



KOLEJKOWO

SPRAWOZDANIE
KWARTALNE

2026
II KWARTAŁ

01.

PISMO PRZEWODNIE PREZESA ZARZĄDU

04.

PODSTAWOWE INFORMACJE O KOLEJKOWO SA

05.

KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA

11.

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

15.

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

16.

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

17.

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

18.

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 PODLEGAJACYCH 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

19.

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

1. PISMO PRZEWODNIE PREZESA ZARZĄDU



Szanowni Akcjonariusze,

Oddaję w Państwa ręce raport kwartalny Kolejkowo S.A. za drugi kwartał 2026 roku. Za nami okres przełomowy pod wieloma względami, w którym budowaliśmy fundamenty pod kolejny skokowy wzrost skali biznesu. W tym celu opracowaliśmy nową Strategię Rozwoju 2026–2030 i pozyskaliśmy kluczowe finansowanie na lata 2026–2027. Z drugiej strony na pełnych obrotach rozpoczęliśmy nowe, wielkie projekty inwestycyjne. Był to również czas zmierzenia się z bardzo wysoką bazą porównawczą z 2025 roku po otwarciu Kolejkowo Warszawa. Z tej perspektywy miniony kwartał należy odebrać jako okres wymagający, ale bardzo dobry, dający dowód odporności i ogromnej siły modelu biznesowego Kolejkowo.

W całym pierwszym półroczu 2026 r. uzyskaliśmy przychody netto ze sprzedaży w wysokości 10,89 mln zł. Przychody ze sprzedaży biletów, gadżetów i gastronomii wzrosły o 9% r/r, EBITDA sięgnęła 3,87 mln zł, a zysk netto wyniósł 2,05 mln zł. Efektem udanego procesu ABB był spektakularny wzrost aktywów na koniec czerwca do 37,2 mln zł (+57% r/r) oraz skokowy wzrost środków pieniężnych oraz lokat do 11,26 mln zł, które w pełni zabezpieczają realizację celów inwestycyjnych.

W obszarze inwestycji działo się bardzo dużo. W Gdańsku podpisaliśmy umowę najmu i dynamicznie weszliśmy na plac budowy. Prace rozbiórkowe trwają, dokumentacja jest gotowa, a makietę w naszej pracowni jest wykonana już w 40%. W Parku Kolejek ogrodziliśmy i uzbroiliśmy teren, oczekując na pozwolenie na budowę, by od razu ruszyć z pracami.

Dynamicznie rozwijamy też ekspozycje i technologie. W Gliwicach otworzyliśmy wystawę „Miasto z Piasku”. We Wrocławiu stworzyliśmy makietę „Miasto Dakar” we współpracy z kierowcami rajdowymi, rozwijając technologię skanowania 3D, autorski mapping nocny i nowy system napędowy. Odsłoniliśmy tam też makietę ze Strażą Pożarną. W Warszawie zadebiutował klub Luzztro oraz ukończyliśmy budowę makiety GPW jako unikalnego mostu łączącego naszą twórczość z rynkiem kapitałowym. Stale rozwijamy też obróbkę AI w druku 3D.

Świetne ekspozycje wspieramy skutecznym marketingiem. Wdrożyliśmy nową strategię kierowaną do dorosłych, stawiając na lokalność i humor. Uruchomiliśmy ogólnopolską kampanię budującą świadomość marki. Maj i czerwiec przyniosły mocny ruch wycieczek szkolnych, a obecnie przygotowujemy się do obchodów 10-lecia Kolejkowa w Gliwicach.

Przełomowy był obszar finansów i relacji inwestorskich. Przedstawiliśmy Strategię 2026–2030, a w czerwcu przeprowadziliśmy proces ABB. Główny akcjonariusz, JFP Fundacja Rodzinna, sprzedał 160 tys. akcji i reinwestował 100% środków w nową emisję po 55 PLN za akcję, co dało nam blisko 9 mln zł na rozwój. Do akcjonariatu dołączyły dwa renomowane TFI i dwa fundusze FIZ, a inwestorzy prywatni zwiększyli swoje zaangażowanie. Pozyskaliśmy też 2 mln zł kredytu obrotowego w BNP Paribas, a ZWZ uchwaliło wypłatę rekordowej dywidendy w wysokości 1,25 PLN na akcję (+125% r/r).

Drugi kwartał pokazał, że łączymy pasję i innowacje z dyscypliną finansową. Mamy zabezpieczony kapitał, jasną strategię i rozpędzoną maszynę inwestycyjną.

Dziękuję Zespołowi za zaangażowanie, a Państwu 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.



lub kliknij w [link](#).



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	Na dzień 30.06.2026 r.	Na dzień 30.06.2025 r.
A. Aktywa trwałe	24 505 055,01 zł	22 007 082,26 zł
I. Wartości niematerialne i prawne	54 760,35 zł	77 614,06 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	54 760,35 zł	77 614,06 zł
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00 zł	0,00 zł
II. Rzeczowe aktywa trwałe	23 053 795,17 zł	20 988 341,74 zł
1. Środki trwałe	19 886 677,89 zł	19 357 592,33 zł
2. Środki trwałe w budowie	2 941 170,22 zł	1 529 424,39 zł
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	225 947,06 zł	101 325,02 zł
III. Należności długoterminowe	947 547,49 zł	527 303,46 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	947 547,49 zł	527 303,46 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	448 952,00 zł	413 823,00 zł
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	448 952,00 zł	413 823,00 zł
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00 zł	0,00 zł
B. Aktywa obrotowe	12 712 222,76 zł	1 658 464,43 zł
I. Zapasy	1 204 967,75 zł	826 494,95 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	1 166 676,08 zł	813 902,05 zł
5. Zaliczki na dostawy i usługi	38 291,67 zł	12 592,90 zł
II. Należności krótkoterminowe	201 669,64 zł	78 671,26 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	201 669,64 zł	78 671,26 zł
III. Inwestycje krótkoterminowe	11 258 723,65 zł	678 073,98 zł
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	11 258 723,65 zł	678 073,98 zł
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	46 861,72 zł	75 224,24 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	37 217 277,77 zł	23 665 546,69 zł

Wyszczególnienie	Na dzień 30.06.2026 r.	Na dzień 30.06.2025 r.
A. Kapitał (fundusz) własny	28 005 511,42 zł	15 031 172,03 zł
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	120 000,00 zł	120 000,00 zł
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	25 824 068,18 zł	12 804 244,32 zł
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00 zł	0,00 zł
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	16 000,00 zł	0,00 zł
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00 zł	0,00 zł
VI. Zysk (strata) netto	2 045 443,24 zł	2 106 927,71 zł
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00 zł	0,00 zł
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 211 766,35 zł	8 634 374,66 zł
I. Rezerwy na zobowiązania	363 004,18 zł	205 671,76 zł
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	222 432,00 zł	70 265,00 zł
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	139 072,18 zł	135 406,76 zł
3. Pozostałe rezerwy	1 500,00 zł	0,00 zł
II. Zobowiązania długoterminowe	3 014 439,89 zł	3 205 179,24 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	3 014 439,89 zł	3 205 179,24 zł
III. Zobowiązania krótkoterminowe	3 879 577,23 zł	3 530 974,70 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	3 879 577,23 zł	3 530 974,70 zł
4. Fundusze specjalne	0,00 zł	0,00 zł
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 954 745,05 zł	1 692 548,96 zł
1. Ujemna wartość firmy	0,00 zł	0,00 zł
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 954 745,05 zł	1 692 548,96 zł
PASYWA RAZEM	37 217 277,77 zł	23 665 546,69 zł



RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	Za okres od 01.04.2026 r. do 30.06.2026	Za okres od 01.04.2025 r. do 30.06.2025 r.	Za okres od 01.01.2026 r. do 30.06.2026 r.	Za okres od 01.01.2025 r. do 30.06.2025 r.
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	4 718 822,28 zł	5 961 118,57 zł	10 891 391,37 zł	10 690 511,88 zł
I. Przychody ze sprzedaży produktów	3 606 857,43 zł	4 683 943,72 zł	8 861 372,31 zł	8 159 076,45 zł
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	14 853,13 zł	27 289,43 zł	-264 802,83 zł	13 314,23 zł
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	452 882,76 zł	474 134,64 zł	792 846,83 zł	1 197 731,40 zł
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	644 228,96 zł	775 750,78 zł	1 501 975,06 zł	1 320 389,80 zł
B. Koszty działalności operacyjnej	4 136 454,66 zł	4 356 467,97 zł	8 646 740,05 zł	8 038 202,21 zł
I. Amortyzacja	636 549,72 zł	488 068,54 zł	1 286 258,01 zł	819 158,89 zł
II. Zużycie materiałów i energii	208 797,34 zł	298 491,40 zł	589 779,35 zł	544 041,32 zł
III. Usługi obce	825 379,90 zł	874 267,61 zł	1 671 571,38 zł	1 502 470,47 zł
IV. Podatki i opłaty	10 546,73 zł	19 466,57 zł	27 805,61 zł	30 916,08 zł
V. Wynagrodzenia	1 426 572,02 zł	1 587 887,64 zł	2 822 648,08 zł	3 087 927,72 zł
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	156 095,54 zł	189 762,39 zł	294 528,88 zł	380 143,01 zł
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	570 026,01 zł	541 468,54 zł	1 302 934,68 zł	1 036 630,10 zł
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	302 487,40 zł	357 055,28 zł	651 214,06 zł	636 914,62 zł
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	582 367,62 zł	1 604 650,60 zł	2 244 651,32 zł	2 652 309,67 zł
D. Pozostałe przychody operacyjne	343 390,02 zł	80 208,78 zł	432 917,73 zł	111 723,62 zł
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	119 260,85 zł	0,00 zł	125 124,22 zł	20 788,12 zł
II. Dotacje	58 262,67 zł	34 410,42 zł	61 263,09 zł	37 410,84 zł
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00 zł	0,00 zł	861,00 zł	0,00 zł
IV. Inne przychody operacyjne	165 866,50 zł	45 798,36 zł	245 669,42 zł	53 524,66 zł
E. Pozostałe koszty operacyjne	88 614,19 zł	18 081,34 zł	94 531,88 zł	23 321,51 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	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
III. Inne koszty operacyjne	88 614,19 zł	18 081,34 zł	94 531,88 zł	23 321,51 zł
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	837 143,45 zł	1 666 778,04 zł	2 583 037,17 zł	2 740 711,78 zł
G. Przychody finansowe	19 036,71 zł	30 601,54 zł	31 908,93 zł	30 601,54 zł
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
II. Odsetki	19 036,71 zł	30 219,40 zł	31 908,93 zł	30 219,40 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	382,14 zł	0,00 zł	382,14 zł
H. Koszty finansowe	78 137,60 zł	96 166,09 zł	161 895,86 zł	189 744,61 zł
I. Odsetki	69 681,81 zł	83 415,24 zł	150 390,77 zł	174 349,08 zł
II. Strata ze 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	8 455,79 zł	12 750,85 zł	11 505,09 zł	15 395,53 zł
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	778 042,56 zł	1 601 213,49 zł	2 453 050,24 zł	2 581 568,71 zł
J. Podatek dochodowy	25 704,00 zł	292 042,00 zł	407 607,00 zł	474 641,00 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)	752 338,56 zł	1 309 171,49 zł	2 045 443,24 zł	2 106 927,71 zł
EBITDA	1 473 693,17 zł	2 154 846,58 zł	3 869 295,18 zł	3 559 870,67 zł

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	Za okres od 01.04.2026 r. do 30.06.2026 r.	Za okres od 01.04.2025 r. do 30.06.2025 r.	Za okres od 01.01.2026 r. do 30.06.2026 r.	Za okres od 01.01.2025 r. do 30.06.2025 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	752 338,56 zł	1 309 171,49 zł	2 045 443,24 zł	2 106 927,71 zł
II. Korekty razem	-8 207,27 zł	1 559 548,76 zł	552 688,16 zł	1 906 830,77 zł
1. Amortyzacja	636 549,72 zł	488 068,54 zł	1 286 258,01 zł	819 158,89 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)	65 454,19 zł	51 013,57 zł	128 314,57 zł	141 557,05 zł
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-119 260,85 zł	0,00 zł	-125 124,22 zł	-20 788,12 zł
5. Zmiana stanu rezerw	-50 282,65 zł	-41 630,69 zł	-17 667,84 zł	-35 970,08 zł
6. Zmiana stanu zapasów	-64 035,06 zł	-63 234,54 zł	14 328,79 zł	-171 824,58 zł
7. Zmiana stanu należności	-378 107,55 zł	144 427,90 zł	-399 311,54 zł	97 268,05 zł
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	59 830,80 zł	147 140,30 zł	-476 812,62 zł	249 010,83 zł
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-154 035,87 zł	833 763,68 zł	147 023,01 zł	828 418,73 zł
10. Inne korekty	-4 320,00 zł	0,00 zł	-4 320,00 zł	0,00 zł
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	744 131,29 zł	2 868 720,25 zł	2 598 131,40 zł	4 013 758,48 zł
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	329 268,29 zł	0,00 zł	341 463,41 zł	56 910,57 zł
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	329 268,29 zł	0,00 zł	341 463,41 zł	56 910,57 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	4 235 038,31 zł	1 403 973,29 zł	5 071 065,05 zł	3 245 512,26 zł
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 235 038,31 zł	1 403 973,29 zł	2 071 065,05 zł	3 245 512,26 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	3 000 000,00 zł	0,00 zł	3 000 000,00 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)	-3 905 770,02 zł	-1 403 973,29 zł	-4 729 601,64 zł	-3 188 601,69 zł
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	9 203 468,53 zł	0,00 zł	9 203 468,53 zł	714 144,45 zł
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	8 697 449,75 zł	0,00 zł	8 697 449,75 zł	0,00 zł
2. Kredyty i pożyczki	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	714 144,45 zł
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
4. Inne wpływy finansowe	506 018,78 zł	0,00 zł	506 018,78 zł	0,00 zł

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	Za okres od 01.04.2026 r. do 30.06.2026 r.	Za okres od 01.04.2025 r. do 30.06.2025 r.	Za okres od 01.01.2026 r. do 30.06.2026 r.	Za okres od 01.01.2025 r. do 30.06.2025 r.
II. Wydatki	307 469,89 zł	1 025 534,94 zł	1 160 041,14 zł	1 349 519,00 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	0,00 zł	0,00 zł	0,00 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	122 301,00 zł	874 419,45 zł	510 421,00 zł	1 034 694,45 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	121 750,80 zł	63 613,51 zł	518 973,05 zł	140 340,89 zł
8. Odsetki	63 418,09 zł	87 501,98 zł	130 647,09 zł	174 483,66 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)	8 895 998,64 zł	-1 025 534,94 zł	8 043 427,39 zł	-635 374,55 zł
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	5 734 359,91 zł	439 212,02 zł	5 911 957,15 zł	189 782,24 zł
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	5 734 359,91 zł	439 212,02 zł	5 911 957,15 zł	189 782,24 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	2 520 916,85 zł	238 861,96 zł	2 343 319,61 zł	488 291,74 zł
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	8 255 276,76 zł	678 073,98 zł	8 255 276,76 zł	678 073,98 zł



ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Za okres od 01.04.2026 r. do 30.06.2026 r.	Za okres od 01.04.2025 r. do 30.06.2025 r.	Za okres od 01.01.2026 r. do 30.06.2026 r.	Za okres od 01.01.2025 r. do 30.06.2025 r.
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	20 255 723,11 zł	14 375 543,22 zł	18 962 618,43 zł	13 577 787,00 zł
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	20 255 723,11 zł	14 381 253,54 zł	18 962 618,43 zł	13 583 497,32 zł
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	120 000,00 zł	120 000,00 zł	120 000,00 zł	120 000,00 zł
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 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	12 804 244,32 zł	8 815 790,99 zł
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	13 019 823,86 zł	3 988 453,33 zł	13 019 823,86 zł	3 988 453,33 zł
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	25 824 068,18 zł	12 804 244,32 zł	25 824 068,18 zł	12 804 244,32 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	0,00 zł	2 035 019,77 zł
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	16 000,00 zł	-2 035 019,77 zł	16 000,00 zł	-2 035 019,77 zł
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	16 000,00 zł	0,00 zł	16 000,00 zł	0,00 zł
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	7 331 478,79 zł	3 404 732,46 zł	6 038 374,11 zł	2 606 976,24 zł
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	7 331 478,79 zł	3 404 732,46 zł	6 038 374,11 zł	2 606 976,24 zł
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	7 331 478,79 zł	3 410 442,78 zł	6 038 374,11 zł	2 612 686,56 zł
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 293 104,68 zł	797 756,22 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	0,00 zł
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 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	1 293 104,68 zł	797 756,22 zł	0,00 zł	0,00 zł
6. Wynik netto	752 338,56 zł	1 309 171,49 zł	2 045 443,24 zł	2 106 927,71 zł
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	28 005 511,42 zł	15 031 172,03 zł	28 005 511,42 zł	15 031 172,03 zł
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	28 005 511,42 zł	15 031 172,03 zł	28 005 511,42 zł	15 031 172,03 zł



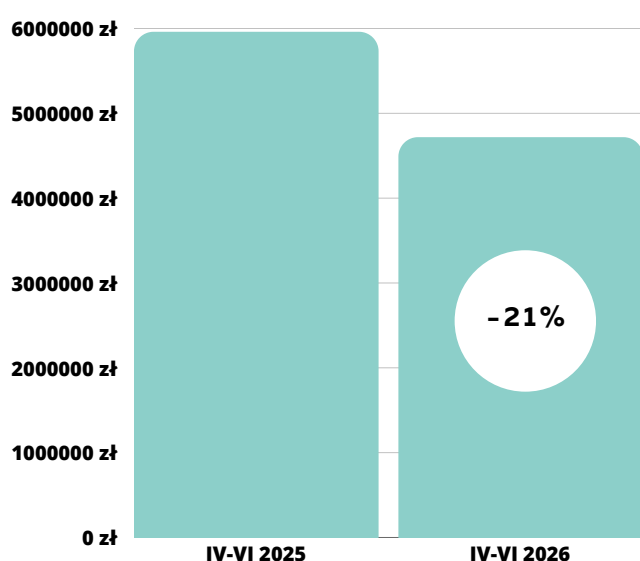
4. KOMENTARZ EMITENTA NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE

Najważniejszym wydarzeniem drugiego kwartału 2026 r. było pozyskanie finansowania na dalszy rozwój Kolejkowo na lata 2026-2027.

Z początkiem czerwca przeprowadziliśmy proces przyspieszonej budowy księgi popytu (ABB) przy wsparciu Domu Maklerskiego Navigator oraz Kancelarii Prawnej LLW z Wrocławia. Proces ten wsparł nasz główny akcjonariusz, JFP Fundacja Rodzinna, sprzedając 160 000 akcji i reinwestując 100% pozyskanych środków w nową emisję akcji serii D Kolejkowo po cenie 55 PLN za jedną akcję. Dzięki temu pozyskaliśmy blisko 9 mln złotych na dalszy rozwój. Do grona naszych akcjonariuszy dołączyły dwa renomowane TFI oraz dwa fundusze FIZ, a dotychczasowi inwestorzy prywatni z wcześniejszych emisji zwiększyli swoje zaangażowanie w Spółkę. Całość procesu domknęliśmy uchwałą ZWZ z dnia 30 czerwca 2026 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach nowej emisji akcji oraz jej rejestracją w dniu 21 lipca 2026 r. Uzupełnieniem struktury finansowania było pozyskanie kredytu obrotowego w BNP Paribas na kwotę 2 mln zł na okres 2 lat, co zapewnia nam wyjątkowo stabilną płynność oraz pełne pokrycie najważniejszych inwestycji, w szczególności budowę nowej wystawy Kolejkowo Gdańsk oraz rozbudowę wystawy Kolejkowo Warszawa.

W drugim kwartale 2026 r., w ślad za publikowanymi raportami miesięcznych przychodów, odnotowaliśmy spadek wyników finansowych w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Podkreślaliśmy to już w poprzednim raporcie kwartalnym, że weszliśmy w okres porównań z wysoką bazą porównawczą z zeszłego roku, kiedy to otwarliśmy nową wystawę Kolejkowo Warszawa, która szybko potwierdziła swoją atrakcyjność frekwencyjną i potencjał przychodowy.

Porównanie przychodów netto w II kwartale 2025 i 2026



Źródło: Kolejkowo SA

okres	przychód netto
4-6.25	5 961 118,57 zł
4-6.26	4 718 822,28 zł

W okresie od kwietnia do czerwca 2026 r. osiągnęliśmy przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi na poziomie 4,72 mln zł przy 5,96 mln zł uzyskanych w analogicznym okresie 2025 r., co oznacza spadek o 21%.

Na poziomie przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, tj. sprzedaży biletów, gadżetów, usług gastronomicznych i pozostałych, w raportowanym okresie kwiecień-czerwiec 2026 r., uzyskaliśmy kwotę na poziomie 4,25 mln zł, co stanowi spadek o 22% r/r w porównaniu do analogicznego okresu 2025 r., gdy przychody te wyniosły 5,46 mln zł. Wskaźnik EBITDA w drugim kwartale 2026 r. wyniósł 1,47 mln zł i był niższy o 32% r/r wobec tego samego okresu rok wcześniej, kiedy to wyniósł 2,15 mln zł. Za okres drugiego kwartału 2026 r. Spółka uzyskała zysk netto w wysokości 0,75 mln zł wobec zysku netto równego 1,31 mln zł w drugim kwartale 2025 r., co oznacza spadek o 43% r/r.

Lepiej za to prezentują się wyniki w całym pierwszym półroczu 2026 r. W okresie tym uzyskaliśmy przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi w wysokości 10,89 mln zł, w porównaniu do 10,69 mln zł uzyskanych rok wcześniej, co oznacza wzrost o 2% r/r. Z kolei przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, tj. sprzedaży biletów, gadżetów, usług gastronomicznych i pozostałych w omawianym okresie wyniosły 10,36 mln zł, wzrastając o 9% r/r w porównaniu do I poł. 2025 roku, gdy osiągnęły poziom 9,48 mln zł. Wskaźnik EBITDA w pierwszym półroczu 2026 r. osiągnął poziom 3,87 mln zł i był wyższy o 9% r/r wobec analogicznego okresu 2025 r. kiedy to wyniósł 3,56 mln zł. Finalnie w omawianym okresie wypracowaliśmy zysk netto w wysokości 2,05 mln zł wobec zysku netto równego 2,11 mln zł rok wcześniej, co oznacza niewielki spadek o 3% r/r.

Jak wskazano powyżej, głównym czynnikiem wpływającym na poziom przychodów netto ze sprzedaży w drugim kwartale 2026 r. był efekt bardzo wysokiej bazy porównawczej z analogicznego okresu 2025 r., wynikający z otwarcia nowej wystawy Kolejkowo Warszawa i towarzyszącej mu intensywnej kampanii marketingowej. Najsilniejszy, szczytowy wpływ efektu wysokiej bazy odnotowano w maju, natomiast w czerwcu – zgodnie z przewidywaniami Zarządu – uległ on stopniowemu wygaszeniu. Dodatkowym czynnikiem rzutującym na wyniki II kwartału było czasowe zamknięcie wystawy Kolejkowo Gliwice (od 20 kwietnia do 6 maja 2026 r.) z powodu remontu Centrum Handlowego Europa Centralna, a także niekorzystny układ kalendarza podczas długiego weekendu majowego oraz niesprzyjające warunki pogodowe w maju. W czerwcu 2026 r. nastąpiła poprawa dynamiki sprzedaży r/r, do czego przyczyniły się wzrosty przychodów odnotowane przez wystawy Kolejkowo Gliwice oraz Kolejkowo Modelarnia Jelenia Góra. Z kolei wystawa Kolejkowo Wrocław notowała dobre wyniki na początku kwartału (wzrost przychodów o 9% r/r w kwietniu), a w czerwcu odnotowała jedynie niewielki spadek.

Utrzymaliśmy rentowność prowadzonej działalności, pomimo ujemnej dynamiki EBITDA oraz zysku netto w drugim kwartale 2026 r. Spadek wyników był efektem spadku przychodów (-21% r/r), przy kontroli dynamiki kosztów operacyjnych (-5% r/r). Największą dodatnią dynamikę odnotowano w kosztach amortyzacji (+30% r/r), co jest bezpośrednio związane z rozwojem skali działalności. W analizowanym okresie spadły natomiast koszty wynagrodzeń, czyli największa pozycja kosztowa, do poziomu 1,42 mln zł (-10% r/r). Za pierwsze półrocze 2026 r. utrzymaliśmy dodatnią dynamikę przychodów (+2% r/r) oraz wskaźnika EBITDA (+ 9% r/r) przy relatywnie niewielkim wzroście kosztów operacyjnych (+ 8% r/r), z czego za największy wzrost odpowiadała amortyzacja (+57% r/r), pozostałe koszty rodzajowe (+26% r/r) oraz usługi obce (+11% r/r). Podobnie jak w II kwartale, w całym pierwszym półroczu spadły koszty wynagrodzeń do 2,82 mln zł (-9% r/r). Utrzymanie rentowności pomimo ujemnej dynamiki przychodów w II kwartale 2026 r. potwierdza odporność naszego modelu biznesowego. Niezmiennie celem Zarządu jest dynamiczny rozwój Spółki i koncentracja na efektywnym zarządzaniu kosztami, wspierając w ten sposób osiąganie wysokiej marży operacyjnej.

Na koniec czerwca 2026 r. nasze aktywa urosły do 37,2 mln zł, co oznacza wzrost o 57% r/r w porównaniu do 23,66 mln zł rok wcześniej. Wzrost sumy bilansowej jest efektem wspomnianego wyżej pozyskania finansowania w ramach ABB. Dzięki temu na koniec drugiego kwartału bardzo urosła pozycja krótkoterminowych aktywów finansowych o 1560% do poziomu 11,26 mln zł, na którą składają się środki pieniężne oraz lokaty. Pozycja zobowiązań urosła do poziomu 9,21 mln zł. Kapitał własny wzrósł do 28 mln zł z 15,03 mln zł rok wcześniej (+86% r/r) i uwzględnia on już pozyskany kapitał na rozwój.

W raportowanym okresie Spółka utrzymała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, które wyniosły 0,74 mln zł w drugim kwartale 2026 r. W przepływach z działalności finansowej odnotowano wpływ z emisji akcji na dalszy rozwój. Narastająco za całe pierwsze półrocze 2026 osiągnęliśmy 2,6 mln zł dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej. Na koniec czerwca posiadaliśmy 8,26 mln zł w środkach pieniężnych oraz 3 mln zł w depozytach półrocznych.

W ocenie Zarządu sytuacja bilansowa Kolejowo po drugim kwartale 2026 r. jest bardzo stabilna. Spółka konsekwentnie wzmacnia swoją pozycję finansową, co znajduje odzwierciedlenie w dynamicznym wzroście kapitałów własnych przy jednoczesnej dyscyplinie w zarządzaniu zobowiązaniami. Dodatkowo pozyskane w ostatnim czasie finansowanie w wysokości ok. 9 mln zł w pełni zabezpiecza realizację planowanych inwestycji oraz tworzy solidne fundamenty pod dalsze zwiększanie skali działalności i rozwój kolejnych projektów.

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

POZYSKANIE FINANSOWANIA W RAMACH ABB

Z początkiem czerwca przeprowadziliśmy proces przyspieszonej budowy księgi popytu (ABB) przy wsparciu DM Navigator oraz Kancelarii Prawnej LLW z Wrocławia. JFP Fundacja Rodzinna sprzedała 160 000 akcji i reinwestowała 100% pozyskanych środków w nową emisję akcji Kolejkowo po cenie 55 PLN za jedną akcję. Dzięki temu pozyskaliśmy blisko 9 mln złotych na dalszy rozwój. Do grona naszych akcjonariuszy dołączyły dwa renomowane TFI oraz dwa fundusze FIZ, a dotychczasowi inwestorzy prywatni z wcześniejszych emisji zwiększyli swoje zaangażowanie.



ROZPOCZĘCIE BUDOWY KOLEJKOWO GDAŃSK

W kwietniu podpisaliśmy umowę najmu na nową wystawę Kolejkowo Gdańsk, a pod koniec czerwca rozpoczęliśmy prace na placu budowy – obecnie trwają prace rozbiórkowe. Dokumentacja projektowa została zakończona, a pełny układ makiety wraz z planowanymi atrakcjami jest już gotowy. Sama makietą nowej wystawy jest opracowana w około 40%, a prace w naszej pracowni modelarskiej prowadzone są bardzo intensywnie. Pierwsze efekty realizacji są już widoczne i zapowiadają wyjątkową ekspozycję.



MAKIETA CZASOWA MIASTO DAKAR WE WROCŁAWIU

We Wrocławiu uruchomiliśmy nową makietę czasową „Miasto Dakar”, stworzoną we współpracy z uznanymi zawodnikami rajdów długodystansowych, m.in. Jarkiem Kazberukiem, Joanną Modrzewską, Łukaszem Łaskawcem i Kamilem Wiśniewskim. Projekt był dla naszego zespołu istotnym wyzwaniem produkcyjnym i technologicznym – na potrzeby makiety zeskanowaliśmy w technologii 3D pięciu kierowców, a następnie odwzorowaliśmy ich w formie miniaturowych postaci. „Miasto Dakar” spotkało się z dużym zainteresowaniem odwiedzających i stanowi atrakcyjne, czasowe uzupełnienie wrocławskiej ekspozycji. Makietą będzie dostępna dla gości do 13 września 2026 roku.



MAKIETA CZASOWA MIASTO Z PIASKU W GLIWICACH

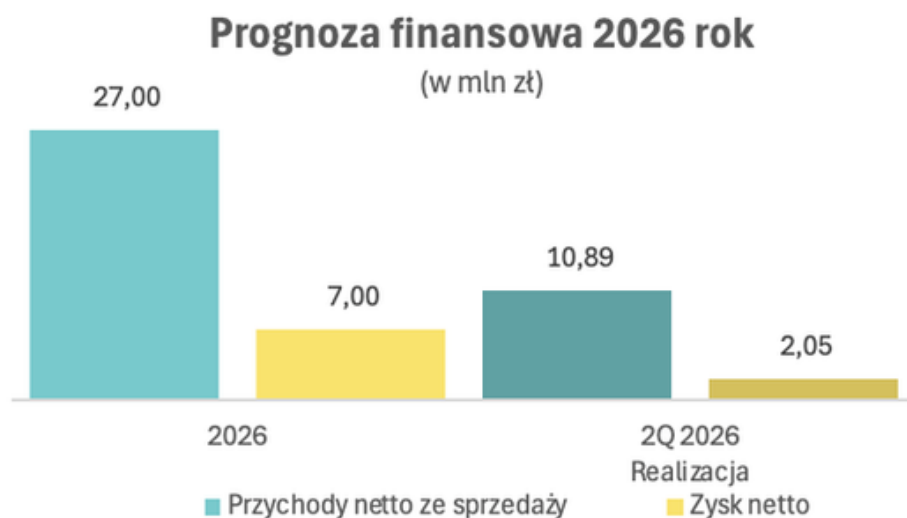
W okresie wakacyjnym w Kolejowie Gliwice otworzyliśmy wystawę czasową „Miasto z Piasku”, stworzoną z prawdziwego piasku. Ekspozycja przedstawia miniaturowy nadmorski kurort pełen humoru, wakacyjnego klimatu i zaskakujących scenek ukrytych w detalach. „Miasto z Piasku” stanowi sezonowe uzupełnienie gliwickiej ekspozycji i będzie dostępne dla odwiedzających do końca wakacji.



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

Poniżej zamieszczono opublikowaną prognozę wyników finansowych Kolejowo S.A. na 2026 rok wraz z realizacją za 2 kwartał 2026 r. Zrealizowane wyniki za 2026 r. nie są zbadane przez biegłego rewidenta.

Prognozy finansowe na lata 2026 rok wraz z realizacją*



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

W świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym 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

Technologia skanowania 3D i miniaturyzacja postaci

W okresie objętym raportem rozwijaliśmy technologię skanowania 3D i miniaturyzacji postaci, zwiększając dokładność odwzorowania oraz możliwości jej wykorzystania w naszych ekspozycjach. W minionym kwartale zastosowaliśmy ją m.in. przy tworzeniu miniaturowych postaci kierowców do „Miasta Dakar”, strażaków PSP we Wrocławiu czy pracowników GPW w Warszawie. Rozwój tej technologii pozwala nam wzbogacać makiety o coraz bardziej realistyczne i spersonalizowane postacie.



Autorski mapping nocny

Rozwijamy autorską technologię mappingu nocnego, która pozwala wzbogacać ekspozycje o dynamiczne efekty świetlne i tworzyć bardziej angażującą narrację. W minionym kwartale rozwiązanie wykorzystaliśmy m.in. w „Mieście Dakar”, gdzie mapping podkreśla charakter makiety i wzmacnia wrażenia odwiedzających. Technologia ta daje nam coraz większe możliwości tworzenia efektownych i unikalnych scen nocnych.



System Carrera na makiecie „Miasto Dakar”

Na makiecie „Miasto Dakar” zastosowaliśmy system Carrera, który pozwolił nam rozwinąć sposób sterowania ruchem pojazdów na ekspozycji. Dzięki temu samochody mogą poruszać się z większą prędkością, przy jednoczesnym zastosowaniu mniejszego zasilania. Rozwiązanie zwiększa dynamikę i atrakcyjność makiety, a jednocześnie stanowi kolejny kierunek rozwoju technologicznego naszych ekspozycji.



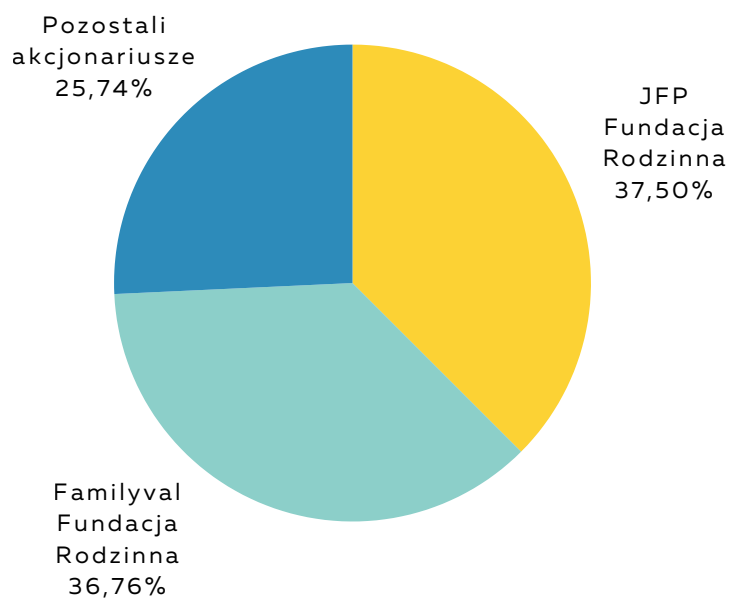
8. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY- NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

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,D	510 000	510 000	37,50%	37,50%
Familyval Fundacja Rodzinna	A	500 000	500 000	36,76%	36,76%
Pozostali akcjonariusze	A,B,C	350 000	350 000	25,74%	25,74%
Suma		1 360 000	1 360 000	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 PODLEGAJACYCH 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 30 czerwca 2026 r., w skład głównego zespołu Emitenta wchodziło łącznie 119 osób, w tym: 24 zatrudnione na podstawie umowy o pracę, 91 osoby współpracujące na umowach cywilnoprawnych i 4 osoby współpracują 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. Ustalane 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 ujmowane 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 ujmowana na dobro przychodów w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Dotacja finansująca składnik aktywów jest stopniowo ujmowana 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, równoległe 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 cena 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 godziwa 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.

