KOLEJKOWO

SPRAWOZDANIE KWARTALNE

2026

III KWARTAŁ

SPIS TREŚCI

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

14.

JEŻELI EMITENT PRZEKAZYWAŁ DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH - STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE 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

15.

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

SPIS TREŚCI

16.

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

17.

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 KAPITALE 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 PRZYCZYN NIESPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ SKONSOLIDOWANYCH PRZEZ PODMIOT DOMINUJĄCY LUB PRZYCZYN 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

18.

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 okresowy Kolejkowo S.A. za trzeci kwartał oraz dziewięć miesięcy 2026 roku.

Za nami bardzo intensywny okres wytężonej pracy operacyjnej. Zgodnie z wcześniejszymi przewidywaniami, po zeszłorocznym rekordowym zainteresowaniu wywołanym otwarciem wystawy w Warszawie, nasz biznes stopniowo wracał do naturalnego, powtarzalnego rytmu. W minionym kwartale mierzyliśmy się również z wymagającymi uwarunkowaniami zewnętrznymi, wyjątkowo słoneczną aurą sprzyjającą rekreacji plenerowej oraz mniej korzystnym układem sierpniowego długiego weekendu. To także przełożyło się na niższą dynamikę odwiedzin niż pierwotnie zakładaliśmy. Pomimo tych wyzwań wykazaliśmy dużą odporność kosztową i utrzymaliśmy wysokie marże.

W ujęciu narastającym po dziewięciu miesiącach 2026 roku osiągnęliśmy 17,92 mln zł łącznych przychodów, w tym 16,76 mln zł ze sprzedaży biletów, gadżetów, usług gastronomicznych i pozostałych. Wynik EBITDA ukształtował się na stabilnym poziomie 6,67 mln zł, co oznacza utrzymanie bardzo wysokiej rentowności operacyjnej rzędu 37%. Zysk netto za ten okres wyniósł 3,80 mln zł, dając marżę netto na poziomie 21%. Szczególnie cieszy nas doskonała sprawność w generowaniu gotówki – w samym trzecim kwartale operacyjny cash flow wzrósł aż o 44% r/r do 2,09 mln zł, podnosząc łączne przepływy operacyjne od początku roku do 4,69 mln zł. W połączeniu ze sfinalizowaną w lipcu emisją akcji serii D na koniec września dysponujemy 10,93 mln zł poduszki płynnościowej w gotówce i na lokatach bankowych. Daje nam to pełne bezpieczeństwo finansowe i całkowitą niezależność w realizacji kluczowych inwestycji.

1. PISMO PRZEWODNIE PREZESA ZARZĄDU



Nasz strategiczny cel na najbliższy okres pozostaje niezmienny - jest nim budowa nowej, flagowej wystawy Kolejkowo Gdańsk. Prace adaptacyjno-budowlane w lokalu w Trójmieście idą pełną parą i zgodnie z harmonogramem w samym trzecim kwartale przeznaczyliśmy na ten cel 1,5 mln zł nakładów, z ponad 2 mln zł ogółem wydanych na inwestycje.

Równolegle w pracowniach modelarskich trwa produkcja makiet, w ramach której pieczołowicie odtwarzamy architekturę Gdańska, stoczniowe żurawie i morski klimat. Gdański projekt stanowi nasz priorytet rozwojowy i przybliża nas do kolejnego skoku skali. W Warszawie uroczyście otworzyliśmy makietę Giełdy, która wzbogaciła ofertę stolicy i posłużyła zarazem jako poligon wdrożeniowy dla nowej, komercyjnej usługi „Miniaturyzacji". Wdrożyliśmy także wieloletni Program Motywacyjny dla kluczowej kadry na lata 2026–2029, uzależniony m.in. od wypracowania co najmniej 30 mln zł skumulowanego zysku netto w latach 2026–2028, co trwale łączy interes zespołu z sukcesem Akcjonariuszy.

Kierując się zasadą transparentności oraz konserwatywnego i odpowiedzialnego podejścia do komunikacji z rynkiem, Zarząd podjął decyzję o aktualizacji całorocznych prognoz finansowych na 2026 rok w dół. Mimo że w ujęciu narastającym po dziewięciu miesiącach realizujemy wysokie rentowności, słabsza dynamika frekwencyjna okresu letniego sprawia, że pełne osiągnięcie pierwotnie założonych poziomów przychodów i zysków w całym 2026 roku obarczone jest zbyt wysokim ryzykiem. Wolimy podejść do oczekiwań rynkowych z ostrożnością, koncentrując się na dyscyplinie kosztowej, bezpiecznym domknięciu inwestycji w Gdańsku oraz budowie trwałej wartości w kolejnych latach.

Dziękuję całemu Zespołowi Kolejkowa za zaangażowanie, a Państwu za nieustające zaufanie i partnerski dialog.

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, nauczenia 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 IIIQ 2026

ZESKANUJ



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, nowocześnie 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:	JELENIA GÓRA
ADRES:	UL. LEGNICKA 2, 58-506 JELENIA 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 na dzień 30.09.2026 r.	Stan na dzień 30.09.2025 r.
A. Aktywa trwałe	**26 099 136,00 zł**	**22 848 361,93 zł**
I. Wartości niematerialne i prawne	**46 416,59 zł**	**70 175,65 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	46 416,59 zł	70 175,65 zł
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00 zł	0,00 zł
II. Rzeczowe aktywa trwałe	**24 539 299,92 zł**	**21 715 592,16 zł**
1. Środki trwałe	21 840 851,29 zł	20 890 108,59 zł
2. Środki trwałe w budowie	2 278 135,29 zł	663 458,55 zł
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	420 313,34 zł	162 025,02 zł
III. Należności długoterminowe	**947 547,49 zł**	**676 544,12 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	676 544,12 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	**565 872,00 zł**	**386 050,00 zł**
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	565 872,00 zł	386 050,00 zł
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00 zł	0,00 zł
B. Aktywa obrotowe	**12 765 890,49 zł**	**1 983 562,18 zł**
I. Zapasy	**1 403 769,10 zł**	**1 105 795,35 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	1 377 544,89 zł	1 057 712,52 zł
5. Zaliczki na dostawy i usługi	26 224,21 zł	48 082,83 zł
II. Należności krótkoterminowe	**322 376,97 zł**	**150 403,18 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	322 376,97 zł	150 403,18 zł
III. Inwestycje krótkoterminowe	**10 930 978,66 zł**	**574 988,83 zł**
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	10 930 978,66 zł	574 988,83 zł
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**108 765,76 zł**	**152 374,82 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	**38 865 026,49 zł**	**24 831 924,11 zł**

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.09.2026 r.	Stan na dzień 30.09.2025 r.
A. Kapitał (fundusz) własny	**29 761 900,67 zł**	**17 045 832,64 zł**
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	136 000,00 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:	0,00 zł	0,00 zł
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00 zł	0,00 zł
VI. Zysk (strata) netto	3 801 832,49 zł	4 121 588,32 zł
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00 zł	0,00 zł
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	**9 103 125,82 zł**	**7 786 091,47 zł**
I. Rezerwy na zobowiązania	**501 258,39 zł**	**248 510,14 zł**
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	367 139,00 zł	112 071,00 zł
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	132 619,39 zł	136 439,14 zł
3. Pozostałe rezerwy	1 500,00 zł	0,00 zł
II. Zobowiązania długoterminowe	**2 799 799,44 zł**	**3 526 915,05 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	2 799 799,44 zł	3 526 915,05 zł
III. Zobowiązania krótkoterminowe	**3 919 464,63 zł**	**2 365 257,46 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	3 919 464,63 zł	2 365 257,46 zł
4. Fundusze specjalne	0,00 zł	0,00 zł
IV. Rozliczenia międzyokresowe	**1 882 603,36 zł**	**1 645 408,82 zł**
1. Ujemna wartość firmy	0,00 zł	0,00 zł
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 882 603,36 zł	1 645 408,82 zł
PASYWA RAZEM	**38 865 026,49 zł**	**24 831 924,11 zł**



RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2026 r. do 30.09.2026 r. (w zł)	Za okres od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2026 r. do 30.09.2026 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	**7 026 881,34 zł**	**7 169 522,17 zł**	**17 918 272,71 zł**	**17 860 034,05 zł**
I. Przychody ze sprzedaży	5 552 695,91 zł	6 214 044,04 zł	14 414 068,22 zł	14 373 120,49 zł
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	68 356,83 zł	76 118,20 zł	-196 446,00 zł	89 432,43 zł
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	566 667,35 zł	27 537,64 zł	1 359 514,18 zł	1 225 269,04 zł
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	839 161,25 zł	851 822,29 zł	2 341 136,31 zł	2 172 212,09 zł
B. Koszty działalności operacyjnej	**4 970 093,63 zł**	**4 668 127,96 zł**	**13 616 833,68 zł**	**12 706 330,17 zł**
I. Amortyzacja	673 169,27 zł	603 270,38 zł	1 959 427,28 zł	1 422 429,27 zł
II. Zużycie materiałów i energii	317 648,88 zł	392 871,48 zł	907 428,23 zł	936 912,80 zł
III. Usługi obce	973 456,18 zł	876 458,15 zł	2 645 027,56 zł	2 378 928,62 zł
IV. Podatki i opłaty	20 492,74 zł	16 336,56 zł	48 298,35 zł	47 252,64 zł
V. Wynagrodzenia	1 584 094,53 zł	1 493 343,36 zł	4 406 742,61 zł	4 581 271,08 zł
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	196 468,42 zł	174 535,28 zł	490 997,30 zł	554 678,29 zł
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	863 708,41 zł	709 236,51 zł	2 166 643,09 zł	1 745 866,61 zł
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	341 055,20 zł	402 076,24 zł	992 269,26 zł	1 038 990,86 zł
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	**2 056 787,71 zł**	**2 501 394,21 zł**	**4 301 439,03 zł**	**5 153 703,88 zł**
D. Pozostałe przychody operacyjne	**78 464,35 zł**	**53 943,14 zł**	**511 382,08 zł**	**165 673,36 zł**
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00 zł	0,00 zł	125 124,22 zł	20 788,12 zł
II. Dotacje	28 001,97 zł	3 000,42 zł	89 265,06 zł	40 411,26 zł
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00 zł	893,00 zł	861,00 zł	893,00 zł
IV. Inne przychody operacyjne	50 462,38 zł	50 049,72 zł	296 131,80 zł	103 580,98 zł
E. Pozostałe koszty operacyjne	**9 954,41 zł**	**5 113,97 zł**	**104 486,29 zł**	**28 435,48 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	2 646,00 zł	0,00 zł	2 646,00 zł	0,00 zł
III. Inne koszty operacyjne	7 308,41 zł	5 113,97 zł	101 840,29 zł	28 435,48 zł
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	**2 125 297,65 zł**	**2 550 223,38 zł**	**4 708 334,82 zł**	**5 290 941,76 zł**
G. Przychody finansowe	**73 398,53 zł**	**20 122,31 zł**	**105 307,46 zł**	**50 723,85 zł**
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
II. Odsetki	73 398,53 zł	20 122,31 zł	105 307,46 zł	50 341,71 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	0,00 zł	382,14 zł
H. Koszty finansowe	**68 379,93 zł**	**75 502,08 zł**	**230 275,79 zł**	**265 253,29 zł**
I. Odsetki	66 295,20 zł	72 823,32 zł	216 685,97 zł	247 172,40 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	2 084,73 zł	2 678,76 zł	13 589,82 zł	18 080,89 zł
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	**2 130 316,25 zł**	**2 494 843,61 zł**	**4 583 366,49 zł**	**5 076 412,32 zł**
J. Podatek dochodowy	**373 927,00 zł**	**480 183,00 zł**	**781 534,00 zł**	**954 824,00 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)	**1 756 389,25 zł**	**2 014 660,61 zł**	**3 801 832,49 zł**	**4 121 588,32 zł**
EBITDA	**2 798 466,92 zł**	**3 153 493,76 zł**	**6 667 762,10 zł**	**6 713 371,03 zł**

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2026 r. do 30.09.2026 r. (w zł)	Za okres od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2026 r. do 30.09.2026 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	**1 756 389,25 zł**	**2 014 660,61 zł**	**3 801 832,49 zł**	**4 121 588,32 zł**
II. Korekty razem	**334 616,77 zł**	**-562 995,73 zł**	**886 454,83 zł**	**1 343 835,04 zł**
1. Amortyzacja	673 169,27 zł	603 270,38 zł	1 959 427,28 zł	1 422 429,27 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)	39 717,30 zł	49 716,63 zł	168 031,87 zł	191 273,68 zł
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00 zł	0,00 zł	-125 124,22 zł	-20 788,12 zł
5. Zmiana stanu rezerw	138 254,21 zł	42 838,38 zł	120 586,37 zł	6 868,30 zł
6. Zmiana stanu zapasów	-198 801,35 zł	-271 938,77 zł	-184 472,56 zł	-443 763,35 zł
7. Zmiana stanu należności	-120 707,33 zł	-228 022,45 zł	-520 018,87 zł	-130 754,40 zł
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	53 950,40 zł	-662 342,18 zł	-428 032,32 zł	-413 331,35 zł
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-250 965,73 zł	-96 517,72 zł	-103 942,72 zł	731 901,01 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)	**2 091 006,02 zł**	**1 451 664,88 zł**	**4 688 287,32 zł**	**5 465 423,36 zł**
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0,00 zł	0,00 zł	**341 463,41 zł**	56 910,57 zł
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00 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	**6 158 291,53 zł**	**381 942,16 zł**	**11 224 186,48 zł**	**3 627 454,42 zł**
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 158 291,53 zł	381 942,16 zł	4 224 186,48 zł	3 627 454,42 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:	4 000 000,00 zł	0,00 zł	7 000 000,00 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)	**-6 158 291,53 zł**	**-381 942,16 zł**	**-10 882 723,07 zł**	**-3 570 543,85 zł**
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	0,00 zł	**0,00 zł**	**9 199 148,53 zł**	**819 943,20 zł**
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00 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	819 943,20 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	501 698,78 zł	0,00 zł

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2026 r. do 30.09.2026 r. (w zł)	Za okres od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2026 r. do 30.09.2026 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)
II. Wydatki	**286 065,69 zł**	**1 172 807,87 zł**	**1 446 106,83 zł**	**2 628 125,62 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	660 000,00 zł	0,00 zł	660 000,00 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	160 275,00 zł	632 722,00 zł	1 300 768,20 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	102 633,23 zł	281 400,78 zł	621 606,28 zł	421 741,67 zł
8. Odsetki	61 131,46 zł	71 132,09 zł	191 778,55 zł	245 615,75 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)	**-286 065,69 zł**	**-1 172 807,87 zł**	**7 753 041,70 zł**	**-1 808 182,42 zł**
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	**-4 353 351,20 zł**	**-103 085,15 zł**	**1 558 605,95 zł**	**86 697,09 zł**
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	**-4 353 351,20 zł**	**-103 085,15 zł**	**1 558 605,95 zł**	**86 697,09 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	**8 255 276,76 zł**	**678 073,98 zł**	**2 343 319,61 zł**	**488 291,74 zł**
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D)	**3 901 925,56 zł**	**574 988,83 zł**	**3 901 925,56 zł**	**574 988,83 zł**



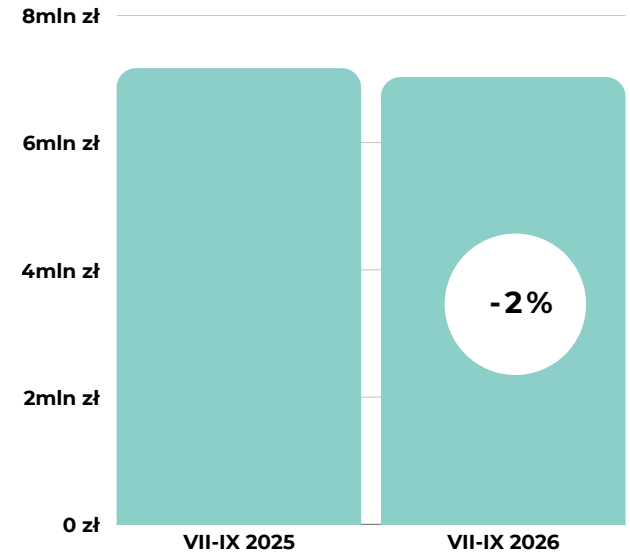
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2026 r. do 30.09.2026 r. (w zł)	Za okres od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2026 r. do 30.09.2026 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	**28 005 511,42 zł**	**15 031 172,03 zł**	**18 962 618,43 zł**	**13 577 787,00 zł**
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	**28 005 511,42 zł**	**15 031 172,03 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	16 000,00 zł	0,00 zł	16 000,00 zł	0,00 zł
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	136 000,00 zł	120 000,00 zł	136 000,00 zł	120 000,00 zł
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	**25 824 068,18 zł**	**12 804 244,32 zł**	**12 804 244,32 zł**	**8 815 790,99 zł**
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00 zł	0,00 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	**16 000,00 zł**	**0,00 zł**	**0,00 zł**	**2 035 019,77 zł**
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-16 000,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	-2 035 019,77 zł
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	**2 045 443,24 zł**	**2 106 927,71 zł**	**6 038 374,11 zł**	**2 606 976,24 zł**
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 045 443,24 zł	2 106 927,71 zł	6 038 374,11 zł	2 606 976,24 zł
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 045 443,24 zł	2 106 927,71 zł	6 038 374,11 zł	2 612 686,56 zł
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	2 045 443,24 zł	2 106 927,71 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	2 045 443,24 zł	2 106 927,71 zł	0,00 zł	0,00 zł
6. Wynik netto	**1 756 389,25 zł**	**2 014 660,61 zł**	**3 801 832,49 zł**	**4 121 588,32 zł**
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	**29 761 900,67 zł**	**17 045 832,64 zł**	**29 761 900,67 zł**	**17 045 832,64 zł**
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	**29 761 900,67 zł**	**17 045 832,64 zł**	**29 761 900,67 zł**	**17 045 832,64 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 III kwartale 2025 i 2026 roku



okres	przychód netto
07-09.25	**7,17 mln zł**
07-09.26	**7,03 mln zł**

Źródło: Kolejkowo SA

Trzeci kwartał 2026 r. odznaczał się **stabilizacją dynamiki wyników finansowych** w ujęciu rocznym oraz wyraźną **poprawą tendencji** w stosunku do II kwartału 2026 r. Osiągnięte rezultaty odzwierciedlają **stopniowe wygasanie efektu wysokiej bazy porównawczej**, ukształtowanej w 2025 r. bezpośrednio po otwarciu wystawy Kolejkowo Warszawa, a także **powrót do naturalnej sezonowości** w branży atrakcji turystycznych. Na poziom frekwencji odwiedzających wpłynęły również **niezależne uwarunkowania zewnętrzne**, w tym mniej korzystny układ dni wolnych wokół sierpniowego długiego weekendu oraz wyjątkowo sprzyjająca aktywnościom na świeżym powietrzu pogoda, która przejściowo konkurowała z ofertą atrakcji wewnętrznych.

W trzecim kwartale 2026 r. osiągnęliśmy przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi na poziomie **7,03 mln zł** wobec 7,17 mln zł uzyskanych w analogicznym okresie 2025 r., **co oznacza niewielki spadek o 2%** r/r. Na poziomie przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, tj. sprzedaży biletów, gadżetów, usług gastronomicznych i pozostałych, w raportowanym okresie lipiec-wrzesień 2026 r., uzyskaliśmy kwotę na poziomie **6,39 mln zł**, co oznacza spadek o **10% r/r** w porównaniu do analogicznego okresu 2025 r., gdy przychody te wyniosły 7,06 mln zł. **Wskaźnik EBITDA** w trzecim kwartale 2026 r. wyniósł **2,80 mln zł** i był **niższy o 11% r/r** wobec tego samego okresu rok wcześniej, kiedy to wyniósł 3,15 mln zł. Za okres trzeciego kwartału 2026 r. Spółka uzyskała zysk netto w wysokości **1,76 mln zł** wobec **zysku netto** równego 2,01 mln zł w trzecim kwartale 2025 r., co oznacza **spadek o 13% r/r.**

W ujęciu narastającym po trzech kwartałach 2026 r. uzyskaliśmy przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi w wysokości **17,92 mln zł**, w porównaniu do 17,86 mln zł uzyskanych rok wcześniej, co oznacza **wzrost o 0,3% r/r**. Z kolei przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, tj. sprzedaży biletów, gadżetów, usług gastronomicznych i pozostałych w omawianym okresie wyniosły **16,76 mln zł, wzrastając o 1% r/r** w porównaniu do trzech kwartałów 2025 roku, gdy osiągnęły poziom 16,55 mln zł. **Wskaźnik EBITDA** po trzech kwartałach 2026 r. osiągnął poziom **6,67 mln zł** i był **niższy o 1% r/r** wobec analogicznego okresu 2025 r. kiedy to wyniósł 6,71 mln zł. Finalnie w omawianym okresie wypracowaliśmy **zysk netto** w wysokości **3,80 mln zł** wobec zysku netto równego 4,12 mln zł rok wcześniej, co oznacza **spadek o 8% r/r**.

Głównym czynnikiem determinującym dynamikę sprzedaży w III kwartale była normalizacja frekwencji po ubiegłorocznym piku otwarcia nowej lokalizacji w Warszawie. Dodatkowym czynnikiem wpływającym na wyniki III kwartału był niekorzystny układ kalendarza w okresie Święta Wojska Polskiego, które tradycyjnie generuje wysoką frekwencję we wszystkich lokalizacjach Spółki oraz utrzymujące się korzystne warunki pogodowe, sprzyjające aktywnościom na świeżym powietrzu. Wystawy we Wrocławiu i Gliwicach wygenerowały stabilne przychody zbliżone do poziomów ubiegłorocznych, Modelarnia Jelenia Góra odnotowała najwyższe tempo wzrostu, a w Warszawie ujemna dynamika r/r ulegała sukcesywnemu spłaszczeniu w kolejnych miesiącach kwartału.

Utrzymujemy wysoką rentowność prowadzonej działalności, pomimo spadku dynamiki EBITDA oraz zysku netto w trzecim kwartale 2026 r. Marża netto w trzecim kwartale wyniosła **25%** przy 28% rok temu i **21%** do 23% w okresie od początku roku. Z kolei marża EBITDA wynosi **40%** w III kwartale 2026 r. do 44% w tym samym czasie rok wcześniej oraz **37%** po trzech kwartałach 2026 r. i 38% w analogicznym okresie 2025 r. Wyniki te Zarząd uznaje za zadowalające biorąc pod uwagę niekorzystne czynniki wskazane powyżej. Niewielki spadek marż był efektem spadku przychodów (-2% r/r), przy niewielkim wzroście kosztów operacyjnych (6% r/r). Największą dodatnią dynamikę odnotowano w pozostałych kosztach rodzajowych (+22% r/r), a następnie w kosztach amortyzacji (+12% r/r), co jest bezpośrednio związane z dynamicznym rozwojem Kolejkowa. W analizowanym okresie niewielki wzrost zanotowały wynagrodzenia, czyli największa pozycja kosztowa, do poziomu 1,58 mln zł (+6% r/r). Po trzech kwartałach 2026 r. przychody i wskaźnik EBITDA są na podobnym poziomie jak rok temu odpowiednio: +0,3% r/r i -0,7% r/r przy relatywnie niewielkim wzroście kosztów operacyjnych (+7% r/r), z czego za największy wzrost odpowiadała amortyzacja (+38% r/r), pozostałe koszty rodzajowe (+24% r/r) oraz usługi obce (+11% r/r). Po trzech kwartałach spadły koszty wynagrodzeń do 4,41 mln zł (-4% r/r). Utrzymanie wysokich wskaźników rentowności zarówno w III kwartale, jak i w ujęciu narastającym od początku roku, potwierdza odporność modelu biznesowego Spółki. Priorytetem Zarządu pozostaje **dalszy dynamiczny rozwój** sieci przy zachowaniu ścisłej dyscypliny kosztowej, co pozwala na generowanie satysfakcjonujących marż operacyjnych.

Na dzień 30 września 2026 r. suma bilansowa Spółki wzrosła do **38,87 mln zł** (+56,5% r/r z poziomu 24,83 mln zł). Wzrost ten jest rezultatem pozyskania kapitału w ramach procesu ABB w II kwartale, dzięki czemu kapitał własny wzrósł o 75% r/r do poziomu **29,76 mln zł**. Krótkoterminowe aktywa finansowe wzrosły do **10,93 mln zł**. Na dzień bilansowy Spółka dysponowała **3,90 mln zł** w bezpośrednich środkach pieniężnych oraz **7,03 mln zł** ulokowanymi w bankowych depozytach terminowych powyżej 3 miesięcy. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wyniosły łącznie **9,10 mln zł**.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w III kwartale wzrosły do **2,09 mln zł** (+44% r/r), a narastająco po 9 miesiącach osiągnęły **4,69 mln zł**, potwierdzając wysoką zdolność Spółki do generowania gotówki. W ramach działalności inwestycyjnej Spółka przeznaczyła w analizowanym okresie **2,16 mln zł** na nakłady w aktywa trwałe (przede wszystkim na budowę nowej wystawy w Gdańsku oraz Park Kolejek w Jeleniej Górze) oraz ulokowała **4,00 mln zł** w depozytach bankowych.

Sytuacja bilansowa i płynnościowa Kolejkowa po trzech kwartałach 2026 r. jest w ocenie Zarządu **bardzo mocna**. Dysponujemy **w pełni zabezpieczonym finansowaniem** na dokończenie budowy wystawy w Gdańsku, a powtarzalny, **wysoki cash flow operacyjny** stanowi stabilną bazę pod dalszy wzrost wartości dla akcjonariuszy.

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

REJESTRACJA EMISJI SERII D I ZAMKNIĘCIE ABB

W lipcu Sąd Rejonowy zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii D. Wpis ten stanowi formalno-prawne domknięcie procesu przyspieszonej budowy księgi popytu (ABB) wspieranego przez JFP Fundację Rodzinną. Pozyskane blisko 9 mln zł zasiliło bilans Spółki i jest sukcesywnie alokowane w realizację kluczowych celów strategicznych, przede wszystkim w budowę nowej wystawy Kolejkowo Gdańsk.



WDROŻENIE PROGRAMU MOTYWACYJNEGO 2026–2029

W minionym kwartale przyjęliśmy i uruchomiliśmy wieloletni Program Motywacyjny na lata 2026–2029 dedykowany kluczowej kadrze kierowniczej. Jego nadrzędnym celem jest ścisłe powiązanie interesu dyrektorów, menedżerów i istotnych osób w Firmie z długoterminowym wzrostem wartości Spółki dla Akcjonariuszy. Cel Ogólny programu został zdefiniowany bardzo ambitnie, bo zakłada wypracowanie przez Kolejkowo skumulowanego zysku netto za lata 2026, 2027 i 2028 w łącznej wysokości co najmniej 30 mln zł.



OTWARCIE MAKIETY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W Warszawie uroczyście otworzyliśmy makietę budynku Giełdy Papierów Wartościowych. Wyjątkowym elementem ekspozycji była miniaturyzacja Zarządu oraz pracowników GPW. Makieta wzbogaciła stałą ofertę warszawskiej wystawy, spotykając się z dużym zainteresowaniem odwiedzających oraz środowiska rynków kapitałowych.



WSPÓŁPRACA Z ING

Pod koniec sierpnia na naszych makietach pojawiły się miniaturowe schodki „asystenciki” oraz figurki dzieci płacących kartą ING w sklepach, food truckach i kioskach. To element współpracy z ING przy kampanii, która promuje konto dla dzieci oraz ideę banku jako „asystenta” rodzica i dziecka. Dzięki podwyższeniu najmłodsi mogą samodzielnie dosięgnąć lady i terminala płatniczego, a przy tym uczą się samodzielności finansowej. Schodki stanęły nie tylko na makiecie, ale także przy kasach Kolejkowa.



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

Poniżej zamieszczono opublikowaną pierwotną oraz skorygowaną prognozę wyników finansowych Kolejkowo S.A. na 2026 rok wraz z realizacją za 3 kwartały 2026 r. Zrealizowane wyniki za 2026 r. nie są zbadane przez biegłego rewidenta.



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

W świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym oraz obserwowanych trendów sprzedażowych, Spółka spodziewa się osiągnięcia wyników niższych od wcześniej zakładanych. W związku z tym Zarząd podjął decyzję o obniżeniu prognozy wyników finansowych na 2026 rok.

Zaktualizowana prognoza przewiduje:
- przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi na poziomie 25,0 mln zł (spadek o 7,5% z 27,0 mln zł),
- zysk netto w wysokości 5,5 mln zł (spadek o 21% z 7,0 mln zł).

Podstawą obniżenia prognozy są niższe od zakładanych wyniki sprzedażowe, utrzymujący się efekt wysokiej bazy związanej z otwarciem Kolejkowo Warszawa w 2025 r. oraz uwarunkowania zewnętrzne, w tym mniej korzystny układ kalendarza od początku 2026 r.

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

POSTĘP PRAC INWESTYCYJNYCH KOLEJKOWO GDAŃSK

W trzecim kwartale kontynuowaliśmy intensywne prace adaptacyjno-budowlane w nowym lokalu w Trójmieście, zgodnie z przyjętym planem. Równolegle zespół modelarski prowadził seryjną produkcję makiet do nowej wystawy. Odwzorowujemy architekturę gdańską, stoczniowe żurawie oraz specyfikę regionu Pomorza. Projekt zachowuje dyscyplinę budżetową i stanowi nasz priorytet rozwojowy na kolejne miesiące.



PRZYGOTOWANIE I TESTY KOMERCYJNEJ USŁUGI MINIATURYZACJI

W III kwartale prowadziliśmy intensywne prace wdrożeniowe i technologiczne nad uruchomieniem nowej, komercyjnej usługi „Miniaturyzacji", dedykowanej wszystkim klientom. Kluczowym poligonem doświadczalnym dla tego rozwiązania było zminiaturyzowanie Zarządu oraz pracowników GPW przy realizacji warszawskiej makiety Giełdy. Przeprowadzone testy pozwoliły nam zoptymalizować proces skanowania, druku oraz ręcznego wykańczania figurek w skali 1:25, przygotowując infrastrukturę do rynkowego startu usługi w październiku.



PROTOTYP JEŻDĄCEGO AUTOBUSU

W III kwartale z powodzeniem testowaliśmy prototyp jeżdżącego autobusu – rozwiązania, którego dotąd nie było na naszych makietach. Prototyp działa zgodnie z założeniami: autobus porusza się uliczkami tętniących życiem miniaturowych miast, zatrzymuje się na przystankach autobusowych i sygnalizuje manewry kierunkowskazami. Ruch drogowy na makietach zwiększy realizm i dynamikę ekspozycji, a przez to atrakcyjność oferty dla zwiedzających. Kolejnym etapem będzie wdrożenie rozwiązania na makietach.



PIERWSZY LATAJĄCY BALON

Po długich pracach nad jedną z trudniejszych innowacji technicznych wprowadziliśmy na makietę pierwszy latający balon. Do tej pory balony na naszych ekspozycjach były wyłącznie statyczne. Nowy balon unosi się nad częścią miniaturowego miasteczka, a widoczny płomień palnika oddaje realia prawdziwego lotu. Można go już podziwiać na makiecie we Wrocławiu. To kolejny krok w rozwoju ruchomych elementów naszych ekspozycji i wzmocnienie ich unikalnego charakteru.



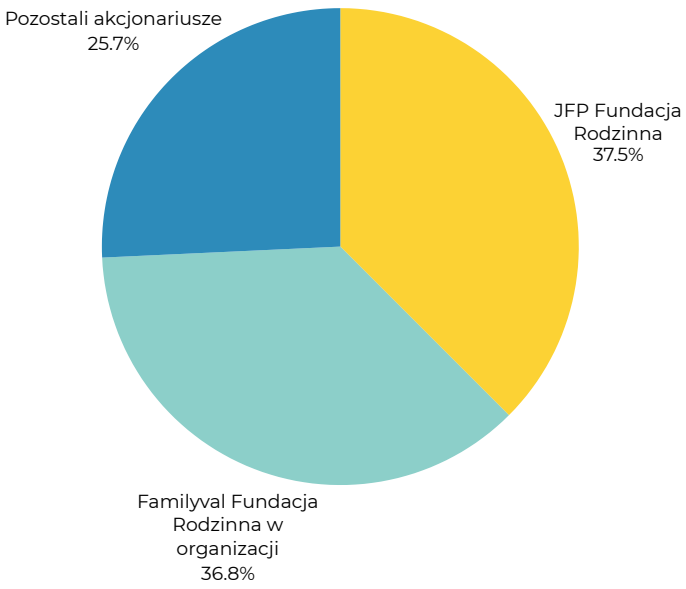
8. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY- NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

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 w organizacji	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 KAPITALE 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 września 2026 r., w skład głównego zespołu Emitenta wchodziło łącznie 118 osób, w tym: 23 zatrudnione na podstawie umowy o pracę, 91 osób współpracujących na umowach cywilnoprawnych i 4 osoby współpracujące 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 postanowień 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 postanowień 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 wartość 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 bezpośrednie 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 planowych 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 osiągany 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. Dodatnie 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 rezerwowy tworzony jest z odpisów z zysku Jednostki.Ponadto kapitał zapasowy tworzony 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, makiety 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 „rezerw". 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, 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 równych 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 nabytegoinstrumentu.**	**Wartość godziwa*Różnica z przeszacowania wartości godziwej odnoszona jest na wynik finansowy**
Pożyczki udzielone i należnościwłasne	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 cenanabycia
	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 terminuwymagalności	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 warunkówzaliczenia do wcześniejszych kategorii.	Wartość godziwa*Różnica z przeszacowaniawartości godziwej odnoszona jest na wynik finansowy/ kapitał zaktualizacji 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 pochody 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.