 532,41 zł
5. Zmiana stanu rezerw	130 940,72 zł	135 352,22 zł	137 809,02 zł	-236,04 zł
6. Zmiana stanu zapasów	-106 300,97 zł	-78 515,39 zł	-550 064,32 zł	-254 938,68 zł
7. Zmiana stanu należności	76 892,82 zł	622 079,71 zł	-53 861,58 zł	-250 719,27 zł
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	557 846,25 zł	370 852,27 zł	144 514,90 zł	626 484,92 zł
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-291 983,08 zł	-137 293,29 zł	439 917,93 zł	371 464,99 zł
10. Inne korekty	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	2 968 062,41 zł	1 877 671,57 zł	8 433 485,77 zł	4 292 819,07 zł
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0,00 zł	109 756,10 zł	56 910,57 zł	109 756,10 zł
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00 zł	109 756,10 zł	56 910,57 zł	109 756,10 zł
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
3. Z aktywów finansowych	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
II. Wydatki	853 073,02 zł	1 816 889,01 zł	4 480 527,44 zł	7 102 253,53 zł
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	853 073,02 zł	1 816 889,01 zł	4 480 527,44 zł	7 102 253,53 zł
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-853 073,02 zł	-1 707 132,91 zł	-4 423 616,87 zł	-6 992 497,43 zł
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	0,00 zł	0,00 zł	819 943,20 zł	4 026 777,60 zł
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	3 057 177,60 zł
2. Kredyty i pożyczki	0,00 zł	0,00 zł	819 943,20 zł	969 600,00 zł
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
4. Inne wpływy finansowe	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	Za okres od 01.10.2025 r. do 31.12.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.10.2024 r. do 31.12.2024 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r. (w zł)
II. Wydatki	347 112,33 zł	663 792,53 zł	2 975 237,95 zł	1 715 726,96 zł
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00 zł	325 347,00 zł	660 000,00 zł	493 276,50 zł
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
4. Spłaty kredytów i pożyczek	160 275,00 zł	188 537,24 zł	1 461 043,20 zł	647 652,63 zł
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	105 551,74 zł	62 531,25 zł	527 293,41 zł	217 014,02 zł
8. Odsetki	81 285,59 zł	87 377,04 zł	326 901,34 zł	357 783,81 zł
9. Inne wydatki finansowe	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	-347 112,33 zł	-663 792,53 zł	-2 155 294,75 zł	2 311 050,64 zł
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	1 767 877,06 zł	-493 253,87 zł	1 854 574,15 zł	-388 627,72 zł
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 767 877,06 zł	-493 253,87 zł	1 854 574,15 zł	-388 627,72 zł
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
F. Środki pieniężne na początek okresu	574 988,83 zł	981 545,61 zł	488 291,74 zł	876 919,46 zł
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D)	2 342 865,89 zł	488 291,74 zł	2 342 865,89 zł	488 291,74 zł



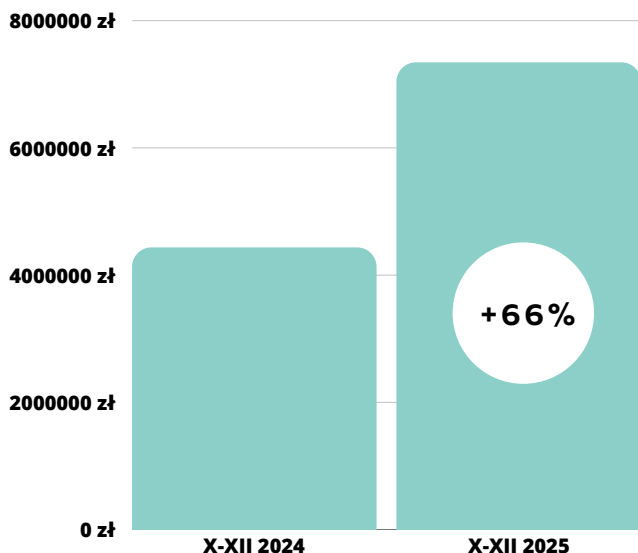
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Za okres od 01.10.2025 r. do 31.12.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.10.2024 r. do 31.12.2024 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r. (w zł)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	17 045 832,64 zł	12 912 505,02 zł	13 583 497,32 zł	8 407 656,66 zł
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	17 045 832,64 zł	12 912 505,02 zł	13 583 497,32 zł	8 407 656,66 zł
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	120 000,00 zł	120 000,00 zł	120 000,00 zł	109 783,00 zł
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	10 217,00 zł
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	120 000,00 zł	120 000,00 zł	120 000,00 zł	120 000,00 zł
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	12 804 244,32 zł	8 815 790,99 zł	8 815 790,99 zł	3 696 476,39 zł
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00 zł	0,00 zł	3 988 453,33 zł	5 119 314,60 zł
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	12 804 244,32 zł	8 815 790,99 zł	12 804 244,32 zł	8 815 790,99 zł
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00 zł	2 035 019,77 zł	2 035 019,77 zł	2 035 019,77 zł
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00 zł	0,00 zł	-2 035 019,77 zł	0,00 zł
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00 zł	2 035 019,77 zł	0,00 zł	2 035 019,77 zł
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	4 121 588,32 zł	1 941 694,26 zł	2 612 686,56 zł	2 566 377,50 zł
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	4 121 588,32 zł	1 941 694,26 zł	2 612 686,56 zł	2 580 637,45 zł
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	4 121 588,32 zł	1 941 694,26 zł	2 612 686,56 zł	2 580 637,45 zł
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	4 121 588,32 zł	1 941 694,26 zł	0,00 zł	0,00 zł
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	-14 259,95 zł
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	-14 259,95 zł
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	4 121 588,32 zł	1 941 694,26 zł	0,00 zł	0,00 zł
6. Wynik netto	1 906 987,51 zł	670 992,30 zł	6 028 575,83 zł	2 612 686,56 zł
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	18 952 820,15 zł	13 583 497,32 zł	18 952 820,15 zł	13 583 497,32 zł
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	18 952 820,15 zł	12 923 497,32 zł	18 952 820,15 zł	12 923 497,32 zł



4. KOMENTARZ EMITENTA NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE

Porównanie przychodów netto w IV kwartale 2024 i 2025



Źródło: Kolejkowo SA

okres	przychód netto
10-12.24	4.435.908,47 zł
10-12.25	7.344.482,29 zł.

Kolejkowo S.A. kolejny kwartał z rzędu konsekwentnie poprawiło osiągnięte wyniki finansowe. W ostatnim kwartale 2025 r. Spółka wygenerowała przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi na poziomie 7.344.482,29 zł przy 4.435.908,47 zł uzyskanych w analogicznym okresie 2024 r., wzrastając o 66% r/r.

Na poziomie przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, tj. sprzedaży biletów, gadżetów, usług gastronomicznych i pozostałych, w raportowanym okresie październik-grudzień 2025 r., Emitent osiągnął kwotę na poziomie 7.127.220,28 zł, co stanowi wzrost o 81% r/r w porównaniu do analogicznego okresu 2024 r., gdy przychody te wyniosły 3.931.197,95 zł. Wskaźnik EBITDA w czwartym kwartale 2025 r. wyniósł 3.179.331,66 zł i był wyższy o 155% r/r wobec tego samego okresu rok wcześniej, kiedy to wyniósł 1.247.251,58 zł. Za okres czwartego kwartału 2025 r. Spółka uzyskała zysk netto w wysokości 1.906.987,51 zł wobec zysku netto równego 670.992,30 zł w ostatnim kwartale 2024 r., co oznacza wzrost o 184% r/r.

Dobre kwartalne dane minionego roku przełożyły się na rekordowe wyniki finansowe Kolejkowo S.A. za cały 2025 rok. W całym okresie Spółka uzyskała przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi w wysokości 25.204.516,34 zł, w porównaniu do 15.049.358,76 zł uzyskanych rok wcześniej, co oznacza wzrost o 67% r/r. Z kolei przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, tj. sprzedaży biletów, gadżetów, usług gastronomicznych i pozostałych w omawianym okresie wyniosły 23.672.552,86 zł, wzrastając o 78% r/r w porównaniu do 2024 roku, gdy osiągnęły poziom 13.326.790,57 zł. Wskaźnik EBITDA w całym 2025 r. osiągnął poziom 9.892.702,69 zł i był wyższy o 118% r/r wobec całego 2024 r. kiedy to wyniósł 4.543.843,44 zł. Finalnie w całym 2025 r. Spółka uzyskała zysk netto w wysokości 6.028.575,83 zł wobec zysku netto równego 2.612.686,56 zł rok wcześniej, co oznacza wzrost o 131% r/r.

Zdaniem Zarządu głównym czynnikiem wzrostu przychodów netto ze sprzedaży w czwartym kwartale 2025 r. pozostawała nowa lokalizacja Kolejkowo Warszawa, która tak jak w poprzednich dwóch kwartałach była licznie odwiedzana przez turystów. Znaczące wzrosty odwiedzalności w omawianym okresie odnotowały również pozostałe wystawy Kolejkowo. Tutaj głównym czynnikiem wpływającym na frekwencję była wystawa czasowa „Miasto z Piernika”, która została otwarta w Warszawie, we Wrocławiu oraz w Gliwicach. Czynnikiem wpływającym na odwiedzalność oraz powroty turystów do wystaw Kolejkowo S.A. były też ciągłe działania modernizacyjne prowadzone w ostatnim kwartale 2025 roku w postaci nowych elementów wystaw takich jak: makieta Palmiarni w Kolejkowo Gliwice, Dolnośląski Urząd Wojewódzki w Kolejkowo Wrocław czy nowe składy pociągów SKM, przystań na Wiśle czy przebudowa Cmentarza Powązkowskiego w Kolejkowo Warszawa.

Kolejkowo S.A. kolejny raz odnotowała wysoki poziom wskaźnika EBITDA i zysku netto za ostatni kwartał 2025 r. Poprawa rentowności prowadzonej działalności w minionym roku była istotnym celem. Udało się go osiągnąć dzięki dynamicznemu wzrostowi przychodów (+66% r/r) przy jednocześnie umiarkowanym wzroście kosztów działalności operacyjnej (+34% r/r). Największy wzrost dotyczył kosztów amortyzacji (+102% r/r), usług obcych (+39% r/r) oraz zużycia materiałów i energii (+26% r/r). Wartym podkreślenia jest fakt niskiego wzrostu największej pozycji kosztów, czyli wynagrodzeń (+8 r/r). Także za cały 2025 r. Kolejkowo odnotowało wyższy wzrost przychodów (wzrost o 67% r/r), niż wzrost kosztów działalności operacyjnej (wzrost o 52% r/r). Choć dalszy dynamiczny rozwój Spółki jest dla nas najważniejszym celem, to ograniczanie kosztów działalności jest dla nas istotne ze względu na konieczność osiągnięcia wysokiego progu rentowności.

Na koniec 2025 r. aktywa Kolejkowo S.A. wyniosły 27.074.289,14 zł, co oznacza wzrost o 30% r/r w porównaniu do końca 2024 r. gdy wyniosły 20.802.962,15 zł. Tak jak w poprzednich kwartałach największy wpływ na wzrost majątku Spółki miały dokonane inwestycje, które przełożyły się na wartość rzeczowych aktywów trwałych, które wyniosły 21.914.067,42 zł przy 18.545.995,45 zł rok wcześniej, co oznacza wzrost o 18% r/r. Niewielki wzrost o 12% r/r zanotowały zobowiązania Spółki do 8.121.468,99 zł z 7.219.464,83 zł. W relacji do długu istotnie wzrósł kapitał własny Emitenta do 18.952.820,15 zł przy 13.583.497,32 zł rok temu, co oznacza dodatnią zmianę o 40% r/r.

Podobnie jak w ostatnich dwóch raportowanych kwartałach 2025 r., Spółka utrzymała wysokie dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej - 2.968.062,41 zł w czwartym kwartale oraz 8.433.485,77 zł za cały 2025 rok. Ostatecznie po uwzględnieniu wydatków inwestycyjnych i finansowych, stan środków pieniężnych wzrósł o 1.767.877,06 zł w czwartym kwartale 2025 roku i 1.854.574,15 zł w całym 2025 roku. Kolejne istotne projekty strategiczne będą wymagały pozyskania finansowania, jednak obecny dobry cashflow Spółki daje solidne podstawy do dalszego dynamicznego rozwoju.

W ocenie Zarządu sytuacja bilansowa Kolejkowo S.A. po całym 2025 r. uległa dalszej poprawie i pozostaje bardzo stabilna. Spółka konsekwentnie realizuje strategię zrównoważonego rozwoju, co potwierdza wzrost wartości kapitałów własnych przy jednoczesnym ograniczeniu dynamiki zobowiązań.

Dodatkowy komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w czwartym kwartale został zaprezentowany w piśmie przewodnim Prezesa Zarządu Emitenta.

MIASTO Z PIERNIKA

4Q był dla Kolejkowa miesiącem intensywnych działań związanych z otwarciem wystawy czasowej „Miasto z Piernika”. Odświeżyliśmy ekspozycje, wzbogacając je o nowe elementy. To pierwsza edycja w stolicy, piąta we Wrocławiu i szósta w Gliwicach. Otworzeniu towarzyszyły intensywne działania marketingowe i PR. Wydarzenia przyciągnęły łącznie około 90 twórców internetowych o dużych zasięgach, a „Miasto z Piernika” było prezentowane w trzech ogólnopolskich programach śniadaniowych: TVP, Polsatu oraz TVN. Przełożyło się to na bardzo szeroki zasięg medialny i wyraźne wzmocnienie rozpoznawalności marki Kolejkowo.



FORFIN 2025

Kolejkowo skorzystało z zaproszenia Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie i zaprezentowało się podczas konferencji ForFin 2025, który odbył się na PGE Narodowy w dniach 21-22 listopada 2025 r.. Była to dobra okazja do bezpośrednich rozmów z inwestorami, akcjonariuszami oraz analitykami, a zebrane uwagi dotyczące modelu biznesowego i komunikacji IR stanowią wartościowy punkt odniesienia dla dalszego rozwoju relacji z rynkiem. Udział w konferencji dodatkowo wzmocnił rozpoznawalność Kolejkowa na rynku kapitałowym.



OTWARCIE MINIATUROWEJ PALMIARNI W GLIWICACH

Początkiem października otworzyliśmy nowy fragment makiety w Gliwicach: miejską Palmiarnię, zrealizowaną we współpracy z przedstawicielami tej ponadstuletniej śląskiej atrakcji. Miniatura budynku została przygotowana z dużą dbałością o detale – wewnątrz wzbogaciliśmy o bogatą roślinność, liczne scenki sytuacyjne oraz rozbudowany system oświetlenia. Działania tego typu zwiększają atrakcyjność ekspozycji, sprzyjają ponownym wizytom gości oraz wzbudzają zainteresowanie mediów, które towarzyszyły nam podczas otwarcia.



PARK KOLEJEK W JELENIEJ GÓRZE

Końcem roku dotarła do nas przesyłka z kluczowymi elementami przyszłego Parku Kolejek – lokomotywami, wagonami oraz torami. To kolejny krok w przygotowaniach do uruchomienia Parku z kolejkami w Jeleniej Górze, zaplanowanego w ramach strategii rozwoju Spółki na I połowę 2026 r.



5. JEŻELI EMITENT PRZEKAZYWAŁ DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH - STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM

Poniżej zamieszczono opublikowane prognozy wyników finansowych Kolejowo S.A. na lata 2025 – 2026 wraz z nową prognozą na 2025 rok oraz ich realizacją za cały 2025 r. Zrealizowane wyniki za 2025 r. nie są zbadane przez biegłego rewidenta.



* realizacja wyników finansowych, zgodnie z danymi kwartalnymi, dane niezbadane przez biegłego rewidenta
Źródło: Emitent

W dniu 4 listopada 2025 r. dokonano przeglądu realizacji prognozy wyników finansowych Spółki na rok 2025, opublikowanej w Dokumencie Informacyjnym z dnia 25 marca 2025 r. W oparciu o dane finansowe oraz obserwowane trendy sprzedażowe, Spółka spodziewała się osiągnięcia wyników wyższych od wcześniej zakładanych.

Ostatecznie w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym za niniejszy kwartał 2025 r. Spółka osiągnęła:

- przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi na poziomie 25,2 mln zł (realizacja na poziomie 120% pierwotnej prognozy i 110% nowej prognozy),
- zysk netto w wysokości 6,02 mln zł (realizacja na poziomie 151% pierwotnej prognozy i 120% nowej prognozy).

Realizacja prognozy za 2025 r. na wyższym poziomie jest efektem utrzymujących się dobrych wyników sprzedażowych, pozytywnego wpływu nowej ekspozycji w Warszawie oraz efektywnego zarządzania kosztami.

Zarząd podtrzymuje prognozę wyników finansowych na 2026 rok.

6. W PRZYPADKU GDY DOKUMENT INFORMACYJNY EMITENTA ZAWIERAŁ INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13a) ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ASO – OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI

Zarząd Spółki informuje, iż Dokument Informacyjny Emitenta nie zawierał informacji, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO.

7. JEŻELI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE – INFORMACJE NA TEMAT TEJ AKTYWNOŚCI

Mechanizm sterowania balonem

Prowadzimy prace nad mechanizmem, który pozwoli nam sterować balonem. Dzięki temu rozwiązaniu balon będzie „latał” nad fragmentem ekspozycji na różnych wysokościach. Ruch będzie uruchamiany przez gości za pomocą przycisku – podobnie jak inne interaktywne elementy makiety. Wyzwanie projektowe stanowi skala obiektu – ze względu na duże gabaryty balonu konieczne było opracowanie stabilnych i bezpiecznych rozwiązań, które obecnie są testowane.



Ruchome figurki Mistrzyni Świata

W warszawskiej ekspozycji opracowaliśmy system umożliwiający wprawienie w ruch cukrowych figurek wykonanych przez mistrzynię świata w dekoracji tortów, Jowitę Woszczyńską. Ze względu na kruchość materiałów, z których zostały wykonane elementy, realizacja ta stanowiła istotne wyzwanie technologiczne. Zastosowane rozwiązania pozwoliły na bezpieczne wprowadzenie ruchu przy jednoczesnym zachowaniu integralności figurek oraz ich walorów artystycznych.



Serwis makiety... przez WIFI

Wraz z rozwojem sieci atrakcji Kolejkowa oraz uruchamianiem nowych wystaw w różnych częściach Polski coraz częściej wprowadzamy do makiet systemy, które umożliwiają zdalny serwis elementów ruchomych. W ruchomych częściach ekspozycji stosujemy rozwiązania oparte na specjalnie przygotowanych skryptach, które pozwalają na diagnozowanie, naprawianie oraz optymalizowanie ruchu makiety na odległość. Dzięki temu inżynierowie z Modelarni w Jeleniej Górze mogą reagować na potrzeby techniczne każdej makiety Kolejkowa w Polsce, bez konieczności fizycznej obecności na miejscu. Rozwiązanie to usprawnia bieżące utrzymanie ekspozycji.



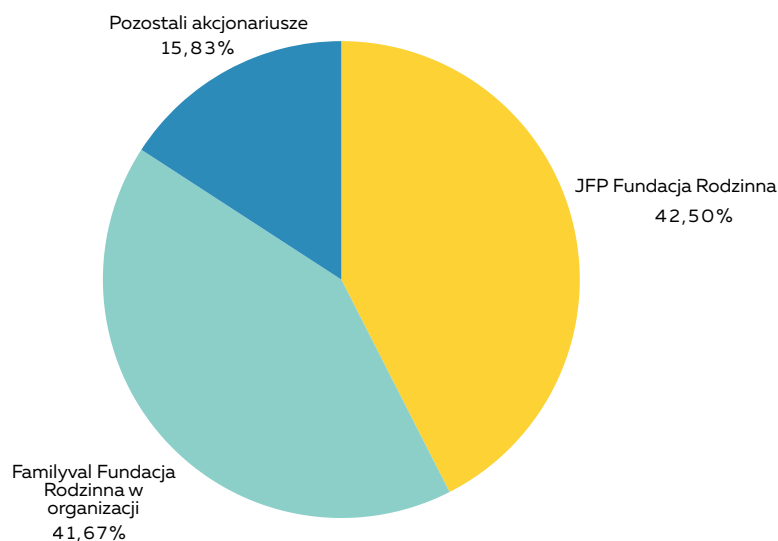
8. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY- NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie akcji (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
JFP Fundacja Rodzinna	A	510 000	510 000	42,50%	42,50%
Familyval Fundacja Rodzinna w organizacji	A	500 000	500 000	41,67%	41,67%
Pozostali akcjonariusze	B,C	190 000	190 000	15,83%	15,83%
Suma		1 200 000	1 200 000	100,00%	100,00%

Źródło: Kolejkowo SA

Struktura własnościowa (udział w kapitale zakładowym i głosach na WZ)



Źródło: Kolejkowo SA

9. W PRZYPADKU GDY DOKUMENT INFORMACYJNY EMITENTA ZAWIERAŁ INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13a) ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ASO – OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI

Zarząd Spółki informuje, iż Dokument Informacyjny Emitenta nie zawierał informacji, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO.

10. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ JEDNOSTEK NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ, Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH CO NAJMNIEJ NAZWY (FIRMY), FORMY PRAWNEJ, SIEDZIBY, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI I UDZIAŁU EMITENTA W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW

Na dzień sporządzenia niniejszego Raportu okresowego Emitent nie tworzy grupy kapitałowej w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

11. W PRZYPADKU, GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH LUB SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIA FINANSOWE NIE OBEJMUJĄ DANYCH WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH – WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ SKONSOLIDOWANYCH PRZEZ PODMIOT DOMINUJĄCY LUB PRZYCZYN ZWOLNIENIA Z KONSOLIDACJI W ODNIESIENIU DO KAŻDEJ JEDNOSTKI ZALEŻNEJ NIEOBJĘTEJ KONSOLIDACJĄ

Na dzień sporządzenia niniejszego Raportu okresowego Emitent nie tworzy grupy kapitałowej w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

12. W PRZYPADKU GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH LUB SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIA FINANSOWE NIE OBEJMUJĄ DANYCH WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH – WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁEK ZALEŻNYCH EMITENTA NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego Emitent nie tworzył grupy kapitałowej, zatem nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

13. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Na dzień 31 grudnia 2025 r., w skład głównego zespołu Emitenta wchodziło łącznie 114 osób, w tym: 25 zatrudnionych na podstawie umowy o pracę, 85 osób współpracujących na umowach cywilnoprawnych i 4 osoby współpracujących ze Spółką na B2B.

14. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH W STOSOWANIU ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

2.1 Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe

Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Środki trwałe w budowie wycenia się na dzień bilansowy w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej, gdzie podstawą, od której nalicza się amortyzację, jest wartość początkowa środka trwałego. Rozpoczęcie amortyzacji ma miejsce w miesiącu następującym po miesiącu, w którym środki trwałe zostały przyjęte do ewidencji, z wyjątkiem składników majątku używanych na podstawie umowy leasingu, najmu i dzierżawy, które nie są własnością Spółki, jednak zgodnie z art. 3 ust. 4 u.o.r. są kwalifikowane przez Spółkę jako środki trwałe – wtedy rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu przyjęcia tych składników majątkowych do ewidencji środków trwałych.

Jeżeli wartość początkowa środka trwałego wzrosła wobec ulepszenia środka trwałego lub zmalała wobec jego częściowej likwidacji, to począwszy od miesiąca następującego po miesiącu, kiedy skutki te ujęto w ewidencji środków trwałych – amortyzację przypadającą na dany i następne okresy roku nalicza się od odpowiednio zmienionej podstawy.

Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego. Koszty zakończonych prac rozwojowych odpisuje się przez okres ekonomicznej użyteczności rezultatów prac rozwojowych. Jeżeli w wyjątkowych przypadkach nie można wiarygodnie oszacować okresu ekonomicznej użyteczności rezultatów zakończonych prac rozwojowych, to okres dokonywania odpisów nie przekracza 5 lat.

Do momentu zakończenia prac rozwojowych Spółka prezentuje poniesione nakłady na te prace w pozycji B.IV. „Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe” przy założeniu, że według przeprowadzonych szacunków i najlepszej wiedzy Zarządu Spółki powstała w ich wyniku technologia lub nowy produkt przyniesie korzyści ekonomiczne wyższe niż poniesione do dnia bilansowego oraz planowane do poniesienia nakłady. Koszty prac badawczych są ujmowane w ciężar kosztów w momencie ich poniesienia. W ramach uproszczenia, o którym mowa w art. 4 ust. 4 u.o.r., wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe o wartości początkowej nieprzekraczającej 1500,00 zł obciążają koszty działalności jednorazowo w miesiącu oddania ich do użytkowania w pozycji „Zużycie materiałów i energii”. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego, na określenie którego wpływają w szczególności takie czynniki jak: liczba zmian, na których pracuje środek trwały; tempo postępu techniczno-ekonomicznego; wydajność środka trwałego mierzona liczbą godzin jego pracy, liczbą wytworzonych produktów albo innym właściwym miernikiem; prawne lub inne ograniczenia czasu używania środka trwałego; przewidywana przy likwidacji cena sprzedaży netto istotnej pozostałości środka trwałego. Na składniki aktywów, co do których istnieje duże prawdopodobieństwo, że w dającej się przewidzieć przyszłości nie będą przynosić w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych, dokonuje się odpisu z tytułu trwałej utraty wartości. Spółka dokonuje kwalifikacji umów, o których mowa w art. 3 ust. 4 u.o.r., według zasad określonych w ustawie o rachunkowości.

2.2. Inwestycje o charakterze trwałym

Nabyte lub powstałe inwestycje ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia. Na dzień bilansowy nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne zaliczane do inwestycji wycenia się według zasad, stosowanych do środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, określonych w pkt 2.1.

Udziały w jednostkach podporządkowanych, zaliczone do aktywów trwałych wycenia się na dzień bilansowy według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Z uwagi na stosowane przez Spółkę postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (t.j. Dz.U.2017 poz. 277) długoterminowe inwestycje w aktywa finansowe są wyceniane wg zasad opisanych w punkcie 2.13 „Instrumenty finansowe”. Odpisy odzwierciedlające trwałą utratę wartości inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych dokonywane są nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości długoterminowych aktywów finansowych obciążają koszty finansowe. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu, równowartość całości lub części uprzednio dokonanych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu do przychodów finansowych.

2.3. Inwestycje krótkoterminowe

Nabyte udziały, akcje oraz inne aktywa krótkoterminowe ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia. Z uwagi na stosowane przez Spółkę postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (t.j. Dz.U.2017 poz. 277) krótkoterminowe inwestycje w aktywa finansowe są wyceniane wg zasad opisanych w punkcie 2.13 „Instrumenty finansowe”.

2.4. Zapasy

Nabyte lub wytworzone w ciągu roku obrotowego rzeczowe składniki zapasów ujmowane są według ceny nabycia w kosztach.

Na koniec roku wykonywana jest inwentaryzacja, która jest następnie odpowiednio wyceniana i korygowane są koszty.

Zapasy, które utraciły swoją wartość handlową i użytkową obejmuje się odpisem aktualizującym. Zapasy, stanowiące „Zaliczki na dostawy”, obejmuje się odpisem aktualizującym w przypadku, gdy nie zostały zrealizowane w terminie 365 dni od daty jej zapłaty. Ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości składników zapasów zalicza się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Utrata wartości produktów, półfabrykatów oraz produkcji w toku ujmowana jest z zachowaniem kontroli kręgu kosztów. Zapasy wyrobów gotowych oraz półproduktów wycenione są po koszcie wytworzenia, nie wyższym od ceny sprzedaży netto danego składnika. Koszt wytworzenia produktu obejmuje koszty pozostające w bezpośrednim związku z danym produktem oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z wytworzeniem tego produktu. Koszty bezpośrednio obejmują wartość zużytych materiałów bezpośrednich, koszty pozyskania i przetworzenia związane bezpośrednio z produkcją i inne koszty poniesione w związku z doprowadzeniem produktu do postaci i miejsca, w jakich się znajduje w dniu wyceny. Do uzasadnionej, odpowiedniej do okresu wytwarzania produktu, części kosztów pośrednich zalicza się zmienne pośrednie koszty produkcji oraz tę część stałych, pośrednich kosztów produkcji, które odpowiadają poziomowi tych kosztów przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych. Za normalny poziom wykorzystania zdolności produkcyjnych uznaje się przeciętną, zgodną z oczekiwaniami w typowych warunkach, wielkość produkcji za daną liczbę okresów lub sezonów, przy uwzględnieniu planowanych remontów. Jeżeli nie jest możliwe ustalenie kosztu wytworzenia produktu, jego wyceny dokonuje się według ceny sprzedaży netto takiego samego lub podobnego produktu, pomniejszonej o przeciętnie osiągnięty przy sprzedaży produktów zysk brutto ze sprzedaży, a w przypadku produktu w toku – także z uwzględnieniem stopnia jego przetworzenia.

2.5. Należności i zobowiązania (bez finansowych)

Należności w walucie polskiej wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie, z zachowaniem zasady ostrożności.

Zobowiązania na dzień bilansowy wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty, za wyjątkiem zobowiązań finansowych.

Na dzień bilansowy należności i udzielone pożyczki zaliczone do aktywów finansowych, wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności. Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według kursu średniego ogłoszonego dla danej waluty przez NBP z dnia poprzedzającego ten dzień. Dodatkowo lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu uregulowania należności lub zobowiązań, wynikające z różnicy pomiędzy kursem faktycznie zastosowanym lub kursem średnim ogłoszonym dla danej waluty przez NBP z dnia poprzedzającego ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania, odnoszone są odpowiednio na dobro przychodów lub w ciężar kosztów operacji finansowych. Nierozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez NBP na ten dzień. Wartość należności aktualizuje się, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisów aktualizujących wartość należności, co do zasady, dokonuje się po upływie 180 dni od daty upływu terminu płatności należności. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych, zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący. W sytuacji, gdy ustanie przyczyna, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości, dokonuje się przywrócenia dokonanego odpisu do wartości pierwotnej. Przyjmuje się zasadę, że jeśli odpis z tytułu utraty wartości był dokonany w tym samym roku obrotowym to przywrócenie jego wartości pierwotnej następuje w drodze korekty kosztów, w ciężar których odpis był pierwotnie utworzony. Natomiast przywrócenie wartości pierwotnej dla odpisu dokonanego w latach ubiegłych następuje poprzez zapis na dobro pozostałych przychodów operacyjnych lub przychodów finansowych w zależności, czego dotyczył odpis. Wartość posiadanych na dzień bilansowy zobowiązań związanych z nabyciem niefinansowych aktywów trwałych na prezentuje w pozycji „Zobowiązaniach inne”. Wartość wykonanych i niezafakturowanych usług oraz dostaw ujmuje się w okresie, którego dotyczą wraz z kwotą należnego podatku od towarów i usług oraz prezentuje w pozycji „Zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług”.

2.6. Środki pieniężne

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia - o ile odrębne przepisy dotyczące środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej i innych krajów Europejskiego Obszaru Gospodarczego oraz środków niepodlegających zwrotowi, pochodzących ze źródeł zagranicznych nie stanowią inaczej - odpowiednio po kursie:

- faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji - w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień - w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie kursu faktycznie zastosowanego w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań, a także w przypadku pozostałych operacji.

Wpływ walut na dewizowy rachunek bankowy wycenia się według kursów kupna walut, stosowanych na ten dzień przez bank prowadzący rachunek dewizowy, zaś rozchód walut wycenia się według kursu sprzedaży banku stosowanego na dzień ich rozchodu. Na dzień bilansowy środki pieniężne wyrażone w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez NBP na ten dzień. Ustalone na koniec roku obrotowego różnice kursowe wpływają na wynik finansowy i są odnoszone na dobro przychodów lub w ciężar kosztów operacji finansowych.

2.7. Należne wpłaty na kapitał podstawowy i akcje własne

Pozycje te wyceniane są odpowiednio w wartości nominalnej oraz w cenie nabycia.

2.8. Kapitały

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie Spółki i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmuje się, jako należne wpłaty na poczet kapitału w po stronie aktywnej bilansu.

Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą część zalicza się do kosztów finansowych. Kapitał zapasowy i rezerwy tworzonej jest z odpisów z zysku Jednostki. Ponadto kapitał zapasowy tworzonej jest z nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, po potrąceniu kosztów emisji nowych akcji.

Otrzymane dopłaty wspólników do kapitału prezentowane są w pozycji „Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe”. W sytuacji, gdy na dzień bilansowy wniesiono środki pieniężne na przyszłe wkłady kapitałowe, a nie dokonano jeszcze wpisu we właściwym rejestrze sądowym, wniesione środki ujmuje się w pasywach w pozycji „Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe”.

2.9. Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne

W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych. Do kosztów rozliczanych w czasie zalicza się przede wszystkim polisy ubezpieczeniowe, makietę czasowe, licencje na oprogramowanie zakupione, opłaty za domeny, hosting i certyfikaty SSL, najem oraz koszty emisji akcji.

2.10. Rezerwy na zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne

Rezerwy tworzy się na zobowiązania w przypadku, gdy kwota lub termin zapłaty są niepewne, ich powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa oraz wynikają one z przeszłych zdarzeń i ich wiarygodny szacunek jest możliwy.

W przypadku Spółki dokonano w okresie sprawozdawczym szacunku rezerw.

Spółka tworzy rezerwy na koszty w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, których kwotę można oszacować, choć data powstania nie jest jeszcze znana. Na dzień bilansowy rezerwy wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Rezerwy są tworzone w ciężar kosztów rodzajowych, pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych w zależności od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą. Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw następuje na dzień, na który okazały się zbędne. Powstanie zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę, zmniejsza rezerwę. Do rozliczeń międzyokresowych biernych zalicza się przede wszystkim wartości usług, które zostaną wykonane w przyszłości a dotyczą bieżącego okresu obrotowego oraz rezerwy na niewykorzystane urlopy pracownicze i świadczenia emerytalne. Rezerwy na świadczenia pracownicze w sprawozdaniu finansowym wykazywane są w pozycji „rezerwy”. Zobowiązania ujęte jako bierne rozliczenia międzyokresowe zmniejszają koszty okresu sprawozdawczego, w którym stwierdzono, że zobowiązania te nie powstały.

2.11. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

W przypadku Jednostki rozliczenia międzyokresowe przychodów mogą obejmować w szczególności część zwrotu wydatków w związku z nakładami poniesionymi na obce środki trwałe oraz otrzymane dotacje. Dotacje ujemowane są wyłącznie wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Spółka spełni warunki związane z daną dotacją oraz że dana dotacja zostanie faktycznie otrzymana. Dotacja dotycząca danej pozycji kosztowej jest ujemowana na dobro przychodów w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Dotacja finansująca składnik aktywów jest stopniowo ujemowana w rachunku zysków i strat jako przychód na przestrzeni okresów proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych dokonywanych od tego składnika aktywów. W przypadku dokonywania opłat (wynagrodzenia) z tytułu pozyskania finansowania w formie dotacji na środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne, w tym na prace rozwojowe, kwoty te zmniejszają kwotę dotacji otrzymanej, która zwiększa stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równolegle do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł. Rozliczenia międzyokresowe przychodów mogą również obejmować równowartość otrzymanych przychodów z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych, otrzymane nieodpłatnie wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe w części niepokrytej odpisami amortyzacyjnymi oraz ujemną wartość firmy.

2.12. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz możliwymi do odliczenia w przyszłości stratami, Spółka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia ustalonej, przy zachowaniu zasady ostrożności. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości. Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. Spółka przyjęła zasadę niekompensowania aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Jeżeli różnice przejściowe powstają w różnych okresach i ulegają odwróceniu w różnych okresach, w których stawki podatkowe określone przez przepisy podatkowe są różne, do ustalenia aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego przyjmuje się i konsekwentnie stosuje metodę polegającą na tym, że różnice powstające jako pierwsze ulegają odwróceniu jako pierwsze. Jeżeli wiarygodne ustalenie terminów odwracania się różnic przejściowych w przyszłości nie jest możliwe wówczas (i) rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w najwyższej kwocie, (ii) aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w najniższej kwocie.

2.13. Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych. Zobowiązania finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej aktywów oraz zobowiązań finansowych na dzień nabycia, uwzględnia się poniesione przez Spółkę koszty transakcji.

Instrumenty finansowe	Opis	Wycena
Przeznaczone do obrotu	Nabyte w celu odsprzedaży w okresie do 3 miesięcy, w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu.	Wartość godziwa * Różnica z przeszacowania wartości godziwej odnoszona jest na wynik finansowy
Pożyczki udzielone i należności własne	Niezależnie od terminu wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych oraz obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne.	Skorygowana ceną nabycia
	Pożyczki udzielone i należności własne, które Spółka przeznacza do sprzedaży w krótkim terminie, tj. 3 miesięcy, zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.	Wartość godziwa * Różnica z przeszacowania wartości godziwej odnoszona jest na wynik finansowy
Utrzymywane do terminu wymagalności	Niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte umowy/ kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, pod warunkiem że Spółka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne i nastąpi ich wykup oraz nabyte dłużne instrumenty finansowe z opcją sprzedaży (put) lub opcją kupna (call), które odpowiednio dają stronom kontraktu prawo wykupu instrumentu przed upływem terminu wymagalności, pod warunkiem że Spółka – pomimo posiadania opcji sprzedaży – zamierza i może utrzymać instrument do terminu wymagalności.	Skorygowana ceną nabycia
Dostępne do sprzedaży	Pozostałe aktywa finansowe, niespełniające warunków zaliczenia do wcześniejszych kategorii.	Wartość godziwa * Różnica z przeszacowania wartości godziwej odnoszona jest na wynik finansowy / kapitał z aktualizacji wyceny

- składniki aktywów finansowych, dla których nie istnieje cena rynkowa ustalona w aktywnym obrocie regulowanym albo dla których wartość godziwą nie może być ustalona w inny wiarygodny sposób, wyceny dokonuje się według:
- aktywa finansowe, dla których jest ustalony termin wymagalności – w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej,
- aktywa finansowe, dla których nie jest ustalony termin wymagalności – w cenie nabycia ustalonej w sposób określony przy wprowadzaniu instrumentów finansowych do ksiąg.

Zyski i straty z przeszacowania na dzień bilansowy wyżej opisanych aktywów finansowych odnoszone są odpowiednio do przychodów i kosztów finansowych okresu sprawozdawczego.

Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się według wartości godziwej. Inne zobowiązania finansowe na dzień bilansowy są wykazywane według skorygowanej ceny nabycia.

Skutki przeszacowania zobowiązań finansowych zaliczonych do kategorii przeznaczonych do obrotu, w tym koszty odsetkowe prezentuje się w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty z tytułu aktualizacji wartości inwestycji. W pozostałych przypadkach wykazuje się je jako przychody lub koszty z tytułu odsetek.

Zyski i straty z przeszacowania na dzień bilansowy zobowiązań odnoszone są odpowiednio do przychodów i kosztów finansowych okresu sprawozdawczego.

Wbudowany instrument pochodzi wycenia się na dzień ujęcia w księgach oraz na dzień bilansowy według wartości godziwej. Różnica między wartością godziwą ustaloną na dzień bilansowy, a wartością godziwą na dzień ujęcia w księgach odnoszona jest na wynik z operacji finansowych.

Instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający, będące zabezpieczeniem wartości godziwej wycenia się w wartości godziwej, a zmianę odnosi się na wynik z operacji finansowych.

Instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający, będący zabezpieczeniem przepływów pieniężnych wycenia się w wartości godziwej, a zmianę odnosi na kapitał z aktualizacji wyceny w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie oraz na wynik z operacji finansowych w części niestanowiącej efektywnego zabezpieczenia.

2.14. Wynik finansowy

Przychodem ze sprzedaży produktów, tj. wyrobów gotowych i usług jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie produktów lub półfabrykatów odbiorcy, odbiór przez odbiorcę usługi lub wykonanie na jego rzecz usługi. W przypadku Spółki do przychodów ze sprzedaży produktów zalicza się przede wszystkim przychody ze sprzedaży biletów wstępu, usług gastronomicznych oraz usług marketingowych.

Przychodem ze sprzedaży towarów i materiałów jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów lub materiałów odbiorcy. W przypadku Spółki do przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów zalicza się przede wszystkim przychody ze sprzedaży towarów znajdujących się w sklepikach prowadzonych przy makietach (gadżety i upominki firmowe) oraz sprzedaż monet.

Koszty opłat i prowizji bankowych obciążają „Usługi obce”.

Koszty reklamy, w tym różne materiały i usługi o charakterze reklamowym, koszty prowizji pobranych przez pośredników płatności (PayU, Elavon) oraz koszty ubezpieczeń obciążają „Pozostałe koszty rodzajowe”.

Wartość sprzedanych towarów i materiałów jest to wartość sprzedanych towarów i materiałów w cenie nabycia współmierna do przychodów ze sprzedaży z tego tytułu.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to poniesione koszty lub osiągnięte, niewątpliwe przychody niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością Spółki.

Spółka kwalifikuje tu głównie przychody z dotacji, z rozliczenia otrzymanego zwrotu środków otrzymanego w związku z inwestycją w obcym środku trwałym, odszkodowań, przychody otrzymanych w związku z organizacją staży uczniowskich. Pozostałymi kosztami operacyjnymi są przede wszystkim odpisy aktualizujące należności.

Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych. Głównymi pozycjami w tej kategorii są koszty finansowania dłużnego, wycena w skorygowanej cenie nabycia oraz wycena bilansowa pozycji w walutach obcych.

2.15. Poziom istotności

Ustala się, że dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki jako kwoty istotne traktuje się te kwoty, które przekraczają 1% sumy bilansowej za poprzedni okres sprawozdawczy w przypadku wielkości bilansowych lub te kwoty, które przekraczają 5% wyniku finansowego brutto w przypadku wielkości wynikowych.

Ostateczną decyzję co do wysokości kwoty istotności podejmuje główny księgowy w porozumieniu z kierownikiem jednostki.

