

Dokument Informacyjny

KOLEJKOWO SPÓŁKA AKCYJNA



KOLEJKOWO

*sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji serii B i C
do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez
Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.*

Niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia, ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynku podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Autoryzowany Doradca



Data sporządzenia Dokumentu Informacyjnego: 25 marca 2025 r.

Wstęp

Tabela 1 Dane o Emitencie

Firma:	Kolejkowo S.A.
Siedziba:	Jelenia Góra
Adres rejestrowy:	ul. Legnicka 2, 58-506 Jelenia Góra
Telefon:	+48 880 004 008
Adres poczty elektronicznej:	biuro@kolejkowo.pl
Adres strony internetowej:	www.kolejkowo.pl

Źródło: Emitent

Tabela 2 Dane o Autoryzowanym Doradcy

Firma:	Blue Oak Advisory sp. z o. o.
Siedziba:	Wrocław
Adres rejestrowy:	ul. Nyska 87 lok. 51, 50-505 Wrocław
Telefon:	+ 48 (71) 307 36 24
Adres poczty elektronicznej:	info@blueoak.pl
Adres strony internetowej:	www.blueoak.pl

Źródło: Autoryzowany Doradca

Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu wprowadza się:

- 87.830 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 102.170 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Tabela 3 Kapitał zakładowy Emitenta

Seria	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
A	1 010 000	84,17%	1 010 000	84,17%
B	87 830	7,32%	87 830	7,32%
C	102 170	8,51%	102 170	8,51%
Suma	1 200 000	100,00%	1 200 000	100,00%

Źródło: Emitent



Spis treści

Wstęp.....	2
1 Czynniki ryzyka	7
1.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz z otoczeniem, w którym działa Emitent	8
1.2 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym.....	12
1.3 Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe	18
2 Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym.....	19
2.1 Emitent.....	19
2.2 Autoryzowany Doradca	20
3 Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu	21
3.1 Rodzaj, liczba oraz łączna wartość instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych	21
3.1a Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie – w zakresie określonym w § 4 ust. 1 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.....	35
3.2 Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych	37
3.2.1 Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych	37
3.2.2 Data i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści	37
3.2.3 Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia	61
3.2.4 Podmiot prowadzący rejestr.....	61
3.2.5 Waluta emitowanych papierów wartościowych	62
3.3 Oznaczenie dat, od których akcje Emitenta uczestniczą w dywidendzie	62
3.4 Prawa wynikające z instrumentów finansowych oraz zasady ich realizacji.....	63
3.4.1 Prawa majątkowe związane z akcjami Emitenta	63
3.4.2 Prawa korporacyjne związane z akcjami Emitenta	64
3.5 Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości.....	69
3.6 Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumencie Informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku	70
3.6.1 Opodatkowanie dochodów osób fizycznych	70
3.6.2 Opodatkowanie dochodów osób prawnych	71
3.6.3 Opodatkowanie dochodów (przychodów) podmiotów zagranicznych	73
3.6.4 Podatek od spadków i darowizn	74
3.6.5 Podatek od czynności cywilnoprawnych	74
3.6.6 Odpowiedzialność płatnika podatku	75
4 Dane o Emitencie.....	76
4.1 Nazwa, forma prawna, kraj siedziby i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi oraz identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numeru według właściwej identyfikacji podatkowej.....	76
4.2 Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony	76
4.3 Wskazanie przepisów prawa na podstawie których został utworzony Emitent	76
4.4 Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu, a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia oraz wskazanie organu, który je wydał.....	76
4.4a Informacje czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo podmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał.....	77
4.5 Krótki opis historii Emitenta	77



4.6	Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia	78
4.6a	Oświadczenie Emitenta stwierdzające, czy według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego, czy też nie, a jeśli nie – wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowo aktywa obrotowe... 80	80
4.6b	Informacje o akcjach Emitenta nieobjętych wnioskiem o wprowadzenie, wskazujące co najmniej organ podejmujący decyzję w przedmiocie emisji akcji każdej serii, datę podjęcia tej decyzji, cenę emisyjną akcji wraz ze wskazaniem czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia	80
4.7	Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego	80
4.8	Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji	81
4.9	Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie Statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie.....	81
4.10	Wskazanie na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe.....	81
4.11	Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem jednostek jego grupy kapitałowej oraz jednostek niewchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta, ale będących podmiotami istotnymi dla działalności prowadzonej przez Emitenta i powiązanymi kapitałowo lub osobowo z Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta lub znaczącymi akcjonariuszami Emitenta	81
4.11a	Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy:	81
a)	Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta	81
b)	Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta	81
c)	Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)	83
4.12	Podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla Emitenta, w podziale na segmenty działalności	83
4.12.1	Podstawowe informacje o produktach i usługach	83
4.12.1.1	Model biznesu	83
4.12.1.2	Produkty przeznaczone do sprzedaży	84
4.12.1.3	Struktura przychodów ze sprzedaży	87
4.12.1.4	Zatrudnienie	88
4.12.1.1	Udział w rynku turystycznym i analiza konkurencji Emitenta	89
4.12.1.2	Przewagi konkurencyjne	89
4.12.2	Strategia rozwoju Spółki	90
4.12.3	Prognozy finansowe	91
4.12.4	Otoczenie rynkowe Emitenta	92
4.12.4.2	Sytuacja makroekonomiczna w Polsce	93
4.13	Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym.....	100
4.13a	Ogólny opis planowanych działań i inwestycji Emitenta oraz planowany harmonogram ich realizacji po wprowadzeniu jego instrumentów do alternatywnego systemu obrotu – w przypadku Emitenta, który nie osiąga regularnych przychodów z prowadzonej działalności operacyjnej.....	100
4.14	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, restrukturyzacyjnym lub likwidacyjnym.....	100

4.15	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta	101
4.16	Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta	101
4.17	Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej	101
4.18	Informacje o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym, lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym	102
4.19	Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych	102
4.20	Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących Emitenta	103
4.20.1	Zarząd Emitenta	103
4.20.2	Rada Nadzorcza Emitenta	106
4.21	Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu	113
4.21.1	Struktura własnościowa Emitenta	113
4.21.2	Umowy czasowego ograniczenia zbywalności akcji typu lock-up	113
5	Sprawozdania finansowe	115
5.1	Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznych sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, zbadanych zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi	115
5.2	Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2023, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta	119
5.3	Raport kwartalny za IV kwartał 2024 r.	160
5.3.1	Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta	160
5.3.2	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach w stosowaniu zasad (polityki) rachunkowości	164
5.3.3	Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale	168
5.3.4	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	168
5.3.5	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	168
5.3.6	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	169
5.3.7	Opis organizacji grupy kapitałowej, z wyszczególnieniem jednostek podlegających konsolidacji oraz jednostek nieobjętych konsolidacją, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	169
5.3.8	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	169
5.3.9	Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu	169
5.3.10	Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty	170
5.4	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 wszystkich jednostek zależnych Emitenta nieobjętych konsolidacją, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego	170

6	Załączniki.....	171
6.1	Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta.....	171
6.2	Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd.....	178
6.2.1	Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta	178
6.2.2	Treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd	191
6.3	Opinia biegłego rewidenta/opinie biegłych rewidentów z badania wartości wkładów niepieniężnych wniesionych w okresie ostatnich 2 lat obrotowych na pokrycie kapitału zakładowego Emitenta lub jego poprzednika prawnego, chyba że zgodnie z właściwymi przepisami prawa badanie wartości tych wkładów nie było wymagane.....	191
6.4	Definicje i objaśnienia skrótów	192
7	Spis tabel i wykresów	194



1 Czynniki ryzyka

Podjmując decyzję inwestycyjną dotyczącą instrumentów finansowych Emitenta, Inwestor powinien rozważyć ryzyka dotyczące działalności Spółki i rynku, na którym ona funkcjonuje. Opisane poniżej czynniki ryzyka nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. Są one najważniejszymi z punktu widzenia Spółki elementami, które powinno się rozważyć przed podjęciem decyzji inwestycyjnej. Należy być świadomym, że ze względu na złożoność i zmienność warunków działalności gospodarczej również inne, nieujęte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym czynniki mogą wpływać na działalność Emitenta. Inwestor powinien rozumieć, że zrealizowanie ryzyk związanych z działalnością Spółki może mieć negatywny wpływ na jej sytuację finansową czy pozycję rynkową i może skutkować utratą części lub całości zainwestowanego kapitału.

Działalność oraz plany rozwojowe Spółki, związane są z następującymi czynnikami ryzyka (opisanymi szczegółowo w dalszej części Dokumentu Informacyjnego). Kolejność, w jakiej zostały przedstawione poszczególne czynniki ryzyka, nie odzwierciedla prawdopodobieństwa ich wystąpienia, zakresu ani istotności przedstawionych ryzyk.

Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz z otoczeniem, w którym działa Spółka:

- Ryzyko związane z celami strategicznymi,
- Ryzyko utraty kluczowych członków zespołu,
- Ryzyko związane z brakiem możliwości pozyskania nowych pracowników,
- Ryzyko związane z wyborem lokalizacji,
- Ryzyko opóźnień w przygotowaniu wystaw i modeli,
- Ryzyko związane ze zwiększaniem skali działalności,
- Ryzyko związane z konkurencją,
- Ryzyko związane z zawieraniem przez Emitenta umowami cywilnoprawnymi w kontekście praw autorskich,
- Ryzyko związane z kopiowaniem produktów Emitenta,
- Ryzyko pogorszenia się lub utraty płynności finansowej,
- Ryzyka związane z umowami najmu,
- Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu i kontrolą nad Emitentem,
- Ryzyko związane z kluczowymi akcjonariuszami,
- Ryzyko braku realizacji prognoz,
- Ryzyko związane ze zmianami regulacji podatkowych,
- Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych,
- Ryzyko dotyczące faktycznego i potencjalnego wpływu wojny w Ukrainie lub na Bliskim Wschodzie na działalność Emitenta,
- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną,

Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym:

- Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji,
- Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami,
- Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect,
- Ryzyko związane z zawieszeniem lub wykluczeniem z obrotu akcjami na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
- Ryzyko związane z Animatorem Rynku,
- Ryzyko związane z Autoryzowanym Doradcą,
- Ryzyko związane z możliwością nałożenia kary upomnienia lub kary pieniężnej,



- Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa,
- Ryzyko związane z różnicami w poziomach cen akcji.

Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe:

- Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Emitenta,
- Ryzyko związane z powiązaniami rodzinnymi,
- Ryzyko związane z kolejnymi emisjami akcji i pozyskiwaniem środków finansowych,
- Ryzyko związane ze złamaniem umów lock-up.

1.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz z otoczeniem, w którym działa Emitent

Ryzyko związane z celami strategicznymi

Kolejkowo S.A. w swojej strategii rozwoju (przedstawionej szerzej w punkcie 4.12.2 niniejszego Dokumentu Informacyjnego) zakłada dalszy rozwój działalności w Polsce. Celami strategicznymi Emitenta są: (i) otwarcie w kwietniu 2025 r. wystawy w Warszawie, (ii) otwarcie w I poł. 2026 r. parku z kolejkami na działce przylegającej do jeleniogórskiej modelarni, (iii) otwarcie w II poł. 2026 r. wystawy w Gdańsku. Ponadto Emitent zamierza stale udoskonalać aktualne wystawy. Odbywać się będzie to m.in. poprzez rozbudowę ekspozycji, dodawanie elementów interaktywnych, organizacji wystaw czasowych. Niniejsza strategia uzależniona jest od zdolności Spółki do adaptacji na rynku atrakcji turystycznych. Działania Emitenta, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia rynkowego bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia, mogą mieć niekorzystny wpływ na jego sytuację finansową.

Dla ograniczenia przedmiotowego ryzyka Zarząd Spółki na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Emitenta, a w razie konieczności podejmuje niezbędne decyzje i działania w tym zakresie.

Ryzyko utraty kluczowych członków zespołu

Działalność Spółki prowadzona jest w znacznym stopniu w oparciu o kompetencje i doświadczenie członków zespołu Spółki. Realizacja strategii rozwoju Spółki i jej komercyjne powodzenie zależy w znacznym stopniu od umiejętności pracowników oraz osób zajmujących kluczowe stanowiska w Spółce. Odejście członków kluczowego personelu Spółki mogłoby niekorzystnie wpłynąć na prowadzone przez Spółkę prace rozwojowe, czy też negatywnie wpłynąć na działalność operacyjną Emitenta, a w konsekwencji na osiąganą przez niego wyniki finansowe i perspektywy jego rozwoju.

Ryzyko to minimalizowane jest poprzez fakt, iż kluczowi członkowie zespołu Emitenta, w tym m.in. Pan Jakub Paczyński, będący Prezesem Zarządu oraz Pani Katarzyna Paczyńska będąca Członkiem Zarządu, są jednocześnie akcjonariuszami Spółki i deklarują chęć dalszego zaangażowania w rozwój Kolejkowo S.A. JFP Fundacja Rodzinna, poprzez którą Pan Jakub Paczyński jest większościowym akcjonariuszem Emitenta oraz Familyval Fundacja Rodzinna w organizacji, poprzez którą Pani Katarzyna Paczyńska posiada 41,67% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i tyle samo w głosach na WZ, złożyli zobowiązania ograniczające zbywanie posiadanych akcji.

Ryzyko związane z brakiem możliwości pozyskania nowych pracowników

Plany Spółki zakładają zwiększenie skali działalności poprzez otwarcie nowych lokalizacji wystaw. Utrzymanie i rozwój usług Spółki wymaga zatrudnienia specjalistów w tym obszarze. Nie można wykluczyć, że ze względu na sytuację na rynku pracy, w tym zbyt wysokie dla możliwości Spółki oczekiwania płacowe lub brak odpowiednio wykwalifikowanych kandydatów Spółka napotka trudności w pozyskaniu wystarczającej liczby pracowników o odpowiednim poziomie kwalifikacji.



Ryzyko związane z wyborem lokalizacji

W związku ze świadczeniem usług turystycznych niektóre lokalizacje wystaw wybrane przez Spółkę mogą nie spełniać oczekiwanych wyników co do przewidywanej liczby odwiedzających. Charakter wystaw lub sposób ich prezentacji może również być nieodpowiedni dla grupy docelowej, do której swoje usługi kieruje Emitent. Spółka na bieżąco monitoruje dostępne lokalizacje oraz prowadzi analizy dotyczące atrakcyjności wybranych lokali oraz przestrzeni pod względem możliwości odpowiedniej ekspozycji miniatur i wprowadzania udogodnień dla klientów.

Ryzyko opóźnień w przygotowaniu wystaw i modeli

Tworzenie modeli oraz makiet na potrzeby wystaw Emitenta wymaga precyzyjnej pracy i stanowi czasochłonny proces. Realistyczne odwzorowanie architektury miejskiej w formie miniatur wymaga ponadto odpowiednich umiejętności i doświadczenia.

W związku ze zwiększeniem skali działalności Emitent, poza produkcją własną, korzysta z usług podmiotów zewnętrznych. Brak odpowiedniej liczby podmiotów zdolnych do wykonania makiet odpowiedniej jakości może ograniczać możliwość zastąpienia lub dodatkowego wsparcia obecnych podwykonawców Emitenta. Wszelkie błędy w procesie przygotowania makiet i związane z nimi opóźnienia mogą prowadzić do generowania dodatkowych kosztów w procesie produkcji, a także opóźnić otwarcie nowych wystaw lub zmniejszyć ich atrakcyjność, co z kolei spowoduje spadek przychodów względem założeń Emitenta.

Ryzyko związane ze zwiększaniem skali działalności

Strategia Spółki zakłada w szczególności rozbudowę powierzchni wystawowej oraz skalę tworzonych ekspozycji w tym również organizację wystaw czasowych. Realizacja powyższych założeń będzie wpływać na poziom i zakres prowadzonej działalności, mogąc przekładać się na nowe kategorie wyzwań dla Spółki. Wraz ze wzrostem skali działalności, Spółka jest narażona na zwiększone ryzyko popełnienia błędów w prowadzonej działalności, nadmierny wzrost kosztów, jak również ryzyko wystąpienia problemów o charakterze operacyjnym.

Ryzyko związane z konkurencją

Emitent działa na konkurencyjnym rynku, na którym działalność prowadzą podmioty skupiające się na przyciągnięciu turystów do skorzystania z ich usług, stanowiących alternatywę wobec wystaw Emitenta.

Istnieje ryzyko, że nasilenie działań konkurencyjnych na rynku działalności Spółki poprzez umacnianie pozycji rynkowej działających na nich podmiotów, czy też pojawienie się nowych konkurentów może wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Spółki w wyniku presji na obniżkę marż lub też w wyniku zwiększenia trudności w pozyskiwaniu nowych odwiedzających, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta i jego perspektywy rozwoju.

Ryzyko związane z zawieraniem przez Emitenta umowami cywilnoprawnymi w kontekście praw autorskich

Spółka, nawiązując współpracę z poszczególnymi członkami zespołu realizuje prace również w oparciu o umowy cywilnoprawne: umowy o świadczenie usług lub umowy o dzieło. Zawierane przez Spółkę umowy posiadają odpowiednie klauzule dotyczące nie tylko sposobu realizacji ich przedmiotu, ale również przeniesienia autorskich praw majątkowych do wykonywanych utworów na Spółkę.

Mając jednak na uwadze złożony charakter oprogramowania jako przedmiotu ochrony prawnoprawno-autorskiej, a także zmienność interpretacji przepisów prawa nie można wykluczyć ryzyka występowania przeciwko Spółce z roszczeniami związanymi z prawami autorskimi. W celu ograniczenia powyższego ryzyka Emitent dokonuje okresowej weryfikacji stosowanych postanowień w zakresie przeniesienia praw własności intelektualnej w celu dostosowania do aktualnie obowiązującej treści przepisów prawa i ich interpretacji.

Ryzyko związane z kopiowaniem produktów Emitenta

Istotną przewagą Emitenta jest oferowanie unikalnego doświadczenia związanego z wizytą na wystawach Emitenta. Wysoka rozpoznawalność usług oferowanych przez Emitenta ma pozytywny wpływ na wyniki sprzedażowe. Koncepcje wystaw opracowane przez Emitenta mogą zostać powielone przez podmioty konkurencyjne. Podjęcie działań opisanych w niniejszym punkcie przez konkurentów Emitenta może mieć znaczący wpływ na wyniki sprzedażowe Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

Ryzyko pogorszenia się lub utraty płynności finansowej

Istotnym ryzykiem, które może mieć istotny wpływ na płynność finansową Emitenta jest ogólny spadek zainteresowania usługami, w tym na skutek wdrożenia niepoprawnie opracowanych założeń usług lub strategii marketingowej. Nagły oraz znaczny spadek przychodów z działalności Spółki, przy jednoczesnej konieczności dalszego ponoszenia kosztów oraz przy braku zapewnienia innego źródła ich finansowania, może doprowadzić do braku możliwości terminowego regulowania wcześniej powstałych oraz bieżących zobowiązań Emitenta. Podwyższone nakłady oraz niepewność związana z ich ostateczną wysokością, a także nakłady związane ze zwiększaniem skali działalności oraz realizacją strategii rozwoju Spółki, mogą doprowadzić do okresowej bądź trwałej utraty płynności finansowej przez Spółkę.

Ryzyko związane z umowami najmu

Podstawowa działalność Emitenta (prezentacja wystaw) prowadzona jest w lokalach, z których Emitent korzysta na podstawie umów najmu. Umowy te mają charakter wieloletni i zawierane są na czas określony. Przedterminowe wygaśnięcie umów lub ich nieprzedłużenie po upływie podstawowego okresu najmu może uniemożliwić prezentację wystawy w danej lokalizacji, a tym samym mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta i możliwość uzyskiwania zakładanych wpływów w przyszłości.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu i kontrolą nad Emitentem

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego głównymi akcjonariuszami i zarazem odpowiednio Prezesem Zarządu i Członkiem Zarządu Spółki są Pan Jakub Paczyński, który poprzez JFP Fundacja Rodzinna posiada akcje stanowiące 42,50% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniające do 42,50% wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu i Katarzyna Paczyńska, która poprzez Familyval Fundacja Rodzinna w organizacji posiada akcje stanowiące 41,67% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniające do 41,67% wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu. Państwo Paczyńscy posiadają więc łącznie 1.010.000 akcji serii A, stanowiące łącznie 84,17% w kapitale zakładowym i głosach na WZ. W związku z powyższym Państwo Paczyńscy posiadają znaczący wpływ na działalność Emitenta oraz możliwość podejmowania istotnych decyzji związanych z działalnością Spółki, w tym podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wyłączenia prawa poboru, czy też zmiany Statutu. Nie można wykluczyć ryzyka, że interesy i działania państwa Paczyńskich nie będą w przyszłości w pełni zbieżne z interesami akcjonariuszy mniejszościowych. Materializacja powyżej wskazanych działań, rozbieżna z interesami akcjonariuszy mniejszościowych, może mieć negatywny wpływ na cenę akcji.

Istnieje ponadto ryzyko, że akcjonariusze mniejszościowi będą mieć istotnie ograniczony wpływ na władze Spółki, w tym na wybór członków rady nadzorczej i członków zarządu, jak również na wynik i treść uchwał podejmowanych przez Walne Zgromadzenie, w szczególności uchwał dotyczących zmiany Statutu, w tym zmiany przedmiotu działalności Spółki. W związku z powyższym Państwo Paczyńscy, jako główni akcjonariusze, dysponują decydującym głosem w kluczowych sprawach Spółki, co może skutkować ograniczeniem możliwości działania akcjonariuszy mniejszościowych w zakresie ochrony ich interesów.

Dodatkowo istnieje ryzyko, że państwo Paczyńscy mogą zdecydować o zbyciu części lub wszystkich posiadanych akcji Spółki. W przypadku nagłej decyzji o sprzedaży znaczącego pakietu akcji Emitenta za pośrednictwem rynku zorganizowanego, kurs akcji może ulec obniżeniu, co może wiązać się z koniecznością poniesienia strat przez pozostałych akcjonariuszy Spółki. Wskazać należy, iż zgodnie z § 3 ust. 1d Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu akcje znajdujące się w posiadaniu państwa Paczyńskich, będących założycielami Emitenta, nie mogą zostać wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu przed upływem 12 miesięcy od dnia pierwszego

notowania akcji Spółki. Ryzyko to minimalizowane jest poprzez fakt, iż JFP Fundacja Rodzinna oraz Pani Katarzyna Paczyńska złożyli zobowiązania ograniczające zbywanie posiadanych akcji.

Ryzyko związane z kluczowymi akcjonariuszami

Zbycie przez Pana Jakuba Paczyńskiego poprzez JFP Fundacja Rodzinna lub Panią Katarzynę Paczyńską poprzez Familyval Fundacja Rodzinna w organizacji akcji Spółki lub brak ich wsparcia dla Spółki w przyszłości może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i na wyniki Spółki. Pan Jakub Paczyński oraz Pani Katarzyna Paczyńska posiadają znaczące doświadczenie zawodowe, a także know-how związane z działalnością Spółki i rynku, na którym prowadzi działalność i dzielą się swoim doświadczeniem z kluczowym personelem Spółki. Wobec Pana Jakuba Paczyńskiego wydany został prawomocny wyrok skazujący dotyczący przestępstwa karno-skarbowego, uznanego za dokonane w związku z przyjętymi przez władze skarbowe interpretacjami dotyczącymi importu pojazdów. Wyrok dotyczy jego działalności z lat 2011-2013. Na podstawie wyroku z dnia 16.10.2024 r. Pan Jakub Paczyński za udział w grupie (czyn z art. 258 §1 KK) oraz nieopłacenie akcyzy od samochodów osobowych (czyn z art. 54 § 1 i art. 56 § 1 i art. 62 § 1 w zw. z art. 37 § 1 pkt 1, 2 i 5 w zw. z art. 6 § 2 w zw. z art. 7 § 1 KKS) został prawomocnie skazany na karę więzienia w zawieszeniu oraz przepadek uzyskanej korzyści majątkowej. Jednocześnie mocy wyroku sądu odwoławczego Pan Jakub Paczyński został uniewinniony od zarzutu prania brudnych pieniędzy. Pan Jakub Paczyński nie zgadza się nadal z wyrokiem i rozważa wniesienie do niego kasacji. Wydany w powyższej sprawie wyrok nie uniemożliwia Panu Jakubowi Paczyńskiemu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki. Jego wydanie i wykonywanie nie ogranicza również możliwości faktycznego prowadzenia spraw Spółki i zarządzania jej działalnością jak również pozostaje bez wpływu na sytuację prawną, faktyczną i majątkową Spółki oraz na jej działalność. Pan Jakub Paczyński deklaruje dalsze, istotne zaangażowanie w działalność Spółki i jej rozwój.

Ponadto, Pan Jakub Paczyński posiada inne niż akcje Spółki płynne aktywa zabezpieczające zapłatę orzeczonych sankcji pieniężnych. Pan Jakub Paczyński nie zamierza w związku z powyższym dokonywać jakichkolwiek transakcji na akcjach Spółki, które posiada poprzez JFP Fundacja Rodzinna. Należy również wskazać, że JFP Fundacja Rodzinna złożyła zobowiązanie ograniczające zbywanie posiadanych akcji.

Ryzyko braku realizacji prognoz

Emitent w pkt. 4.12.3 niniejszego Dokumentu Informacyjnego prezentuje prognozę przychodów i zysku netto na lata 2024-2026 w oparciu o przyjęte na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego założenia. Zgodnie z prezentowanymi danymi kwartalnymi za IV kwartał 2024 r. Emitent osiągnął 15.023.157,02 zł przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi oraz 2.610.183,02 zł zysku netto, co stanowi realizację prognozy za 2024 r. odpowiednio na poziomie 113% i 104%. Pomimo dołożenia należytej staranności i ostrożności w formułowaniu założeń, Emitent nie może wykluczyć, że ze względu na zmiany w otoczeniu Emitenta lub w ramach jego organizacji, a także na sytuację makroekonomiczną, Spółka nie osiągnie zakładanych wyników finansowych.

Ryzyko związane ze zmianami regulacji podatkowych

Polski system podatkowy cechuje się niejednoznacznością zapisów oraz wysoką częstotliwością zmian. Niejednokrotnie brak jest ich klarownej wykładni, co może powodować sytuację odmiennej ich interpretacji przez Emitenta i organy skarbowe. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji organy skarbowe mogą nałożyć na Emitenta karę finansową, która może mieć istotny negatywny wpływ na jego wyniki finansowe. Ponadto, organy skarbowe mają możliwość weryfikowania poprawności deklaracji podatkowych określających wysokość zobowiązania podatkowego w ciągu pięcioletniego okresu od końca roku, w którym minął termin płatności podatku. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego przez Emitenta interpretacji przepisów podatkowych, sytuacja ta może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych

Działalność Emitenta podlega wielu regulacjom prawnym, w szczególności przepisom z zakresu prawa spółek, a także regulacjom dotyczącym produktów i usług oferowanych przez Spółkę, w szczególności usług turystycznych. Zmiany przepisów prawa lub jego interpretacje mogą stanowić znaczące zagrożenie dla działalności Emitenta. Nowelizacje przepisów prawa, wprowadzenia nowych regulacji oraz ich niejednolita interpretacja mogą znacząco wpłynąć na poziom ryzyka prowadzenia działalności przez Emitenta. Nie można wykluczyć wprowadzenia nowych przepisów, które mogłyby mieć istotny wpływ na warunki produkcji oraz dystrybucji produktów Emitenta.

Ryzyko dotyczące faktycznego i potencjalnego wpływu wojny w Ukrainie lub na Bliskim Wschodzie na działalność Emitenta

W dniu 24 lutego 2022 roku rozpoczął się konflikt zbrojny na terytorium Ukrainy. Prowadzone działania wojenne nie mają obecnie bezpośredniego wpływu na działalność Emitenta. Konflikt ten jednak oddziałuje pośrednio na działalność Spółki poprzez: (i) wzrost kosztów paliw i energii oraz (ii) wysoki poziom inflacji, który może przełożyć się na wzrost cen produktów i usług, a w konsekwencji na wzrost kosztów działalności Emitenta. Dodatkowo czynniki te mogą spowodować, że popyt na usługi Emitenta może ulec zmniejszeniu lub okresowemu lub całkowitemu ograniczeniu. Dodatkowo pojawiło się ryzyko eskalacji konfliktów w regionie Bliskiego Wschodu, którego skutków na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Zarząd nie jest w stanie oszacować. Istnieje zatem ryzyko, iż w przypadku eskalacji działań wojennych lub rozszerzenia się konfliktu zbrojnego na inne kraje warunki prowadzenia działalności mogą ulec pogorszeniu lub też koszty jej prowadzenia mogą ulec zwiększeniu, co w konsekwencji może wpłynąć na działalność, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta w przyszłości.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent prowadzi działalność na rynku krajowym. Z tego powodu Spółka narażona jest na ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną i polityczną w Polsce. Wpływ na działalność operacyjną oraz sytuację finansową Spółki mogą mieć takie czynniki jak poziom bezrobocia, tempo wzrostu gospodarczego czy poziom inflacji. Ewentualne spowolnienie gospodarcze może negatywnie wpłynąć na osiąganą przez Spółkę rentowność oraz dynamikę rozwoju.

1.2 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji

Emitent ubiega się o wprowadzenie akcji serii B i C do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect. Istnieje ryzyko, że obrót akcjami na tym rynku będzie się charakteryzował niską płynnością. Tym samym mogą występować trudności w sprzedaży dużej ilości akcji w krótkim okresie, co może powodować dodatkowo znaczne obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu, a nawet czasami brak możliwości sprzedaży akcji.

Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami

Na podstawie §11 ust. 1 z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi: na wniosek emitenta, jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników lub jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Zgodnie z §11 ust. 1a Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu zawieszając obrót instrumentami finansowymi może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki tzn., jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników lub jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.



Ponadto zgodnie z § 11 ust. 2 w przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Wymienione powyżej przypadki zawieszenia notowań Akcji w Alternatywnym Systemie Obrotu mogą skutkować dla Akcjonariuszy utrudnieniami w sprzedaży akcji.

Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect

Zgodnie z § 12 Regulaminu NewConnect, z zastrzeżeniem innych przepisów niniejszego Regulaminu, Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta akcji - w przypadku, gdy wykluczenie danych akcji z obrotu następuje w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym,
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Z zastrzeżeniem innych przepisów niniejszego Regulaminu, Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w Alternatywnym Systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa, w szczególności:
 - w przypadku udzielenia przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu,
 - w przypadku akcji - po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta tych akcji lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta akcji ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów.

Zgodnie z § 12 ust. 3 przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Wymienione powyżej przypadki wykluczenia akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu mogą skutkować dla Akcjonariuszy utrudnieniami w sprzedaży akcji.

Ryzyko związane z zawieszeniem lub wykluczeniem z obrotu akcjami na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Zgodnie z art. 78 ust. 2-3 oraz ust. 3a-3b ustawy o obrocie instrumentami finansowymi:

- a) w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwa obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni,
- b) w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja Nadzoru Finansowego może zażądać od firmy inwestycyjnej organizującej alternatywny system obrotu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi. W żądaniu, o którym mowa powyżej, Komisja Nadzoru Finansowego może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione

obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki stanowiące podstawę zawieszenia. Komisja Nadzoru Finansowego uchyła decyzję zawierającą żądanie, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

Komisja Nadzoru Finansowego podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z takim żądaniem do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Ponadto zgodnie z art. 78 ust. 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, Na żądanie KNF Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu Alternatywnego Systemu Obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym Alternatywnym Systemie Obrotu lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Na podstawie art. 78 ust. 4a Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może podjąć decyzję o zawieszeniu lub wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. Organizator ASO informuje Komisję o podjęciu decyzji o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

Na podstawie art. 78 ust. 4d w przypadku zawieszenia lub wykluczenia z obrotu w ASO na podstawie ust. 4a lub 4c Komisja występuje do spółek prowadzących rynek regulowany, innych podmiotów prowadzących ASO oraz podmiotów systematycznie internalizujących transakcje z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, organizujących obrót tymi samymi instrumentami finansowymi lub powiązanymi z nimi instrumentami pochodnymi, z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego, w przypadku gdy takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu związane jest z podejrzeniem wykorzystania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku, ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym zgodnie z przepisami art. 7 informacje poufne i art. 17 podawanie informacji poufnych do wiadomości publicznej Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Na podstawie art. 78 ust. 4e w przypadku otrzymania od właściwego organu nadzoru innego państwa członkowskiego sprawującego w tym państwie nadzór nad ASO informacji o wystąpieniu przez ten organ z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu określonego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego Komisja występuje do spółek prowadzących rynek regulowany, podmiotów prowadzących ASO, oraz podmiotów systematycznie internalizujących transakcje z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, organizujących obrót tymi samymi instrumentami finansowymi lub powiązanymi z nimi instrumentami pochodnymi, z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego, jeżeli takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku, ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym zgodnie z przepisami art. 7 informacje poufne i art. 17 podawanie informacji poufnych do wiadomości publicznej Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Ryzyko związane z Animatorem Rynku

Na podstawie § 9 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu ASO, warunkiem notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora



Rynku, który w umowie o animowanie zobowiązał się do wypełniania w stosunku do tych instrumentów wymogów animowania w zakresie obecności w arkuszu zleceń, minimalnej wartości zleceń i maksymalnego spreadu, jak również dodatkowych warunków animowania - określonych w Załączniku Nr 6b do Regulaminu ASO. Ponadto Organizator ASO może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności spełnienia warunku, o którym mowa powyżej, w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w alternatywnym systemie obrotu innym niż prowadzony przez Organizatora ASO. Jednocześnie w takim przypadku, Organizator ASO może wezwać Emitenta do spełnienia warunku, o którym mowa powyżej, w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi Emitenta.

Z zastrzeżeniem § 9 ust. 5, 10 i 11 Regulaminu ASO, w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, instrumenty finansowe Emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy - o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Z zastrzeżeniem § 9 ust. 5, 10 i 11 Regulaminu ASO, w przypadku zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie obrotu, instrumenty finansowe Emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu zawieszenia tego prawa - o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Z zastrzeżeniem § 9 ust. 10 i 11 Regulaminu ASO, w przypadku zawarcia nowej umowy z Animatorem Rynku, Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych Emitenta w systemie notowań ciągłych lub w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku.

Akcje zakwalifikowane do segmentu NewConnect Alert notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji - o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Akcje, które przestały być kwalifikowane do segmentu NewConnect Alert, notowane są w systemie notowań ciągłych - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o zaprzestaniu ich kwalifikowania do tego segmentu - o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym lub jednokrotnym określaniem kursu jednolitego. W przypadku, gdy zmiana systemu notowań wynika z odrębnej decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu decyzja w tej sprawie powinna zostać opublikowana na stronie internetowej Organizatora co najmniej na 2 dni robocze przed dniem jej wejścia w życie.

Ryzyko związane z Autoryzowanym Doradcą

Ponadto, zgodnie z § 17b ust. 1-3 Regulaminu ASO, w przypadku gdy pomimo upływu okresu wskazanego w § 18 ust. 3 Regulaminu ASO w ocenie Organizatora ASO zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy, Organizator ASO może zobowiązać emitenta do zawarcia umowy dotyczącej współdziałania z emitentem w zakresie wypełniania przez emitenta obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie ASO oraz monitorowania prawidłowości wypełniania przez emitentów tych obowiązków oraz bieżącego doradzania emitentowi w zakresie dotyczącym funkcjonowania jego instrumentów finansowych w ASO. W przypadku niepodpisania przez Emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie, o którym mowa w § 17b ust. 1 Regulaminu ASO, albo w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej

umowy, o którym mowa w §17b ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta. Jeżeli przed upływem 3 miesięcy od rozpoczęcia zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie. Przepisy § 12 ust. 3 i § 12a Regulaminu ASO stosuje się odpowiednio.

Ryzyko związane z możliwością nałożenia kary upomnienia lub kary pieniężnej

Na podstawie § 17c Regulaminu ASO w przypadku nieprzestrzegania przez Emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, bądź w przypadku nie wykonywania, lub nienależytego wykonania obowiązków określonych w Rozdziale V Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- 1) upomnieć Emitenta,
- 2) nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000,00 zł.

Organizator ASO, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć Emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać Emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.

W przypadku gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, bądź nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w niniejszym rozdziale, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie §17c ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie §17c ust. 1 pkt 2) Regulaminu ASO nie może przekraczać 50.000,00 zł.

W przypadku nałożenia kary pieniężnej na podstawie §17c ust. 3 Regulaminu ASO, postanowienia §17c ust. 2 Regulaminu ASO stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z §17c ust. 10 Regulaminu ASO Emitent jest zobowiązany wpłacić pieniądze z tytułu nałożonej kary pieniężnej na wyodrębnione konto Fundacji GPW (numer KRS: 0000563300), dedykowane finansowaniu prowadzenia przez tę fundację działalności edukacyjnej w zakresie wspierania rozwoju rynku kapitałowego oraz promocji i upowszechniania wiedzy ekonomicznej wśród społeczeństwa w terminie 10 dni roboczych od dnia, od którego decyzja o jej nałożeniu podlega wykonaniu. Kopię dowodu wpłaty kwoty, o której mowa w zdaniu pierwszym, Emitent zobowiązany jest niezwłocznie przekazać Organizatorowi Alternatywnego Systemu.

Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Emitent, jako spółka publiczna w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi podlega obowiązkom wynikającym z Rozporządzenia MAR, Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie. Komisja Nadzoru Finansowego uprawniona jest do nałożenia na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie lub niewłaściwe wykonanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających powyższych regulacji.

Na podstawie art. 10 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej, Emitent jest zobowiązany w terminie 14 dni od dnia:

- przydziału papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej,
- wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu papierów wartościowych,

do przekazania zawiadomienia do Komisji o wprowadzeniu papierów wartościowych celem dokonania wpisu do ewidencji, o której mowa w art. 10 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej. W przypadku, gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależyście wskazany powyżej obowiązek, Komisja Nadzoru Finansowego może na podstawie art. 96 ust. 13 Ustawy o Ofercie Publicznej nałożyć karę pieniężną do wysokości 100.000 zł.

Zgodnie art. 96 Ustawy o Ofercie, w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub nienależyce wykonuje obowiązki wynikające z Ustawy o Ofercie oraz z Rozporządzenia MAR, Komisja Nadzoru Finansowego może podjąć decyzję o wykluczeniu akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, albo nałożyć karę pieniężną (w zależności od typu i wagi naruszenia):

- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1-6, art. oraz art. 96 ust. 1c. Ustawy o Ofercie - do 1.000.000 zł;
- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1b. Ustawy o Ofercie - do 5.000.000 zł;
- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1e. Ustawy o Ofercie - do 5.000.000 zł albo kwoty stanowiącej 5% całkowitego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza on ww. kwotę, a w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty

albo zastosować wykluczenie z obrotu oraz karę pieniężną łącznie. W decyzji o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu Komisja określa termin, nie krótszy niż 14 dni, po upływie którego następuje wycofanie papierów wartościowych z obrotu.

Ponadto za niewywiązanie się z obowiązków w zakresie określonym w art. 96 ust. 1i. Ustawy o Ofercie, tj. za naruszenie przepisu dotyczącego obowiązku niezwłocznego przekazania informacji poufnej do wiadomości publicznej na podstawie art. 17 ust. 1 Rozporządzenia MAR, lub naruszenia trybu i warunków opóźnienia na własną odpowiedzialność publikacji informacji poufnej określonych w art. 17 ust. 4-8 Rozporządzenia MAR, KNF może nałożyć na danego Emitenta karę pieniężną w wysokości do 10.346.000 zł lub kwoty stanowiącej 2% całkowitego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza on ww. kwotę, a w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszenia tych obowiązków - karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Przy wymierzaniu kary za naruszenia, Komisja bierze w szczególności pod uwagę:

- wagę naruszenia oraz czas jego trwania;
- przyczyny naruszenia;
- sytuację finansową podmiotu, na który nakładana jest kara;
- skalę korzyści uzyskanych lub strat unikniętych przez podmiot, który dopuścił się naruszenia, lub podmiot, w którego imieniu lub interesie działał podmiot, który dopuścił się naruszenia, o ile można tę skalę ustalić;
- straty poniesione przez osoby trzecie w związku z naruszeniem, o ile można te straty ustalić;
- gotowość podmiotu dopuszczającego się naruszenia do współpracy z Komisją podczas wyjaśniania okoliczności tego naruszenia;
- uprzednie naruszenia przepisów niniejszej ustawy, a także bezpośrednio stosowanych aktów prawa Unii Europejskiej, regulujących funkcjonowanie rynku kapitałowego, popełnione przez podmiot, na który jest nakładana kara.

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie w przypadku gdy Emitent nie wykonuje lub nienależyce wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1–6 Rozporządzenia MAR, KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie przytoczonym powyżej, zamiast kary, o której mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

W przypadku stwierdzenia naruszenia przepisów Rozporządzenia MAR w zakresie wskazanym powyżej (art. 18 ust. 1–6 Rozporządzenia MAR) KNF może nakazać Emitentowi, który dopuścił się naruszenia, zaprzestania dalszego naruszania tych przepisów oraz zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiegać naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji za naruszenie obowiązków o których mowa w art. 176 Ustawy o Obrocie wskazanymi powyżej. KNF, nakładając sankcję, o której mowa powyżej, uwzględni okoliczności, o których mowa w art. 31 ust. 1 Rozporządzenia MAR. Ponadto zgodnie z art. 176a Ustawy o Obrocie gdy Emitent lub sprzedający nie wykonuje lub nienależyćnie wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 Ustawy o Obrocie, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. Ponadto nałożenie kary finansowej na Emitenta przez KNF może mieć istotny wpływ na pogorszenie wyniku finansowego za dany rok obrotowy.

Ryzyko związane z różnicami w poziomach cen akcji

Ceny emisyjne akcji wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu na rynek NewConnect oraz ceny po jakich zawierane były transakcje sprzedaży na akcjach Spółki są zróżnicowane. Kurs odniesienia proponowany na pierwszy dzień notowania akcji serii B i C wynosi 32,00 zł tj. poziom ceny emisyjnej akcji serii C jako ostatniej oferty akcji poprzedzającej datę złożenia wniosku o wprowadzenie. W związku z powyższym, istnieje ryzyko związane z różnicami w poziomach cen akcji będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie akcji do ASO na rynek NewConnect. Inwestorzy, którzy nabyli akcje Spółki po cenach wyższych, w przypadku chęci zbycia akcji, mogą nie uzyskać wymaganej stopy zwrotu, z uwagi na ewentualną podaż akcji Spółki, wcześniej nabytych przez inwestorów po cenach na niższym poziomie. Ponadto należy zwrócić uwagę, że akcjonariusze Emitenta: JFP Fundacja Rodzinna, której jedynym fundatorem jest Pan Jakub Paczyński oraz Familyval Fundacja Rodzinna w organizacji, której jedynym fundatorem jest Pani Katarzyna Paczyńska złożyli zobowiązania ograniczające zbywanie akcji. Opis umów typu lock-up znajduje się w pkt. 4.21.2 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

1.3 Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe

Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Emitenta

Inwestorzy przed nabyciem akcji Emitenta na rynku kapitałowym, powinni wziąć pod uwagę, iż ryzyko w tego typu papiery wartościowe jest większe od inwestycji w papiery skarbowe czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych. Trudno także przewidzieć, jak będzie kształtował się kurs akcji Emitenta w krótkim i długim okresie. Kurs i płynność akcji spółek notowanych na rynku NewConnect zależy od liczby oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Na zachowania inwestorów mają wpływ rozmaite czynniki, także niezwiązane bezpośrednio z sytuacją finansową Spółki, takie jak ogólna sytuacja makroekonomiczna Polski, czy też sytuacja na rynkach światowych.

Ponieważ Emitent nie jest w stanie przewidzieć poziomu podaży i popytu swoich akcji po ich wprowadzeniu do obrotu, nie ma więc pewności, że osoba nabywająca akcje Emitenta będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie. Emitent jednak jest spółką innowacyjną i dynamicznie się rozwijającą, i mając na uwadze planowaną sprzedaż stopa zwrotu z inwestycji w akcje Emitenta może zatem być bardzo satysfakcjonująca dla inwestorów.

Ryzyko związane z kolejnymi emisjami akcji i pozyskiwaniem środków finansowych

Emitent planuje, iż środki pozyskane z ewentualnych, kolejnych emisji akcji zostaną przeznaczone na finansowanie rozwoju Spółki. Jednakże w przypadku wystąpienia nieprzewidzianych czynników, niekorzystnych dla realizacji strategii rozwoju lub dla samej Spółki, istnieje ryzyko, iż Emitent będzie potrzebował dodatkowych środków pieniężnych, bądź też dynamika rozwoju Emitenta wzrośnie niewspółmiernie do zakładanych parametrów i niezbędny okaże się dalszy kapitał do realizacji celów. W takich okolicznościach Emitent może poszukiwać finansowania w postaci kredytów, pożyczek czy kolejnej emisji instrumentów finansowych.



Niepozyskanie środków pieniężnych niezbędnych Emitentowi mogłoby negatywnie wpłynąć na dalszy rozwój i wycenę instrumentów finansowych Spółki.

Ryzyko związane ze złamaniem umów lock-up

Akcjonariusze Emitenta: JFP Fundacja Rodzinna, której jedynym fundatorem jest Pan Jakub Paczyński i Familyval Fundacja Rodzinna w organizacji, której jedynym fundatorem jest Pani Katarzyna Paczyńska złożyli zobowiązania ograniczające zbywanie akcji. Opis umów typu lock-up znajduje się w pkt. 4.21.2 niniejszego Dokumentu Informacyjnego. W przypadku złamania zobowiązania akcjonariusz zobowiązany jest do zapłaty na rzecz Spółki kary umownej. Istnieje jednak ryzyko złamania umowy lock-up, szczególnie w przypadku ukształtowania się kursu powyżej poziomu stanowiącego sankcję za naruszenie umowy lock-up i wówczas przedmiotowa kara umowna będzie na niższym poziomie niż wartość potencjalnych zysków ze sprzedaży akcji, które objęte zostały czasowym ograniczeniem zbywalności akcji. Ww. akcje objęte umowami lock-up nie zostaną wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego z uwagi na to, iż zgodnie z § 3 ust. 1d Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, akcje znajdujące się w posiadaniu założycieli Emitenta nie mogą zostać wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu przed upływem 12 miesięcy od dnia pierwszego notowania akcji Spółki.

2 Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

2.1 Emitent

Tabela 4 Dane o Emitencie

Firma:	Kolejkowo S.A.
Siedziba:	Jelenia Góra
Adres rejestrowy:	ul. Legnicka 2, 58-506 Jelenia Góra
Telefon:	+48 880 004 008
Adres poczty elektronicznej:	biuro@kolejkowo.pl
Adres strony internetowej:	www.kolejkowo.pl

Źródło: Emitent

Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta

Oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Jakub Paczyński
Prezes Zarządu

Katarzyna Paczyńska
Członek Zarządu



2.2 Autoryzowany Doradca

Tabela 5 Dane o Autoryzowanym Doradcy

Firma:	Blue Oak Advisory sp. z o. o.
Siedziba:	Wrocław
Adres:	ul. Nyska 87 lok. 51, 50-505 Wrocław
Telefon:	+ 48 (71) 307 36 24
Adres poczty elektronicznej:	info@blueoak.pl
Adres strony internetowej:	www.blueoak.pl

Źródło: Autoryzowany Doradca

Oświadczenie osoby działającej w imieniu Autoryzowanego Doradcy

Oświadczam, że Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według mojej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi nam przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Tomasz Puźniak
Prezes Zarządu



3 Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu

3.1 Rodzaj, liczba oraz łączna wartość instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

➤ Rodzaj, liczba oraz łączna wartość instrumentów finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu

Rodzaje instrumentów finansowych Emitenta wprowadzane do obrotu w systemie Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku „NewConnect”:

- a) 87.830 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- b) 102.170 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Wartość nominalna wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji wynosi 19.000,00 zł (słownie: dziewiętnaście tysięcy złotych 00/100). Wprowadzane do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcje stanowią 15,83% udziału w kapitale zakładowym i 15,83% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

➤ Wyszczególnienie rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

Informacje odnośnie uprzywilejowania osobistego Pana Jakuba Paczyńskiego (Prezes Zarządu Emitenta) oraz Pani Katarzyny Paczyńskiej (Członek Zarządu Emitenta) w zakresie powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej przedstawiono w pkt. 4.20.1 i 4.20.2 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Uprzywilejowanie akcji Emitenta

Akcje serii B i C nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu art. 351, art. 352 i art. 353 KSH.

Statutowe ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta

Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń dotyczących obrotu akcjami Emitenta wprowadzonymi do ASO.

Umowne ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta

Akcjonariusze Emitenta: JFP Fundacja Rodzinna oraz Familyval Fundacja Rodzinna w organizacji złożyli zobowiązania ograniczające zbywanie akcji. Opis umów typu lock-up znajduje się w pkt. 4.21.2 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 euro lub jeżeli łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 euro. Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji, a także obrót

zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych (art. 16 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

- 1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- 2) przejęcia - przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
- 3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- 4) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 euro.

Zgodnie z treścią art. 15 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro;
- 2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
 - a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
- 3) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- 4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego;
- 5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują wspólnie łączący się przedsiębiorcy, wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy, przedsiębiorca przejmujący kontrolę, przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa UOKiK lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes UOKiK, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Prezes UOKiK może również w drodze decyzji nałożyć na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- 1) zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,

- 2) wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 3) udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Prezes UOKiK zakazuje, w drodze decyzji, dokonania koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku, jednak w przypadku gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego albo może ona wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową, zezwala na dokonanie takiej koncentracji.

Prezes UOKiK może uchylić opisane wyżej decyzje, jeżeli zostały one oparte na nierzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają określonych w decyzji warunków. Jednak jeżeli koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- 1) podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;
- 2) zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;
- 3) zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę, z zastrzeżeniem że decyzja taka nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

Z powodu niedochowania obowiązków, wynikających z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie, dokonał koncentracji bez uzyskania zgody.

Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości, stanowiącej równowartość do 50.000.000 euro, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane, a także jeśli nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa UOKiK na podstawie art. 19 ust. 3 bądź udzielił informacji nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd.

Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości, stanowiącej równowartość do 10.000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku niewykonania decyzji, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 Kodeksu Spółek Handlowych. Prezesowi UOKiK przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale.

Prezes UOKiK może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych, zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes UOKiK uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami, wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców (zwanego dalej Rozporządzeniem w Sprawie Koncentracji).

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji zawiera uregulowania dotyczące tzw. Koncentracji o wymiarze wspólnotowym, a więc obejmujących przedsiębiorstwa i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami.

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji obejmuje wyłącznie koncentracje prowadzące do trwałej zmiany struktury własnościowej w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- a) zawarciu umowy,
- b) ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- c) przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienia Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji można również dokonać w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji. Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach:

- a) gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 5 miliardów euro, oraz
- b) gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 milionów euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów, przypadających na Wspólnotę, w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy:

- a) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2,5 miliarda euro,
- b) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro,
- c) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 milionów euro, oraz
- d) łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Obowiązki i ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku

Od dnia 3 lipca 2016 r. obrót akcjami Emitenta jako akcjami spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku („Rozporządzenie MAR”).

Rozporządzenia mają zasięg ogólny, wiążą w całości i są bezpośrednio stosowane na całym obszarze Unii Europejskiej bez konieczności ich implementowania przez poszczególne państwa członkowskie. W odniesieniu do Rozporządzenia MAR oznacza to konieczność stosowania jego przepisów, przyczym przepisy Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz Ustawy o ofercie publicznej w razie ich kolizji z przepisami Rozporządzenia MAR zachowują ważność, lecz zawężony zostaje zakres ich stosowania. Dla uczestników rynku oznacza to konieczność stosowania przepisów Rozporządzenia MAR i pomijania przepisów wyżej wskazanych ustaw oraz wydanych na ich podstawie aktów wykonawczych sprzecznych z Rozporządzeniem MAR.

Rozporządzenie MAR ma zastosowanie do:

1. instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym;

2. instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu na wielostronnych platformach obrotu („MTF”), zostały dopuszczone do obrotu na MTF lub które są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na MTF;
3. instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu na zorganizowanych platformach obrotu („OTF”);
4. instrumentów finansowych nieujętych w powyższych punktach, których cena lub wartość zależą od ceny lub wartości instrumentów finansowych, o których mowa w tych literach, lub mają na nie wpływ, w tym m.in. swapów ryzyka kredytowego lub kontraktów na różnice kursowe.

Na podstawie art. 14 i 15 Rozporządzenia MAR zabrania się każdej osobie:

1. wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych;
2. rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych; lub
3. bezprawnego ujawniania informacji poufnych;
4. dokonywania manipulacji na rynku lub usiłowania dokonywania manipulacji na rynku.

Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia MAR informacja poufna obejmuje następujące rodzaje informacji:

1. określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych;
2. w przypadku osób odpowiedzialnych za realizację zleceń dotyczących instrumentów finansowych, oznacza to także informacje przekazane przez klienta i związane z jego zleceniami dotyczącymi instrumentów finansowych będącymi w trakcie realizacji, określone w sposób precyzyjny, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych, cenę powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub cenę powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Ponadto informacje uznaje się za określone w sposób precyzyjny, jeżeli wskazują one na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać, że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych lub powiązanych instrumentów pochodnych. W związku z tym w przypadku rozciągniętego w czasie procesu, którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnych okoliczności lub szczególnego wydarzenia, za informacje określone w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowodowaniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia.

Nadto etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria informacji poufnych, o których mowa powyżej.

Jednocześnie art. 7 Rozporządzenia MAR stanowi, że informacje, które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym, oznaczają informacje, których racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych.

Zgodnie z art. 8 ust. 1 Rozporządzenia MAR wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając, na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja ta dotyczy. Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej.

Zgodnie z art. 8 ust. 2 Rozporządzenia MAR udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystała informacje poufne lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz:

1. udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego nabycia lub zbycia; lub
2. udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba anulowała lub zmieniła zlecenie dotyczące instrumentu finansowego, którego informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany.

Stosowanie rekomendacji lub nakłaniania, o których powyżej, oznacza wykorzystywanie informacji poufnych, jeżeli osoba stosująca daną rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych.

Art. 8 Rozporządzenia MAR ma zastosowanie do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnych z racji: bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta, posiadania udziałów w kapitale emitenta, posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków lub zaangażowania w działalność przestępczą oraz do wszystkich osób, które weszły w posiadanie informacji poufnych w okolicznościach innych niż wymienione powyżej, jeżeli osoby te wiedzą lub powinny wiedzieć, że są to informacje poufne. W przypadku osoby prawnej art. 8 Rozporządzenia MAR ma zastosowanie zgodniesz prawem krajowym również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o dokonaniu nabycia, zbycia, anulowania lub zmiany zlecenia, na rachunek tej osoby prawnej.

Zgodnie z art. 9 ust. 1 Rozporządzenia MAR fakt, że dana osoba prawna jest lub była w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba prawna:

1. ustanowiła, wdrożyła i utrzymywała odpowiednie i skuteczne rozwiązania i procedury wewnętrzne skuteczniezapewniające, aby ani osoba fizyczna, która podjęła w jej imieniu decyzję o nabyciu lub zbyciu instrumentów finansowych, których dotyczą dane informacje, ani żadna inna osoba fizyczna, która mogła wpływać na podejmowanie tej decyzji, nie była w posiadaniu informacji poufnych; oraz
2. nie zachęcała, nie udzielała rekomendacji, nie nakłaniała ani nie wywierała w inny sposób wpływu na osobę fizyczną, która w imieniu osoby prawnej nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których dotyczą dane informacje.

Ponadto zgodnie z art. 9 ust. 2 Rozporządzenia MAR sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba:

1. jest – w odniesieniu do instrumentu finansowego, którego dotyczą dane informacje – animatorem rynku lub osobą upoważnioną do działania jako kontrahent, a nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych, których dotyczą dane informacje, odbywa się w sposób uprawniony w normalnym trybie sprawowania funkcji animatora rynku lub kontrahenta dla tego instrumentu finansowego; lub
2. jest upoważniona do realizacji zleceń w imieniu osób trzecich, a nabycie lub zbycie instrumentów finansowych, których dotyczy zlecenie, odbywa się w celu realizacji takiego zlecenia w sposób uprawniony w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków tej osoby.

Zgodnie z art. 9 ust. 3 Rozporządzenia MAR, również sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba zawiera transakcję nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, gdy transakcji tej dokonuje się w celu wykonania zobowiązania, które stało się wymagalne, w dobrej wierze oraz nie w celu obejścia zakazu wykorzystywania informacji poufnych oraz:

1. zobowiązanie to wynika ze złożonego zlecenia lub umowy zawartej przed wejściem przez zainteresowaną osobę w posiadanie informacji poufnych; lub
2. transakcja jest dokonywana w celu wypełnienia zobowiązania prawnego lub regulacyjnego, które powstało przed wejściem przez zainteresowaną osobę w posiadanie informacji poufnych.

Sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych, jeżeli osoba ta uzyskała informacje

poufne w trakcie dokonywania publicznego przejęcia lub połączenia ze spółką i wykorzystuje te informacje wyłącznie do celu przeprowadzenia tego połączenia lub publicznego przejęcia, pod warunkiem że w momencie zatwierdzenia połączenia lub przyjęcia oferty przez akcjonariuszy tej spółki wszelkie informacje poufne zostały już podane do wiadomości publicznej lub w inny sposób przestały być informacjami poufnymi. Akapit ten nie ma jednak zastosowania do zwiększania posiadania

Sam fakt, że dana osoba wykorzystuje swą wiedzę o własnej decyzji o nabyciu lub zbyciu instrumentów finansowych przy nabyciu lub zbyciu tych instrumentów finansowych, nie stanowi sam w sobie wykorzystania informacji poufnych.

Niezależnie jednak od powyższego można uznać, że naruszenie zakazu wykorzystywania informacji poufnych określonego w art. 14 Rozporządzenia MAR miało miejsce, jeżeli Komisja Nadzoru Finansowego ustali, że powody składania zleceń, dokonywania transakcji lub podejmowania innych zachowań były nieuprawnione.

Zgodnie z art. 10 Rozporządzenia MAR bezprawne ujawnienie informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych i ujawnia te informacje innej osobie, z wyjątkiem przypadków, gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków. Niniejszy akapit ma zastosowanie do każdej osoby fizycznej lub prawnej w sytuacjach i okolicznościach, o których mowa w art. 8 ust. 4 Rozporządzenia MAR.

Dalsze ujawnienie rekomendacji lub nakłaniania, o których mowa w art. 8 ust. 2 Rozporządzenia MAR, oznacza bezprawne ujawnianie informacji poufnych zgodnie z opisywanym artykułem, jeżeli osoba ujawniająca rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych.

Zgodnie z art. 12 ust. 1 Rozporządzenia MAR manipulacja na rynku obejmuje następujące działania:

1. zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które:
 - a. wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, lub co do ich ceny; lub
 - b. utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie;chyba że osoba zawierająca transakcję, składająca zlecenie transakcji lub podejmująca każde inne zachowanie dowiedzie, iż dana transakcja, zlecenie lub zachowanie nastąpiły z zasadnych powodów i są zgodne z przyjętymi praktykami rynkowymi ustanowionymi zgodnie z art. 13 Rozporządzenia MAR;
2. zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp;
3. rozpowszechnianie za pośrednictwem mediów, w tym Internetu, lub przy użyciu innych środków, informacji, które wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, lub co do ich ceny, lub zapewniają utrzymanie się lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, w tym rozpowszechnianie plotek, w przypadku gdy osoba rozpowszechniająca te informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że informacje te były fałszywe lub wprowadzające w błąd;
4. przekazywanie fałszywych lub wprowadzających w błąd informacji, jeżeli osoba przekazująca informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że są one fałszywe i wprowadzające w błąd.

Zgodnie z art. 12 ust. 2 Rozporządzenia MAR za manipulację na rynku uznaje się m.in. następujące zachowania:

1. postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, które skutkuje albo może skutkować, bezpośrednio lub pośrednio, ustaleniem poziomu cen sprzedaży lub kupna lub stwarza albo może stwarzać nieuczciwe warunki transakcji;
2. nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na otwarciu lub zamknięciu rynku, które skutkuje albo może skutkować wprowadzeniem w błąd inwestorów kierujących się cenami podanymi do wiadomości publicznej, w tym cenami otwarcia i zamknięcia;
3. składanie zleceń w systemie obrotu, w tym ich anulowanie lub zmiana, za pomocą wszelkich dostępnych metod handlu, w tym środków elektronicznych, takich jak strategie handlu algorytmicznego i handlu wysokiej częstotliwości, i które wywołuje jeden ze skutków, o których mowa powyżej poprzez:

1. zakłócenia lub opóźnienia w funkcjonowaniu transakcji w danym systemie obrotu albo prawdopodobieństwo ich spowodowania;
2. utrudnianie innym osobom identyfikacji prawdziwych zleceń w danym systemie obrotu lub prawdopodobieństwo utrudniania tej identyfikacji, w szczególności poprzez składanie zleceń, które skutkują przepełnieniem lub destabilizacją arkusza zleceń; lub
3. tworzenie lub prawdopodobieństwo stworzenia fałszywego lub wprowadzającego w błąd sygnału w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy lub jego ceny, w szczególności poprzez składanie zleceń w celu zapoczątkowania lub nasilenia danego trendu;
4. wykorzystywanie okazjonalnego lub regularnego dostępu do mediów tradycyjnych lub elektronicznych do wygłaszania opinii na temat instrumentu finansowego (lub pośrednio na temat jego emitenta) po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu, bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny.

Załącznik I do Rozporządzenia MAR określa niewyczerpujący wykaz okoliczności wskazujących na stosowanie fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp oraz niewyczerpujący wykaz okoliczności wskazujących na wprowadzanie w błąd oraz utrzymanie cen.

Jeżeli osoba, o której mowa w art. 12 Rozporządzenia MAR, jest osobą prawną, artykuł ten ma zastosowanie zgodnie z prawem krajowym również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o prowadzeniu działalności na rachunek tej osoby prawnej.

Na podstawie art. 17 ust. 1 Rozporządzenia MAR Emitent podaje niezwłocznie do wiadomości publicznej informacje poufne bezpośrednio go dotyczące. Spółka zamieszcza i utrzymuje na swojej stronie internetowej wszelkie informacje poufne, które jest zobowiązany podać do wiadomości publicznej, przez okres co najmniej pięciu lat.

Zgodnie z art. 17 ust. 4 Emitent może na własną odpowiedzialność opóźnić podanie do wiadomości publicznej informacji poufnych, pod warunkiem że spełnione są łącznie następujące warunki:

1. niezwłoczne ujawnienie informacji mogłoby naruszyć prawnie uzasadnione interesy emitenta lub uczestnika rynku handlu uprawnieniami do emisji;
2. opóźnienie podania do wiadomości informacji prawdopodobnie nie wprowadzi w błąd opinii publicznej;
3. emitent lub uczestnik rynku uprawnien do emisji jest w stanie zapewnić poufność takich informacji.

W przypadku rozciągniętego w czasie procesu, który następuje etapami i którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnej okoliczności lub szczególnego wydarzenia, emitent może na własną odpowiedzialność opóźnić podanie do wiadomości publicznej informacji poufnych dotyczących tego procesu, z zastrzeżeniem spełnienia powyższych warunków.

Jeżeli ujawnienie informacji poufnych zostało opóźnione i ich poufność nie jest już dłużej gwarantowana, emitent niezwłocznie podaje te informacje poufne do wiadomości publicznej.

Na podstawie art. 19 Rozporządzenia MAR osoby pełniące obowiązki zarządcze (zgodnie z definicją zawartą w art. 3 ust. 1 ppkt. 25 Rozporządzenia MAR) oraz osoby blisko z nimi związane (zgodnie z definicją zawartą w art. 3 ust. 1 ppkt. 26 Rozporządzenia MAR) powiadamiają emitenta o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych. Takich powiadomień dokonuje się niezwłocznie i nie później niż w trzy dni robocze po dniu transakcji. Obowiązek ten ma zastosowanie do każdej kolejnej transakcji, gdy zostanie osiągnięta łączna kwota 5.000 EUR w trakcie jednego roku kalendarzowego. Próg w wysokości 5 000 EUR oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich transakcji. Powiadomienie o transakcjach zawiera informacje określone w art. 19 ust. 6 Rozporządzenia MAR. Obowiązek powiadomienia wymagają także transakcje wskazane w art. 19 ust. 7 Rozporządzenia MAR.

Zgodnie z art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych, przez okres zamknięty 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej. Emitent może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze



na dokonywanie transakcji na jej rachunek lub na rachunek strony trzeciej w trakcie okresu zamkniętego stosując przepisy określone w art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR.

Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Zgodnie z art. 69 Ustawy o ofercie publicznej, każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15 %, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
- kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz emitenta, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia lub zbycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej w alternatywnym systemie obrotu – nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, zawiera informacje o:

- a. dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
- b. liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- c. liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- d. podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
- e. liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej, do których nabycia jest uprawniony lub zobowiązany jako posiadacz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie publicznej, które nie są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, rodzaju lub nazw tych instrumentów finansowych, dacie ich wygaśnięcia oraz dacie lub terminie, w którym nastąpi lub może nastąpić nabycie akcji;
- f. liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 3 Ustawy o ofercie publicznej, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie publicznej, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych oraz dacie wygaśnięcia tych instrumentów finansowych;
- g. łącznej sumie liczby głosów wskazanych na podstawie z art. 69 ust. 4 pkt 3, 7 i 8 Ustawy o ofercie publicznej i jej procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- h. osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o ofercie publicznej.

W przypadku gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać także informacje określone w pkt b) i c) powyżej, odrębnie dla akcji każdego rodzaju. Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, może być sporządzone w języku angielskim.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

1. zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
2. pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej powstają również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia. Nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar

wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Obowiązki określone w art. 69 ww. ustawy spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, które:

1. po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez emitenta, lub
2. odnoszą się do akcji emitenta w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych w pkt 1, niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne.

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b. ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej odpowiada liczbie głosów wynikających z akcji, do których nabycia uprawniony lub zobowiązany jest posiadacz tych instrumentów finansowych.

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b. ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie publicznej, które są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej, związanych z tymi instrumentami finansowymi, odpowiada iloczynowi liczby głosów wynikających z akcji, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się te instrumenty finansowe, oraz współczynnika delta danego typu instrumentu finansowego. Wartość współczynnika delta określa się zgodnie z rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2015/761 z dnia 17 grudnia 2014 r. uzupełniającym dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do określonych regulacyjnych standardów technicznych stosowanych do znaczących pakietów akcji (Dz. Urz. UE L 120 z 13.05.2015, str. 2).

Przy obliczaniu liczby głosów uwzględnia się wyłącznie pozycje długie (w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2012 z dnia 14 marca 2012 r. w sprawie krótkiej sprzedaży i wybranych aspektów dotyczących swapów ryzyka kredytowego (Dz. Urz. UE L 86 z 24.03.2012, str. 1, z późn. zm.)).

Obowiązki, o których mowa w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej, powstają również w przypadku wykonania uprawnienia do nabycia akcji spółki publicznej, mimo złożenia uprzednio zawiadomienia zgodnie z art. 69b. ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, jeżeli skutek nabycia akcji łączna liczba głosów wynikających z akcji tego samego emitenta osiąga lub przekracza progi ogólnej liczby głosów w spółce publicznej określone w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej.

Zgodnie z art. 87 Ustawy o ofercie publicznej obowiązki określone powyżej spoczywają również na:

1. podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
2. funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
3. alternatywnej spółki inwestycyjnej – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych,
 - inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
4. funduszu emerytalnym - również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne fundusze emerytalne zarządzane przez to samo towarzystwo emerytalne;
5. podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:

- a) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
 - b) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleciodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
 - c) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
6. pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
 7. łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania bezpośrednio lub pośrednio, lub obejmowania w wyniku oferty niebędącej ofertą publiczną przez te podmioty lub przez osobę trzecią, o której mowa w pkt 5 lit. a) powyżej, akcji spółki publicznej, lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
 8. łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
 9. podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 6, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach,
 10. pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych;

Obowiązki określone powyżej powstają również w przypadku zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem porozumienia, o którym mowa w pkt 6 oraz 7, a także w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej liczbie głosów.

W przypadkach, o których mowa w pkt 6 oraz 7 obowiązki określone w tym rozdziale mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt 6, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli;
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
- jednostki powiązane w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków określonych we wskazanych powyżej zapisach wlicza się:

- liczbę głosów posiadanych przez podmioty zależne – po stronie podmiotu dominującego. Przepisu tego nie stosuje się do Skarbu Państwa i podmiotów od niego zależnych, pod warunkiem, że:
 - podmioty wykonujące uprawnienia wynikające z praw majątkowych Skarbu Państwa oraz podmioty od niego zależne wykonują przysługujące im prawa głosu niezależnie od siebie;
 - osoby decydujące o sposobie wykonywania prawa głosu przez podmioty zależne od Skarbu Państwa działają niezależnie,
- liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem – po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z pkt 5,

- liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa,
- po stronie pełnomocnika, o którym mowa w pkt 8, wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.

Obowiązki określone w zapisach powyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

Na podstawie art. 89 Ustawy o ofercie publicznej akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej. Akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1, a także gdy nabycie akcji spółki publicznej nastąpiło na skutek wezwania po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79. W przypadku naruszenia zakazu, o którym mowa powyżej prawo głosu wykonane z akcji spółki publicznej nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy, o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu Ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku, o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. nr 91, poz. 871).

Ograniczenia wynikające z Ustawy o Kontroli Inwestycji

Ustawa o Kontroli Inwestycji wprowadza obowiązek zawiadomienia organu kontroli o zamiarze dokonania transakcji, co do której organ ten może wyrazić sprzeciw. Zgodnie z art. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji, ustawa ta reguluje zasady i tryb kontroli niektórych inwestycji polegających na nabywaniu:

1. udziałów albo akcji,
2. ogółu praw i obowiązków wspólnika, mającego prawo prowadzenia spraw spółki lub prawo reprezentacji spółki osobowej,
3. przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części,

skutkującym nabyciem lub osiągnięciem istotnego uczestnictwa albo nabyciem dominacji nad spółką, będącą podmiotem podlegającym ochronie. Zgodnie z brzmieniem art. 12d ust. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji, podmiotami podlegającymi ochronie na gruncie tej ustawy są m.in. spółki publiczne w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 12c ust. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji, ilekroć w przepisach art. 12a-12k Ustawy o Kontroli Inwestycji, tj. w przepisach dotyczących m.in. spółek publicznych, jest mowa o znaczącym uczestnictwie, rozumie się przez to sytuację umożliwiającą wywieranie wpływu na działalność podmiotu przez:

- a) posiadanie udziałów albo akcji reprezentujących co najmniej 20% ogólnej liczby głosów, albo (ii) posiadanie udziału kapitałowego w spółce osobowej o wartości wynoszącej co najmniej 20% wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki, lub
- b) posiadanie udziału w zyskach innego podmiotu wynoszącego co najmniej 20%.

Zgodnie z art. 12c ust. 4 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez nabycie dominacji rozumie się uzyskanie statusu podmiotu dominującego wobec podmiotu objętego ochroną przez:

- a) nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji, lub
- b) zawarcie umowy przewidującej zarządzanie tym podmiotem lub przekazywanie zysku przez ten podmiot.

Z kolei zgodnie z art. 12c ust. 5 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa rozumie się: (i) uzyskanie znaczącego uczestnictwa w rozumieniu ust. 1 pkt 1 w podmiocie objętym ochroną przez nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji, lub (ii)

osiągnięcie lub przekroczenie odpowiednio progu 20% i 40% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiotu objętego ochroną, udziału w zyskach podmiotu objętego ochroną lub udziału kapitałowego w spółce osobowej będącej podmiotem objętym ochroną w odniesieniu do wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki przez nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji, lub (iii) nabycie lub wydzierżawienie od podmiotu objętego ochroną przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części.

Dodatkowo, Ustawa o Kontroli Inwestycji reguluje także przypadek tzw. nabycia pośredniego. Stosownie do art. 12c ust. 6 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez takie nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji rozumie się również przypadki, gdy:

- a) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot zależny, w tym również na podstawie porozumień zawartych z podmiotem dominującym albo podmiotem zależnym od takiego podmiotu,
- b) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot, którego statut albo inny akt regulujący jego funkcjonowanie zawiera postanowienia dotyczące prawa do jego majątku w razie rozwiązania podmiotu albo innej formy jego ustania, w tym prawa do dysponowania tym majątkiem bez jego nabycia,
- c) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane w imieniu własnym, ale na zlecenie innego podmiotu, w tym w ramach wykonywania umowy o zarządzanie portfelem w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
- d) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot, z którym inny podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu, bądź innych uprawnień do udziałów, akcji albo innych praw udziałowych lub praw z udziałów, akcji albo innych praw udziałowych podmiotu objętego ochroną,
- e) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji nad podmiotem objętym ochroną jest dokonywane przez grupę dwóch lub więcej osób, jeżeli chociażby jedną z tych osób jest podmiot, z którym inny podmiot zawarł umowę, dotyczącą nabywania udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, bądź choćby nabywania udziałów albo akcji lub składników majątku przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli przedmiotem tej umowy jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu, bądź innych uprawnień do udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej,
- f) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot działający na podstawie pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania przez strony takiego porozumienia udziałów albo akcji lub składników majątku podmiotu objętego ochroną lub nabywania udziałów albo akcji lub składników majątku przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej.

Ponadto, Ustawa o Kontroli Inwestycji reguluje także przypadek tzw. nabycia następczego. Stosownie do art. 12c ust. 8 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji rozumie się również przypadki, gdy podmiot nabędzie lub osiągnie znaczące uczestnictwo albo nabędzie dominację nad podmiotem objętym ochroną bądź osiągnie lub przekroczy odpowiednio 20% albo 40% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiotu objętego ochroną, udziału w zyskach podmiotu objętego ochroną lub udziału kapitałowego w spółce osobowej będącej podmiotem objętym ochroną w odniesieniu do wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki, w wyniku:

- a) umorzenia udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną bądź nabycia udziałów albo akcji własnych tego podmiotu,
- b) podziału podmiotu objętego ochroną albo połączenia go z innym podmiotem,
- c) zmiany umowy albo statutu podmiotu objętego ochroną w zakresie uprzywilejowania udziałów albo akcji, udziału w zyskach, ustanowienia bądź zmiany lub zniesienia uprawnień przysługujących poszczególnym wspólnikom, akcjonariuszom albo uczestnikom tego podmiotu.

Zgodnie z art. 12f ust. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji podmiot, który zamierza nabyć lub osiągnąć znaczące uczestnictwo albo nabyć dominację, jest obowiązany każdorazowo złożyć organowi kontroli uprzednie zawiadomienie o zamiarze jego dokonania, chyba że obowiązek ten spoczywa na innych podmiotach, zgodnie z art. 12f ust. 2-4 Ustawy o Kontroli Inwestycji. Zawiadomienia dokonuje się co do zasady przed zawarciem jakiegokolwiek umowy rodzącej zobowiązanie do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji bądź przed dokonaniem innej czynności prawnej albo czynności prawnych prowadzących do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji. Ponadto, w przypadku gdy do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji dochodzi w wyniku zawarcia więcej niż jednej umowy lub dokonania innej czynności prawnej, zawiadomienia dokonuje się przed zawarciem ostatniej umowy albo dokonaniem ostatniej czynności prawnej prowadzącej do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji, natomiast jeśli co najmniej dwa podmioty działają w porozumieniu, zawiadomienie składają wszystkie strony porozumienia łącznie.

Organ kontroli, w drodze decyzji, zgłasza sprzeciw wobec nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji nad podmiotem objętym ochroną, w tym także w przypadku nabycia pośredniego lub następczego, jeżeli: (i) podmiot składający zawiadomienie nie uzupełnił w wyznaczonym terminie braków formalnych w zawiadomieniu lub załączanych do zawiadomienia dokumentów lub informacji albo wezwany podmiot nie złożył informacji lub dokumentów na wezwanie organu kontroli, lub (ii) podmiot składający zawiadomienie nie przedstawił dodatkowych pisemnych wyjaśnień w terminie wyznaczonym przez organ kontroli, lub (iii) w związku z nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa albo nabyciem dominacji istnieje przynajmniej potencjalne zagrożenie dla porządku publicznego lub bezpieczeństwa publicznego Rzeczypospolitej Polskiej lub zdrowia publicznego w Rzeczypospolitej Polskiej - przy uwzględnieniu art. 52 ust. 1 i art. 65 ust. 1 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej oraz art. 4 ust. 2 Traktatu o Unii Europejskiej, lub (iv) brak jest możliwości ustalenia, czy nabywca posiada obywatelstwo państwa członkowskiego - w przypadku osób fizycznych albo posiada lub posiadał od co najmniej dwóch lat od dnia poprzedzającego zgłoszenie siedziby na terytorium państwa członkowskiego - w przypadku podmiotów innych niż osoby fizyczne, lub (v) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji może mieć negatywny wpływ na projekty i programy leżące w interesie Unii Europejskiej.

Nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji dokonane: (i) bez złożenia zawiadomienia, albo (ii) pomimo wydania decyzji o sprzeciwie, jest nieważne, chyba że wydano decyzję, o której mowa w art. 12j ust. 3. Ustawy o Kontroli Inwestycji, tj. stwierdzającą dopuszczalność wykonywania praw z udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, w sposób niewykraczający poza znaczące uczestnictwo, w przypadku osiągnięcia znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną, jeżeli w toku postępowania nie można było stwierdzić, na podstawie jakich czynności podmiot osiągnął znaczące uczestnictwo.

Z instrumentami będącymi przedmiotem wprowadzenia do Alternatywnego Systemu Obrotu nie wiążą się żadne inne, niż wskazane powyżej, ograniczenia w obrocie instrumentami finansowymi Emitenta.

3.1a Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie – w zakresie określonym w § 4 ust. 1 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

➤ Emisja akcji serii C

Akcje serii C wyemitowane zostały w trybie art. 431 § 2 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych, tj. w trybie subskrypcji otwartej.

1) Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży:

Subskrypcja podzielona była na dwie transze:

- I) transza oferowana akcjonariuszom wpisanym do rejestru akcjonariuszy Spółki w dniu składania zapisu – otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 6 maja 2024 r., a zakończenie w dniu 13 maja 2024 r.
- II) transza otwarta – otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 13 maja 2024 r., a zakończenie subskrypcji nastąpiło w dniu 20 maja 2024 r.

2) Data przydziału instrumentów finansowych:

Przydział akcji serii C nastąpił w dniu 23 maja 2024 r.

3) Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą:

Subskrypcja otwarta obejmowała nie mniej niż 1 (jedną) nie więcej niż 102.170 (sto dwa tysiące sto siedemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, przy czym ostateczna liczba zaoferowanych akcji w poszczególnych transzach wyniosła:

- 1) w I transzy zaoferowano 97.081 akcji,
- 2) w II transzy zaoferowano 5.089 akcji.

4) Stopa redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożony zapisy:

Brak redukcji.

5) Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży:

W ramach przeprowadzonej subskrypcji otwartej objętych zostało 102.170 (słownie: sto dwa tysiące sto siedemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

6) Cena, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane):

Akcje serii C były obejmowane w dwóch transzach:

- 1) 31,00 zł (słownie: trzydzieści jeden złotych) za jedną akcję w I transzy,
- 2) 32,00 zł (słownie: trzydzieści dwa złote) za jedną akcję w II transzy.

Akcje serii C zostały w całości opłacone wkładami pieniężnymi.

6a) Opis sposobu pokrycia akcji (określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne);

Akcje serii C opłacone zostały wkładami pieniężnymi w formie przelewów bankowych.

7) Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach:

Zapis na akcje serii C złożyło 56 osób fizycznych i 2 osoby prawne.

8) Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach:

Akcje serii C zostały przydzielone 56 osobom fizycznym i 2 osobom prawnym.

8a) Informacja czy osoby, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach, są podmiotami powiązanymi z emitentem w rozumieniu § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu:

Podmioty, którym przydzielono akcje serii C nie są podmiotami powiązanymi z Emitentem w rozumieniu § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

9) Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli akcje w ramach wykonywania umów o subemisję:

Akcje serii C nie były obejmowane przez subemitentów. Nie została zawarta żadna umowa o subemisję.

10) Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów:

Łączna wysokość szacowanych kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji akcji serii C wynosi 115.181,40 zł netto, w tym:

- a. koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty: 29.000,00 zł netto,
- b. koszty wynagrodzenia subemitentów: 0,00 zł,
- c. koszty sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 2.801,40 zł netto,
- d. koszty promocji oferty: 83.380,00 zł.

➤ **Transakcje sprzedaży akcji**

Według wiedzy Zarządu Emitenta w ciągu ostatnich 12 miesięcy miało miejsce 10 transakcji na akcjach Spółki dokonane w terminach i na warunkach zgodnych z poniższą tabelą. Wszystkie poniższe transakcje sprzedaży akcji dokonane zostały w ramach transakcji prywatnych na podstawie umów cywilnoprawnych.

Tabela 6 Transakcje sprzedaży akcji Emitenta w ciągu ostatnich 12 miesięcy

Lp.	Nabywca	Liczba	Seria	Cena (w zł)	Data
1.	Inwestor 1	204	B	293,3*	15.04.2024
2.	Inwestor 2	212	B	280,54*	28.03.2024
3.	Inwestor 3	200	B	32	28.11.2024
4.	Inwestor 4	200	B	32	28.11.2024
5.	Inwestor 5	30	B	32	28.11.2024
6.	Inwestor 6	60	B	32	28.11.2024
7.	Inwestor 7	538	B	32	08.01.2025
8.	Inwestor 8	312	B	32	08.01.2025
9.	Inwestor 9	180	B	32	23.01.2025
10.	Inwestor 10	500 000	A	n.d.**	25.02.2025

* transakcja dokonana przed podziałem (splitem) wartości nominalnej akcji w stosunku 1:10

** akcje przekazane w darowiźnie przez Panią Katarzynę Paczyńską na rzecz Familyval Fundacja Rodzinna w organizacji. Akcje objęte są umową typu lock-up.

Źródło: Emitent



3.2 Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych

3.2.1 Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji, na mocy art. 430-432 KSH jest Walne Zgromadzenie Spółki.

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego poprzez emisję akcji, na mocy art. 444-447 KSH jest Zarząd Spółki.

3.2.2 Data i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści

Akcje serii B

Akcje serii B powstały na mocy uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 3 czerwca 2022 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii B podjętej w Kancelarii Notarialnej w Jeleniej Górze, przy alei Wojska Polskiego 77a/3, przed notariuszem Jarosławem Makowskim (Repertorium A nr 312/2022). W związku z powyższą uchwałą NWZ podjęło uchwałę nr 4 w sprawie zmiany Statutu. Treść przedmiotowych uchwał poniżej:

Uchwała nr 3
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki pod firmą Kolejkowo S.A. z siedzibą w Jeleniej Górze
z dnia 03.06.2022 r.
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz
wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki pod firmą Kolejkowo Spółka Akcyjna z siedzibą w Jeleniej Górze działając na podstawie art. 431 § 1 w zw. z art. 431 § 2 pkt 3 w zw. z art. 432 § 1 w zw. z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, niniejszym uchwała, co następuje:

§ 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 101.000,00 zł (słownie: sto jeden tysięcy złotych i zero groszy) do kwoty od 101.197,00 zł (słownie: sto jeden tysięcy sto dziewięćdziesiąt siedem złotych i zero groszy) do kwoty

str. 4



109.783,00 zł (słownie: sto dziewięć tysięcy siedemset osiemdziesiąt trzy złote i zero groszy), to jest o kwotę od 197,00 zł (słownie: sto dziewięćdziesiąt siedem złotych i zero groszy) do kwoty 8.783,00 zł (słownie: osiem tysięcy siedemset osiemdziesiąt trzy złote i zero groszy), w zależności od ilości objętych akcji.

2. Podwyższenie kapitału, o którym mowa w punkcie 1. powyżej, zostanie dokonane w drodze emisji:
 - a) od 197 (sto dziewięćdziesiąt siedem) do 8.783 (osiem tysięcy siedemset osiemdziesiąt trzy) zdematerializowanych akcji imiennych serii B, o wartości nominalnej 1,00 złotych (słownie: jeden złoty i zero groszy) każda (zwanym dalej „Akcjami Serii B”).
3. Obejmowanie Akcji Serii B nastąpi w drodze subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych.
4. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w § 1 punkt 1 niniejszej uchwały, uważa się za skuteczne, jeżeli zostanie subskrybowane i należycie opłacone co najmniej 197 (sto dziewięćdziesiąt siedem) Akcji Serii B o łącznej wartości nominalnej 197,00 zł (sto dziewięćdziesiąt siedem złotych i zero groszy) – minimalny próg emisji.
5. Oferowanie objęcia Akcji Serii B nastąpi w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d w zw. z art. 1 ust. 3 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być opublikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenie Dyrektywy 2003/71/WE. Oferta publiczna, o której mowa w zdaniu poprzednim, nie będzie objęta obowiązkiem udostępnienia prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego ze względu na fakt, że łączna wartość emisyjna Akcji Serii B (wraz z innymi ewentualnymi ofertami publicznymi papierów wartościowych przeprowadzonymi w okresie ostatnich 12 miesięcy) nie przekroczy kwoty 1.000.000,00 EUR (jeden milion euro)



str. 5



według stanu na dzień ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii B, to jest na dzień 03.06.2022 r., zgodnie z art. 4a ust. 2 i 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. W ramach oferty publicznej, o której mowa w zdaniu pierwszym powyżej, Spółka udostępni do publicznej wiadomości dokument informacyjny, o którym mowa w art. 37a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

6. Cena emisyjna Akcji Serii B ustalona zostaje na kwotę 255,04 zł (dwieście pięćdziesiąt pięć złotych i cztery grosze).
7. Akcje Serii B zostaną pokryte w całości wkładem pieniężnym.
8. Z Akcjami Serii B nie będą związane żadne szczególne uprawnienia ani obowiązki wobec Spółki.
9. Akcje Serii B będą uczestniczyły w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2022 r.
10. Terminy otwarcia oraz zamknięcia subskrypcji Akcji Serii B zostaną określone przez Zarząd Spółki, który jest upoważniony do określenia tych terminów dowolnie, według własnego wyboru.

§ 2

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, po zapoznaniu się z opinią Zarządu Spółki w sprawie pozbawienia poboru oraz ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii B przychylając się do jej treści oraz działając w interesie Spółki, postanawia wyłączyć prawo poboru Akcji Serii B przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki w całości.

§ 3

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zobowiązuje się i upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności niezbędnych do prawidłowej realizacji

str. 6



niniejszej uchwały, w szczególności do ustalenia szczegółowych warunków emisji Akcji Serii B, złożenia oświadczenia, o którym mowa w art. 441 § 2 pkt 7 Kodeksu spółek handlowych, a także do zgłoszenia podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do właściwego sądu rejestrowego.

Po przeprowadzeniu głosowania jawnego Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że łącznie oddano 101.000 (sto jeden tysięcy) głosów z 101.000 (sto jeden tysięcy) akcji, co stanowi 100% (sto) wszystkich akcji w kapitale zakładowym Spółki, w tym ważnych głosów 101.000 (sto jeden tysięcy), przy czym „za” powzięciem powyższej uchwały oddano 101.000 (sto jeden tysięcy) ważnych głosów, „przeciw” powzięciu powyższej uchwały oddano „0” głosów, „wstrzymujących głosów oddano „0”, a zatem uchwała ta została powzięta jednogłośnie.-----

Uchwała nr 4

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Spółki pod firmą Kolejkowo S.A. z siedzibą w Jeleniej Górze

z dnia 03.06.2022 r.

w sprawie zmiany statutu Spółki



Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki pod firmą Kolejkowo Spółka Akcyjna z siedzibą w Jeleniej Górze w związku z podjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały nr 3 z dnia 03.06.2022 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki postanawia zmienić Statut Spółki pod firmą Kolejkowo Spółka Akcyjna z siedzibą w Jeleniej Górze w ten sposób, że:

- 1) dotychczasowy art. 3 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 101.197,00 zł (słownie: sto jeden tysięcy sto dziewięćdziesiąt siedem złotych i zero groszy) i nie więcej niż 109.783,00 zł (słownie: sto dziewięć tysięcy siedemset osiemdziesiąt trzy złote i zero groszy) i dzieli się na nie mniej niż 101.197 (słownie: sto jeden tysięcy sto dziewięćdziesiąt siedem) i nie więcej niż 109.783 (słownie: sto dziewięć tysięcy siedemset osiemdziesiąt trzy) akcje, o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty i zero groszy) każda, w tym:

- a) 101.000 (sto jeden tysięcy) akcji imiennych serii A, o łącznej wartości nominalnej 101.000,00 zł (sto jeden tysięcy złotych i zero groszy);
- b) nie mniej niż 197 (sto dziewięćdziesiąt siedem) i nie więcej niż 8.783 (osiem tysięcy siedemset osiemdziesiąt trzy) akcje zwykłe imienne serii B, o łącznej wartości nominalnej nie niższej niż 197,00 zł (sto dziewięćdziesiąt siedem złotych i zero groszy) i nie więcej niż 8.783,00 zł (osiem tysięcy siedemset osiemdziesiąt trzy złote i zero groszy)”.

Po przeprowadzeniu głosowania jawnego stwierdzono, że łącznie oddano 101.000 (sto jeden tysięcy) głosów z 101.000 (sto jeden tysięcy) akcji, co stanowi 100% (sto) wszystkich akcji w kapitale zakładowym Spółki, w tym ważnych głosów 101.000 (sto jeden tysięcy), przy czym „za” powzięciem powyższej uchwały oddano 101.000 (sto jeden tysięcy) ważnych głosów, „przeciw” powzięciu powyższej uchwały oddano „0” głosów, „wstrzymujących głosów oddano „0”, a zatem uchwała ta została powzięta jednogłośnie.

Dnia 16 listopada 2022 r., w Kancelarii Notarialnej, mającej siedzibę przy alei Wojska Polskiego 77a/3 w Jeleniej Górze, przed notariuszem Jarosławem Makowskim (Repertorium A. Nr 844/2022), Zarząd Spółki złożył oświadczenie w sprawie dookreślenia kapitału zakładowego Spółki. Treść przedmiotowego oświadczenia jest następująca:

Uchwała nr 1

Zarządu Spółki pod firmą Kolejkowo S.A. z siedzibą w Jeleniej Górze

z dnia 16.11.2022 r.

w sprawie stwierdzenia wysokości objętego podwyższonego kapitału

zakładowego i dookreślenia wysokości kapitału zakładowego w

Statucie Spółki

§ 1

Zarząd Spółki pod firmą Kolejkowo S.A. z siedzibą w Jeleniej Górze oświadcza, że emisja akcji serii B, dokonana na podstawie Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 03 czerwca 2022 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, zaprotokołowanej aktem notarialnym sporządzonym przez notariusza Jarosława Makowskiego, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Jeleniej Górze przy alei Wojska Polskiego 77a/3, Repertorium A nr 312/2022, doszła do skutku, gdyż w trybie subskrypcji otwartej zostało objętych 8.783 (osiem tysięcy siedemset osiemdziesiąt trzy) akcje serii B o numerach od 1 (jeden) do 8.783 (osiem tysięcy siedemset osiemdziesiąt trzy), tj. wszystkie akcje tej serii, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty i zero groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej 8.783,00 zł (osiem tysięcy siedemset osiemdziesiąt trzy złote i zero groszy), o cenie emisyjnej 1 (jednej) akcji wynoszącej 255,04 zł (dwieście pięćdziesiąt pięć złotych i cztery grosze) i łącznej wartości emisyjnej wynoszącej 2.240.016,32 zł (dwa miliony dwieście czterdzieści tysięcy szesnaście złotych i trzydzieści dwa grosze) oraz wszystkie objęte akcje serii B zostały skutecznie opłacone wkładem pieniężnym w umówionym terminie.-----

Wobec tego wysokość objętego podwyższonego kapitału zakładowego Spółki wynosi 8.783,00 zł (osiem tysięcy siedemset osiemdziesiąt trzy złote i zero groszy).--

§ 2

Zarząd Spółki pod firmą Kolejkowo S.A. z siedzibą w Jeleniej Górze, w związku z dojściem do skutku emisji akcji serii B, oświadcza że dokonuje dookreślenia kapitału zakładowego Spółki na kwotę 109.783,00 zł (sto dziewięć tysięcy siedemset osiemdziesiąt trzy złote i zero groszy), który zostaje podwyższony z kwoty 101.000,00 zł, o kwotę 8.783,00 zł.-----

§ 3

W związku z dookreśleniem wysokości kapitału zakładowego Spółki po jego podwyższeniu poprzez emisję akcji serii B, Zarząd Spółki pod firmą Kolejkowo S.A. z siedzibą w Jeleniej Górze postanawia dookreślić wysokość kapitału zakładowego w art. 3 ust. 1 Statutu Spółki, który otrzymuje następujące brzmienie:-----

- „ 1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 109.783,00 zł (słownie: sto dziewięć tysięcy siedemset osiemdziesiąt trzy złote i zero groszy) i dzieli się na 109.783 (słownie: sto dziewięć tysięcy siedemset osiemdziesiąt trzy) akcje, o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty i zero groszy) każda, w tym:-----
- a) 101.000 (sto jeden tysięcy) akcji imiennych serii A, o łącznej wartości nominalnej 101.000,00 zł (sto jeden tysięcy złotych i zero groszy); -----
 - b) 8.783 (osiem tysięcy siedemset osiemdziesiąt trzy) akcje zwykłe imienne serii B, o łącznej wartości nominalnej 8.783,00 zł (osiem tysięcy siedemset osiemdziesiąt trzy złote i zero groszy).”-----

Jakub Paczyński stwierdził, że powyższa uchwała została przyjęta przez Zarząd Spółki jednogłośnie.-----

Akcje serii B były przedmiotem oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. (d) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu (...), przy czym, ze względu na fakt, że łączna wartość emisyjna akcji serii B, wraz z innymi ofertami publicznymi przeprowadzonymi w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie przekroczyła kwoty 1.000.000,00 EUR, nie była ona objęta obowiązkiem udostępnienia prospektu emisyjnego ani memorandum. Na podstawie art. 37a Ustawy o ofercie publicznej sporządzony został dokument ofertowy, który udostępniono na platformie [Beesfund.com](https://beesfund.com) oraz na stronie internetowej Spółki <https://kolejkowo.pl/media/relacje-inwestorskie> wraz ze startem oferty publicznej tj. w dniu 15 września 2022 r.

Rejestracja akcji imiennych serii B miała miejsce w dniu 25 stycznia 2023 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

W dniu 23 kwietnia 2024 r. na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Kolejkowo S.A. w sprawie podziału (spłtu) akcji Spółki dokonano zamiany liczby akcji imiennych serii B w drodze podziału ich wartości nominalnej w stosunku 1:10, w taki sposób, że dotychczasowa wartość nominalna każdej akcji ulega zmianie z kwoty 1,00 zł (słownie: jeden złoty) na kwotę 0,10 zł (słownie: 0,10 zł). Treść wskazanej uchwały została zamieszczona poniżej:





Uchwała nr 3
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Kolejkowo Spółka Akcyjna z siedzibą w Jeleniej Górze
z dnia 23 kwietnia 2024 r.

w sprawie podziału (splitu) akcji Spółki tj. obniżenia wartości nominalnej wszystkich akcji Spółki przy jednoczesnym zwiększeniu ich liczby bez obniżenia kapitału zakładowego Spółki oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki

Działając na podstawie art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: Kolejkowo Spółka Akcyjna z siedzibą w Jeleniej Górze uchwala, co następuje: -----



§ 1

Podział Akcji

1. Obniża się wartość nominalną akcji Spółki tj. akcji zwykłych imiennych serii A i akcji zwykłych imiennych serii B („Akcje”) w ten sposób, że dotychczasowa wartość nominalna jednej akcji w wysokości 1,00 zł (słownie: jeden złoty) ulega obniżeniu do 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy), przy jednoczesnym proporcjonalnym zwiększeniu ich liczby z dotychczasowych 109.783 (słownie: sto dziewięć tysięcy siedemset

5



- osiemdziesiąt trzy) do 1.097.830 (słownie: jeden milion dziewięćdziesiąt siedem tysięcy osiemset trzydzieści) w tym: -----
- 1) liczby akcji imiennych serii A ze 101.000 (słownie: sto jeden tysięcy) do 1.010.000 (słownie: jeden milion dziesięć tysięcy), -----
 - 2) liczby akcji imiennych serii B ze 8.783 (słownie: osiem tysięcy siedemset osiemdziesiąt) do 87.830 (słownie: osiemdziesiąt siedem tysięcy osiemset trzydzieści). -----
2. Kapitał zakładowy nie ulegnie obniżeniu i nadal będzie wynosił 109.783,00 zł (słownie: sto dziewięć tysięcy siedemset osiemdziesiąt trzy złote 00/100), przy czym dzielił się będzie na 1.097.830 (słownie: jeden milion dziewięćdziesiąt siedem tysięcy osiemset trzydzieści) akcji o wartości nominalnej 0,10 (słownie: dziesięć groszy) każda, w tym: -----
- a) 1.010.000 (słownie: jeden milion dziesięć tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii A, -----
 - b) 87.830 (słownie: osiemdziesiąt siedem tysięcy osiemset trzydzieści) akcji zwykłych imiennych serii B. -----
3. Każdemu akcjonariuszowi w miejsce każdej dotychczasowej jednej Akcji o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) przyznanych zostanie 10 (słownie: dziesięć) Akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda. -----
4. Wszystkie Akcje zachowają swoje dotychczasowe uprawnienia. -----
5. Zgodnie z art. 302 Kodeksu spółek handlowych, każda kolejna emisja nowych akcji przez Spółkę będzie obejmować akcje o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. -----

§ 2

Upoważnienie dla Zarządu

Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do podejmowania wszelkich możliwych i zgodnych z obowiązującymi przepisami prawa czynności zmierzających do jej wykonania i dokonania obniżenia wartości nominalnej Akcji przy jednoczesnym proporcjonalnym zwiększeniu ich ilości bez zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki (split akcji), w szczególności do złożenia stosownego wniosku o wpis w rejestrze

6



przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego oraz do dokonania stosowych zmian w rejestrze akcjonariuszy. -----

§ 3

Zmiana Statutu

W związku z obniżeniem wartości nominalnej Akcji i zwiększeniem ich liczby, § 6 ust.1 Statutu Spółki otrzymuje nowe następujące brzmienie: -----

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 109.783,00 zł (słownie: sto dziewięć tysięcy siedemset osiemdziesiąt trzy i zero groszy) i dzieli się na 1.097.830 (słownie: jeden milion dziewięćdziesiąt siedem tysięcy osiemset trzydzieści) akcji o wartości nominalnej 0,10 (słownie: dziesięć groszy) każda, w tym:-----

- a) 1.010.000 (słownie: jeden milion dziesięć tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii A, o łącznej wartości nominalnej 101.000,00 zł (słownie: sto jeden tysięcy złotych i zero groszy); -----
- b) 87.830 (słownie: osiemdziesiąt siedem tysięcy osiemset trzydzieści) akcji zwykłych imiennych serii B o łącznej wartości nominalnej 8.783,00 zł (słownie: osiem tysięcy siedemset osiemdziesiąt trzy złote i zero groszy).” -----

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia, z tym zastrzeżeniem, że podział akcji oraz zmiana Statutu Spółki nastąpi z dniem dokonania wpisu zmiany objętej niniejszą Uchwałą w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.-----

Przewodniczący stwierdził, że w głosowaniu jawnym brało udział 101.157 akcji, stanowiących 92,14% kapitału zakładowego, z których oddano 101.157 głosów ważnych, w tym: -----
za przyjęciem uchwały 101.157 głosów, -----
przeciw 0 głosów, -----
wstrzymało się 0 głosów, -----
brak było sprzeciwów.-----
Przewodniczący stwierdził, że uchwała została przyjęta.-----

7

W dniu 23 kwietnia 2024 r na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Kolejkowo S.A. w sprawie zmiany akcji zwykłych imiennych na akcje zwykłe na okaziciela dokonano zamiany akcji imiennych serii B na akcje zwykłe na okaziciela serii B. Pełna treść wskazanej uchwały znajduje się w niniejszym punkcie Dokumentu Informacyjnego powyżej. Treść wskazanej uchwały została zamieszczona poniżej:

Uchwała nr 4
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Kolejkowo Spółka Akcyjna z siedzibą w Jeleniej Górze
z dnia 23 kwietnia 2024 r.

**w sprawie zmiany Statutu Spółki poprzez zamianę rodzaju akcji z akcji
imiennych na akcje na okaziciela**

Na podstawie art. 334 § 2 Kodeksu spółek handlowych w związku z zamiarem ubiegania się przez Spółkę o wprowadzenie wszystkich akcji Spółki do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: Kolejkowo Spółka Akcyjna z siedzibą w Jeleniej Górze uchwala, co następuje: -----

§ 1

1. Walne Zgromadzenie postanawia o dokonaniu zamiany następujących akcji Spółki z akcji zwykłych imiennych na akcje zwykłe na okaziciela:---
 - 1) wszystkie 101.000 akcji serii A (po podziale (splicie) – 1.010.000 akcji serii A),-----
 - 2) wszystkie 8.783 akcji serii B (po podziale (splicie) – 87.830 akcji serii B).-----
2. Akcje zwykłe na okaziciela serii i o numerach odpowiadających dotychczasowym seriom i numerom zostaną wydane w miejsce akcji zwykłych imiennych wskazanych powyżej o tych samych numerach, które znajdowały się dotychczas w posiadaniu akcjonariuszy.-----
3. Wydanie akcji na okaziciela w miejsce akcji imiennych nastąpi poprzez dokonanie odpowiedniego wpisu w rejestrze akcjonariuszy lub zmianę w zakresie rejestracji akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) i zapisanie akcji na okaziciela w miejsce akcji imiennych na rachunkach papierów wartościowych wskazanych

przez wnioskujących akcjonariuszy, jeśli nastąpi po dokonaniu rejestracji akcji Spółki w KDPW.-----

4. W związku z zamianą akcji zwykłych imiennych na akcje zwykłe na okaziciela nie dochodzi do uszczuplenia jakichkolwiek praw przysługujących akcjonariuszom uprawnionym z tych akcji. -----

§ 2

W związku z zamianą rodzaju akcji imiennych na akcje na okaziciela, § 6 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje nowe następujące brzmienie (z uwzględnieniem podziału (splitu) akcji):-----

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 109.783,00 zł (słownie: sto dziewięć tysięcy siedemset osiemdziesiąt trzy i zero groszy) i dzieli się na 1.097.830 (słownie: jeden milion dziewięćdziesiąt siedem tysięcy osiemset trzydzieści) akcji o wartości nominalnej 0,10 (słownie: dziesięć groszy) każda, w tym:-----

- a) 1.010.000 (słownie: jeden milion dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o łącznej wartości nominalnej 101.000,00 zł (słownie: sto jeden tysięcy złotych i zero groszy); -----
- b) 87.830 (słownie: osiemdziesiąt siedem tysięcy osiemset trzydzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii B o łącznej wartości nominalnej 8.783,00 zł (słownie: osiem tysięcy siedemset osiemdziesiąt trzy złote i zero groszy).” -----

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia, z tym zastrzeżeniem, że zmiana Statutu Spółki nastąpi z dniem dokonania wpisu zmiany objętej niniejszą Uchwałą w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. -----
Przewodniczący stwierdził, że w głosowaniu jawnym brało udział 101.157 akcji, stanowiących 92,14% kapitału zakładowego, z których oddano 101.157 głosów ważnych, w tym: -----
za przyjęciem uchwały 101.157 głosów, -----
przeciw 0 głosów, -----
wstrzymało się 0 głosów, -----
brak było sprzeciwów.-----

9

Akcje serii C

Akcje serii C powstały na mocy uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23 kwietnia 2024 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii C podjętej w budynku przy ul. Legnickiej 2 w Jeleniej Górze, przed notariuszem Dorotą Stelągowską-Kurczyn, prowadzącą kancelarię notarialną w Jeleniej Górze przy ul. Ks. Kard. Stefana Wyszyńskiego 56/7 (Repertorium A nr 1460/2024). Treść przedmiotowych uchwał poniżej:



Uchwała nr 7

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Kolejkowo Spółka Akcyjna z siedzibą w Jeleniej Górze
z dnia 23 kwietnia 2024 r.

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, pozbawienia
dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości,
dematerializacji akcji w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami
finansowymi, wprowadzenia akcji nowej emisji do obrotu w
alternatywnym systemie obrotu oraz zmiany Statutu Spółki



Działając na podstawie art. 430, art. 431 § 1 i 2 pkt 3, art. 432, art. 433 § 2 i
art. 431 § 7 w związku z art. 310 § 2 Kodeksu spółek handlowych, art. 1 ust.
3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia
14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w
związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich
do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE
(„Rozporządzenie Prospektowe”), art. 37a ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005
roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów
finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach

27



publicznych („Ustawa o ofercie”), Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: Kolejkowo Spółka Akcyjna z siedzibą w Jeleniej Górze uchwała, co następuje: -----

§ 1

PODWYŻSZENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

1. Walne Zgromadzenie podwyższa kapitał zakładowy Spółki z kwoty 109.783,00 zł (słownie: sto dziewięć tysięcy siedemset osiemdziesiąt trzy złote 00/100) do kwoty nie niższej niż 109.783,10 zł (słownie: sto dziewięć tysięcy siedemset osiemdziesiąt trzy złote 10/100) i nie wyższej niż 120.000,00 zł (słownie: sto dwadzieścia tysięcy złotych 00/100), tj. o kwotę nie niższą niż 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) i nie wyższą niż 10.217,00 zł (słownie: dziesięć tysięcy dwieście siedemnaście złotych 00/100) w drodze emisji nie mniej niż 1 (jednej) i nie więcej niż 102.170 (słownie: sto dwa tysiące sto siedemdziesiąt) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, o numerach od 1 do nie większego niż 102170 („**Akcje Nowej Emisji**”):-----
2. Akcje Nowej Emisji będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących zasadach: -----
 - 1) jeżeli Akcje Nowej Emisji zostaną zarejestrowane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub zapisane w rejestrze akcjonariuszy do dnia dywidendy ustalonego w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku (włączając ten dzień), będą one uczestniczyć w podziale zysku poczynając od zysku za poprzedni rok obrotowy, tj. od 01 stycznia roku obrotowego bezpośrednio poprzedzającego rok, w którym Akcje Nowej Emisji zostały zarejestrowane po raz pierwszy na rachunku papierów lub zapisane w rejestrze akcjonariuszy, -----
 - 2) jeżeli Akcje Nowej Emisji zostaną zarejestrowane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub zapisane w rejestrze akcjonariuszy po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, będą one uczestniczyć w

28



podziale zysku poczynwszy od zysku za rok obrotowy, w którym zostały one zarejestrowane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub zapisane w rejestrze akcjonariuszy, tj. od 01 stycznia tego roku obrotowego. -----

3. Akcje Nowej Emisji będą mogły zostać objęte wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne wnoszone przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego. -----
4. Nadwyżka ceny emisyjnej, po jakiej objęte zostaną Akcje Nowej Emisji, ponad wartość nominalną Akcji Nowej Emisji zostanie przelana w całości na kapitał zapasowy Spółki. -----
5. Wszystkie Akcje Nowej Emisji zaoferowane zostaną w trybie subskrypcji otwartej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych, w ramach oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia Prospektowego. -----
6. W związku z faktem, że łączna wartość oferty publicznej Akcji Nowej Emisji na terytorium Unii Europejskiej będzie mniejsza niż 1.000.000 euro obliczając za okres 12 miesięcy, do oferty publicznej Akcji Nowej Emisji nie ma zastosowania Rozporządzenie Prospektowe. Jednakże, jako że zakładane wpływy brutto Spółki na terytorium Unii Europejskiej z tytułu emisji Akcji Nowej Emisji liczone według ceny emisyjnej z dnia jej ustalenia, stanowić będą nie mniej niż 100.000 euro i mniej niż 1.000.000 euro, i wraz z wpływami, które Spółka zamierzała uzyskać z tytułu takich ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 100.000 euro i będą mniejsze niż 1 000 000 euro, wymaga ona udostępnienia do publicznej wiadomości dokumentu zawierającego informacje o tej ofercie, o którym mowa w art. 37a Ustawy o Ofercie. -----

§ 2

POZBAWIENIE PRAWA POBORU

1. W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru Akcji Nowej Emisji w całości. -----

2. Zarząd Spółki przedstawił Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Nowej Emisji oraz ceny emisyjnej Akcji Nowej Emisji, o następującej treści: -----

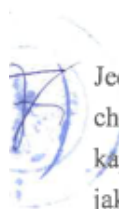
„OPINIA

Zarządu Kolejkowo Spółka Akcyjna z siedzibą w Jeleniej Górze w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii C

Działając na podstawie art. 433 ust. 2 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych, w związku ze zwołanym Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniem spółki Kolejkowo Spółka Akcyjna z siedzibą w Jeleniej Górze („Spółka”), któremu Zarząd Spółki zamierza przedstawić projekt uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 109.783,00 zł (słownie: sto dziewięć tysięcy siedemset osiemdziesiąt trzy złote 00/100) nie niższej niż 109.783,10 zł (sto dziewięć tysięcy siedemset osiemdziesiąt trzy złote 10/100) i nie wyższej niż 120.000,00 zł (słownie: sto dwadzieścia tysięcy złotych 00/100), tj. o kwotę nie niższą niż 0,10 zł (dziesięć groszy) i nie wyższą niż 10.217,00 zł (słownie: dziesięć tysięcy dwieście siedemnaście złotych 00/100) w drodze emisji nie mniej niż 1 (jednej) i nie więcej niż 102.170 (słownie: sto dwa tysiące sto siedemdziesiąt) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja o numerach od 1 do nie większego niż 102170 („Akcje Nowej Emisji”), z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości, Zarząd Spółki przedstawia opinię uzasadniającą pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Nowej Emisji.-----

Uzasadnienie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru Akcji Nowej Emisji oraz sposobu ustalenia ich ceny emisyjnej

W opinii Zarządu pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Nowej Emisji leży w interesie Spółki, pozwalając na sprawne pozyskanie środków finansowych w ramach oferty publicznej skierowanej do nieograniczonego grona adresatów, niewymagającej sporządzenia prospektu pod warunkiem udostępnienia dokumentu zawierającego informacje o ofercie Akcji Nowej Emisji, o którym mowa w art. 37a Ustawy o Ofercie. Pozyskanie przez Spółkę dodatkowego kapitału konieczne jest w celu zapewnienia finansowania dalszego dynamicznego rozwoju Spółki.-----



Jednocześnie, zdaniem Zarządu Spółki, emisja Akcji Nowej Emisji jest w chwili obecnej najkorzystniejszym sposobem pozyskania niezbędnego kapitału przez Spółkę od inwestorów nie będących akcjonariuszami Spółki, jak również zwiększenia bazy podmiotów wspierających rozwój Spółki i partycypujących we wzroście jej wartości oraz generowanych wynikach finansowych. -----

W ocenie Zarządu, pozbawienie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości jest konieczne w celu sprawnego przeprowadzenia oferty publicznej Akcji Nowej Emisji, a tym samym leży w interesie Spółki i nie jest sprzeczne z interesami akcjonariuszy, a tym samym jest uzasadnione.-



Zarząd Spółki proponuje, aby cena emisyjna Akcji Nowej Emisji została ustalona przez Zarząd Spółki z uwzględnieniem okoliczności, jakie mogą mieć wpływ na cenę emisyjną Akcji Nowej Emisji w momencie jej ustalenia.

Mając na uwadze zmienność sytuacji na rynku kapitałowym oraz okres czasu, jaki upłynie pomiędzy podjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Nowej Emisji, a dniem ustalenia ceny emisyjnej Akcji Nowej Emisji, udzielenie Zarządowi Spółki upoważnienia do ustalenia ceny emisyjnej Akcji Nowej Emisji jest uzasadnione. -----



3. Walne Zgromadzenie przyjmuje do wiadomości treść tej opinii.-----

§ 3

DEMATERIALIZACJA I WPROWADZENIE DO OBROTU

Walne Zgromadzenie postanawia, że: -----

- 1) Akcje Nowej Emisji będą zapisane w rejestrze akcjonariuszy do czasu ich zdematerializowania w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi („Ustawa o obrocie”) i zapisania w depozycie prowadzonym przez KDPW; oraz
- 2) Akcje Nowej Emisji będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect („ASO”) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”), po spełnieniu stosownych, wynikających z właściwych przepisów prawa i regulacji GPW kryteriów i warunków umożliwiających wprowadzenie Akcji Nowej Emisji Spółki do obrotu na tym rynku.-----

§ 4

UPOWAŻNIENIA DLA ZARZĄDU

1. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych koniecznych do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na podstawie niniejszej Uchwały i przeprowadzenia oferty publicznej Akcji Nowej Emisji.-----
2. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do określenia szczegółowych warunków emisji Akcji Nowej Emisji, w szczególności do:-----
 - 1) ustalenia ceny emisyjnej Akcji Nowej Emisji, w tym do ewentualnego ustalenia przedziału cenowego lub maksymalnej ceny emisyjnej Akcji Nowej Emisji; -----

2) określenia szczegółowych zasad i terminów oferowania, subskrypcji i dokonywania wpłat na Akcje Nowej Emisji, w tym podziału oferty Akcji Nowej Emisji na transze; -----

3) określenia zasad i dokonania przydziału Akcji Nowej Emisji albo podjęcia decyzji o niedokonaniu ich przydziału z ważnych powodów, w szczególności związanych z niemożliwością wykonania niniejszej Uchwały; -----

4) zawarcia umowy o gwarancję emisji lub innej umowy w celu zabezpieczenia powodzenia oferty publicznej Akcji Nowej Emisji; -----

5) sporządzenia i udostępnienia do publicznej wiadomości dokumentu ofertowego, o którym mowa w art. 37a Ustawy o ofercie; -----

6) złożenia oświadczenia, o wysokości kapitału zakładowego objętego w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie niniejszej uchwały, stosownie do art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych.-----

3. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia decyzji o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty publicznej Akcji Nowej Emisji, o jej zawieszeniu lub wznowieniu. Zarząd Spółki może nie wskazywać nowego terminu przeprowadzenia oferty publicznej Akcji Nowej Emisji, który to termin może zostać ustalony oraz udostępniony do publicznej wiadomości później.-----

4. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do dokonywania wszelkich czynności faktycznych i prawnych koniecznych do zarejestrowania Akcji Nowej Emisji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) oraz wprowadzenia Akcji Nowej Emisji do obrotu w ASO, a w szczególności do:-----

1) zawarcia z KDPW umowy dotyczącej rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW Akcji Nowej Emisji;-----

2) wystąpienia z wnioskiem o wprowadzenie Akcji Nowej Emisji do obrotu w ASO.-----

§ 5

ZMIANA STATUTU

33



W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki, zmienia się § 6 ust. 1 Statutu Spółki, który otrzymuje nowe, następujące brzmienie:-----

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 109.783,10 zł (sto dziewięć tysięcy siedemset osiemdziesiąt trzy złote i dziesięć groszy) i nie więcej niż 120.000,00 zł (słownie: sto dwadzieścia tysięcy złotych i zero groszy) dzieli się na nie mniej niż 1.097.831 (słownie: jeden milion dziewięćdziesiąt siedem tysięcy osiemset trzydzieści jeden) i nie więcej niż 1.120.000 (słownie: jeden milion sto dwadzieścia tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 (słownie: dziesięć groszy) każda w tym: -----

- a) 1.010.000 (słownie: jeden milion dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o łącznej wartości nominalnej 101.000,00 zł (słownie: sto jeden tysięcy złotych i zero groszy);-----*
- b) 87.830 (słownie: osiemdziesiąt siedem tysięcy osiemset trzydzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii B o łącznej wartości nominalnej 8.783,00 zł (słownie: osiem tysięcy siedemset osiemdziesiąt trzy złote i zero groszy). -----*
- c) nie mniej niż 1 (słownie: jedna) i nie więcej niż 102.170 (słownie: sto dwa tysiące sto siedemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o łącznej wartości nominalnej nie mniej niż 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) i nie więcej niż 10.217,00 zł (słownie: dziesięć tysięcy dwieście siedemnaście złotych i zero groszy).”-----*

§ 6

Upoważnienie dla Rady Nadzorczej

Na podstawie art. 430 § 5 Kodeksu spółek handlowych, upoważnia się Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki, w związku ze zmianami wprowadzonymi do Statutu na podstawie niniejszej Uchwały, a także w związku ze złożeniem przez Zarząd oświadczenia, o którym mowa w art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych. -----

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia, z tym zastrzeżeniem, że podwyższenie kapitału zakładowego oraz zmiana Statutu Spółki nastąpi z dniem dokonania wpisu zmiany objętej niniejszą Uchwałą w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. -----

Przewodniczący stwierdził, że w głosowaniu jawnym brało udział 101.157 akcji, stanowiących 92,14% kapitału zakładowego, z których oddano 101.157 głosów ważnych, w tym: -----

za przyjęciem uchwały 101.157 głosów, -----
przeciw 0 głosów, -----

wstrzymało się 0 głosów, -----
brak było sprzeciwów.-----

Przewodniczący stwierdził, że uchwała została przyjęta.-----

Dnia 28 maja 2024 r., w Kancelarii Notarialnej, mającej siedzibę przy pl. Ks. Kard. Stefana Wyszyńskiego 56/7 w Jeleniej Górze, przed notariuszem Dorotą Stelągowską - Kurczyn (Repertorium A. Nr 1923/2024), Zarząd Spółki złożył oświadczenie w sprawie dookreślenia kapitału zakładowego Spółki. Treść przedmiotowego oświadczenia jest następująca:

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O WYSOKOŚCI OBJĘTEGO KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

§ 1. Katarzyna Paczyńska i Jakub Paczyński działający za spółkę pod firmą Kolejkowo Spółka Akcyjna, oświadczają, że: -----

a) na mocy uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 23 kwietnia 2024 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości, dematerializacji akcji w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, wprowadzenia akcji nowej emisji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu oraz zmiany Statutu Spółki, zaprotokołowanej przez notariusz Dorotę Stelągowską-Kurczyn, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Jeleniej Górze, przy Pl. Ks. Kard. Stefana Wyszyńskiego numer 56/7 (Repertorium A numer 1460/2024), podwyższono kapitał zakładowy Spółki z kwoty 109.783,00 zł (słownie: sto dziewięć tysięcy siedemset osiemdziesiąt trzy złote 00/100) do kwoty nie niższej niż 109.783,10 zł (słownie: sto dziewięć tysięcy siedemset osiemdziesiąt trzy złote 10/100) i nie wyższej niż 120.000,00 zł (słownie: sto dwadzieścia tysięcy złotych 00/100), tj. o kwotę nie niższą niż 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) i nie wyższą niż 10.217,00 zł (słownie: dziesięć tysięcy dwieście siedemnaście złotych 00/100) w drodze emisji nie mniej niż 1 (jednej) i nie więcej niż 102.170 (słownie: sto dwa tysiące sto siedemdziesiąt) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, o numerach od 1 do nie większego niż 102170 („Akcje Nowej Emisji”); -----

b) w związku z powyższym, na mocy § 5 Uchwały, o której mowa w punkcie 1) powyżej zmieniono §6 ust. 1 Statutu Spółki, który otrzymał nowe następujące brzmienie: -----

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 109.783,10 zł (sto dziewięć tysięcy siedemset osiemdziesiąt trzy złote i dziesięć groszy) i nie więcej niż 120.000,00 zł (słownie: sto dwadzieścia tysięcy złotych i zero groszy) dzieli się na nie mniej niż 1.097.831 (słownie: jeden milion dziewięćdziesiąt siedem tysięcy osiemset trzydzieści jeden) i nie więcej niż 1.200.000 (słownie: jeden milion dwieście tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 (słownie: dziesięć groszy) każda w tym: -----

a) 1.010.000 (słownie: jeden milion dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o łącznej wartości nominalnej 101.000,00 zł (słownie: sto jeden tysięcy złotych i zero groszy); -----

b) 87.830 (słownie: osiemdziesiąt siedem tysięcy osiemset trzydzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii B o łącznej wartości nominalnej 8.783,00 zł (słownie: osiem tysięcy siedemset osiemdziesiąt trzy złote i zero groszy). -

c) nie mniej niż 1 (słownie: jedna) i nie więcej niż 102.170 (słownie: sto dwa tysiące sto siedemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o łącznej wartości nominalnej nie mniej niż 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) i nie więcej niż 10.217,00 zł (słownie: dziesięć tysięcy dwieście siedemnaście złotych i zero groszy).”; -----

c) na mocy § 4 ust. 2 pkt 6) Uchwały, o której mowa w punkcie 1) powyżej, Zarząd Spółki upoważniony został do złożenia, przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, oświadczenia w trybie art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, o wysokości objętego kapitału zakładowego. -----

§2. Do niniejszego oświadczenia **przedłożono** - informację odpowiadającą odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców Spółki pobraną na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym z dnia 28 maja 2024 roku, -----
a nadto **okazano** wypis aktu notarialnego – protokołu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, sporządzonego dnia 23 kwietnia 2024 roku, przez notariusz Dorotę Stelagowską-Kurczyn, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Jeleniej Górze, Repertorium A numer 1460/2024. -----

§3.1. Katarzyna Paczyńska i Jakub Paczyński działający za spółkę pod firmą Kolejkowo Spółka Akcyjna oświadczają, że do dnia dzisiejszego objęto w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki 102.170 (słownie: sto dwa tysiące sto siedemdziesiąt) Akcji Nowej Emisji, o wartości nominalnej 0,10 zł każda oraz o łącznej wartości nominalnej 10.217,00 zł (słownie: dziesięć tysięcy dwieście siedemnaście złotych 00/100). -----

2. Katarzyna Paczyńska i Jakub Paczyński działający za spółkę pod firmą Kolejkowo Spółka Akcyjna oświadczają, że z uwagi na powyższe dokonują dookreślenia wysokości kapitału zakładowego w ten sposób, że kapitał zakładowy Spółki wynosi 120.000,00 zł (słownie: sto dwadzieścia tysięcy złotych 00/100) i dzieli się na 1.200.000 (słownie: jeden milion dwieście tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym: -
a) 1.010.000 (słownie: jeden milion dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o łącznej wartości nominalnej 101.000,00 zł (słownie: sto jeden tysięcy złotych i zero groszy), -----
b) 87.830 (słownie: osiemdziesiąt siedem tysięcy osiemset trzydzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii B o łącznej wartości nominalnej 8.783,00 zł (słownie: osiem tysięcy siedemset osiemdziesiąt trzy złote i zero groszy), --
c) 102.170 (słownie: sto dwa tysiące sto siedemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o łącznej wartości nominalnej 10.217,00 zł (słownie: dziesięć tysięcy dwieście siedemnaście złotych i zero groszy).” -----

wobec czego w § 6 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie: -
„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 120.000,00 zł (słownie: sto dwadzieścia tysięcy złotych i zero groszy) dzieli się na 1.200.000 (słownie: jeden milion dwieście tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 (słownie: dziesięć groszy) każda w tym: -----

a) 1.010.000 (słownie: jeden milion dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o łącznej wartości nominalnej 101.000,00 zł (słownie: sto jeden tysięcy złotych i zero groszy), -----
b) 87.830 (słownie: osiemdziesiąt siedem tysięcy osiemset trzydzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii B o łącznej wartości nominalnej 8.783,00 zł (słownie: osiem tysięcy siedemset osiemdziesiąt trzy złote i zero groszy), -

c) 102.170 (słownie: sto dwa tysiące sto siedemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o łącznej wartości nominalnej 10.217,00 zł (słownie: dziesięć tysięcy dwieście siedemnaście złotych i zero groszy).” -----

Akcje serii C były przedmiotem oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. (d) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu (...), przy czym, ze względu na fakt, że łączna wartość emisyjna akcji serii C, wraz z innymi ofertami publicznymi przeprowadzonymi w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie przekroczyła kwoty 1.000.000,00 EUR, nie była ona objęta obowiązkiem udostępnienia prospektu emisyjnego ani memorandum. Na podstawie art. 37a Ustawy o ofercie publicznej sporządzony został dokument ofertowy, który udostępniono na stronie internetowej Spółki <https://kolejkowo.pl/media/relacje-inwestorskie> wraz ze startem oferty publicznej tj. w dniu 6 maja 2024 r.

Rejestracja akcji zwykłych na okaziciela serii C miała miejsce w dniu 17 września 2024 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Zgoda na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect i dematerializację
Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 23 kwietnia 2024 r. podjęło uchwałę nr 5 w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect) akcji serii B oraz dematerializację akcji serii B w budynku przy ul. Legnickiej 2 w Jeleniej Górze, przed notariuszem Dorotą Stelągowską-Kurczyn, prowadzącą kancelarię notarialną w Jeleniej Górze przy ul. Ks. Kard. Stefana Wyszyńskiego 56/7 (Repertorium A nr 1460/2024). Treść przedmiotowych uchwał została przytoczona poniżej:

Uchwała nr 5

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Kolejkowo Spółka Akcyjna z siedzibą w Jeleniej Górze

z dnia 23 kwietnia 2024 r.

w sprawie ubiegania się o wprowadzenie akcji Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect oraz ich zarejestrowania w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.

Działając na podstawie art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: Kolejkowo Spółka Akcyjna z siedzibą w Jeleniej Górze uchwala, co następuje:-----

§ 1

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia, że wszystkie akcje serii A oraz wszystkie akcje serii B Spółki („Akcje”) będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect) („ASO”), prowadzonym w oparciu o przepisy Ustawy o obrocie przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”), po spełnieniu wynikających z właściwych przepisów prawa i regulacji GPW, kryteriów i warunków umożliwiających wprowadzenie Akcji do obrotu na tym rynku.-----
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia, że Akcje będą zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) po przeprowadzeniu procedur wymaganych prawem i regulacjami KDPW.-----

§ 2

Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do:-----

10



- 1) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, które będą zmierzały do wprowadzenia Akcji do obrotu zorganizowanego w ASO;
- 2) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, zgodnie z wymogami określonymi w przepisach prawa, w tym w regulacjach, uchwałach bądź wytycznych KDPW niezbędnych do przeprowadzenia rejestracji Akcji w depozycie papierów wartościowych, w tym do rozwiązania umowy o prowadzenie rejestru akcjonariuszy Spółki pod warunkiem zawarcia z KDPW umowy o rejestrację akcji Spółki w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW; -----
- 3) wystąpienia z wnioskami wymaganymi przez regulacje GPW w celu wprowadzenia Akcji do obrotu w ASO.-----



§ 3

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.-----
 Przewodniczący stwierdził, że w głosowaniu jawnym brało udział 101.157 akcji, stanowiących 92,14% kapitału zakładowego, z których oddano 101.157 głosów ważnych, w tym: -----
 za przyjęciem uchwały 101.157 głosów, -----
 przeciw 0 głosów, -----
 wstrzymało się 0 głosów, -----
 brak było sprzeciwów.-----
 Przewodniczący stwierdził, że uchwała została przyjęta.-----

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 23 kwietnia 2024 r. podjęło uchwałę nr 7 w sprawie m.in. wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect) akcji serii C oraz dematerializację akcji serii C w budynku przy ul. Legnickiej 2 w Jeleniej Górze, przed notariuszem Dorotą Stelągowską-Kurczyn, prowadzącą kancelarię notarialną w Jeleniej Górze przy ul. Ks. Kard. Stefana Wyszyńskiego 56/7 (Repertorium A nr 1460/2024). Pełna treść wskazanej uchwały znajduje się w niniejszym punkcie Dokumentu Informacyjnego powyżej.

3.2.3 Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia

Akcje serii B zostały objęte za wkłady pieniężne (gotówkowe).
 Akcje serii C zostały objęte za wkłady pieniężne (gotówkowe).

3.2.4 Podmiot prowadzący rejestr

Podmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie systemu rejestracji akcji Emitenta będzie Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00498 Warszawa.
 Od momentu rejestracji akcji serii B i C w KDPW nie będą miały one formy dokumentu. Akcje Emitenta będą podlegały dematerializacji z chwilą ich rejestracji w KDPW na podstawie umowy, o której mowa w art. 5 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zawartej przez Emitenta z KDPW.



3.2.5 Waluta emitowanych papierów wartościowych

Wartość nominalna akcji Emitenta oznaczona jest w złotych polskich (PLN).

Wartość nominalna jednej akcji Emitenta wynosi 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy).

Cena emisyjna akcji serii B, wyniosła 255,04 zł (słownie: dwieście pięćdziesiąt pięć złotych cztery grosze) za jedną akcję, zgodnie z treścią §1 ust. 6 uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 3 czerwca 2022 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii B. W dniu 23 kwietnia 2024 r. na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Kolejkowo S.A. w sprawie podziału (splitu) akcji Spółki dokonano zamiany liczby akcji serii B w drodze podziału ich wartości nominalnej w stosunku 1:10, w taki sposób, że dotychczasowa wartość nominalna każdej akcji ulega zmianie z kwoty 1,00 zł (słownie: jeden złoty) na kwotę 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy). W związku z przeprowadzoną zmianą nominalną akcji, każdą dotychczasowo wyemitowaną przez Spółkę akcję o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) zamieniono na dziesięć akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) o tych samych prawach co akcja przed dokonaniem podziału.

Zgodnie z uchwałą Zarządu z dnia 6 maja 2024 r. cena emisyjna akcji serii C wyniosła:

- 1) 31,00 zł (słownie: trzydzieści jeden złotych) za jedną akcję w I transzy,
- 2) 32,00 zł (słownie: trzydzieści dwa złote) za jedną akcję w II transzy.

3.3 Oznaczenie dat, od których akcje Emitenta uczestniczą w dywidendzie

Akcje serii B uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2022, zgodnie z §1 ust. 9 uchwały nr 3 NWZ z dnia 3 czerwca 2022 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii B. Akcje serii B nie są uprzywilejowane co do dywidendy.

Akcje serii C uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2023, zgodnie z §1 ust. 2 uchwały nr 7 NWZ z dnia 23 kwietnia 2024 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii C. Akcje serii C nie są uprzywilejowane co do dywidendy.

Akcje serii B i C są równe w prawach do dywidendy.

Dywidenda będzie wypłacana w polskich złotych – PLN.

Strata netto Emitenta za rok obrotowy 2021 w kwocie 156.738,41 zł, mocą uchwały nr 4 z dnia 9 listopada 2022 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zostanie pokryta z zysków z lat przyszłych.

Zysk netto Emitenta za rok obrotowy 2022 w kwocie 3.407.169,33 zł, mocą uchwały nr 4 z dnia 14 lipca 2023 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia został przeznaczony: (i) w kwocie 486.432,00 zł do podziału między akcjonariuszy w formie dywidendy, (ii) w kwocie 885.717,56 zł na pokrycie strat z lat ubiegłych oraz (iii) w kwocie 2.035.019,77 zł na kapitał rezerwowy.

Zysk netto Emitenta za rok obrotowy 2023 w kwocie 2.467.391,06 zł, mocą uchwały nr 8 z dnia 28 czerwca 2024 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia został przeznaczony: (i) w kwocie 494.023,50 zł do podziału między akcjonariuszy w formie dywidendy oraz (ii) w kwocie 1.973.367,56 zł na kapitał zapasowy Spółki.



3.4 Prawa wynikające z instrumentów finansowych oraz zasady ich realizacji

3.4.1 Prawa majątkowe związane z akcjami Emitenta

Prawo do zbycia akcji

Zgodnie z art. 337 § 1 KSH akcje są zbywalne. W Statucie Emitenta nie zawarto żadnych zapisów ograniczających to prawo. Ponadto, w stosunku do akcji Emitenta, występują umowne ograniczenia zbywalności akcji.

Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (*record date*) a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia (art. 406⁴ KSH).

Prawo do udziału w zysku Spółki, tj. prawo do dywidendy

Akcjonariusze Emitenta, na mocy art. 347 § 1 KSH mają prawo do udziału w zysku Spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie Spółki do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie.

Wszystkie akcje serii A, B i C są równe w prawach co do dywidendy. Zgodnie z art. 348 § 3 KSH, dzień dywidendy w spółce publicznej i spółce niebędącej spółką publiczną, której akcje są zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych, ustala Zwyczajne Walne Zgromadzenie. § 4 przedmiotowego artykułu określa, iż dzień dywidendy jest ustalany nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Jeżeli uchwała ZWZ nie określa dnia dywidendy, dniem dywidendy jest dzień przypadający pięć dni od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku.

Zgodnie z art. 395 § 2 pkt 2) KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty), oraz o wypłacie dywidendy, jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego (art. 395 § 1 KSH). Statut Emitenta nie przewiduje żadnego uprzywilejowania co do dywidendy dla akcji serii B i C wprowadzonych do Alternatywnego Systemu Obrotu. Tym samym stosuje się zasady ogólne opisane powyżej. Warunki odbioru dywidendy ustalane są zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych. Regulacje w tym zakresie zawiera Dział 2 Tytułu trzeciego Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

Prawo do wypłaty dywidendy jako roszczenie majątkowe nie wygasa i nie może być wyłączone, jednakże podlega przedawnieniu.

Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby akcji już posiadanych, tj. prawo poboru

Prawo to przysługuje akcjonariuszom na podstawie art. 433 § 1 KSH. W przypadku nowej emisji akcjonariusze Emitenta mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. W interesie Spółki, zgodnie z przepisami 433 § 2 KSH, po spełnieniu określonych kryteriów walne zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części.

Dla pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru konieczne jest zapowiedzenie wyłączenia prawa poboru w porządku obrad walnego zgromadzenia. Uchwała w przedmiocie wyłączenia prawa poboru dla swojej ważności wymaga większości 4/5 głosów (art. 433 § 2 KSH).

Większość 4/5 głosów nie jest wymagana w przypadku, kiedy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem ich oferowania akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale. Większość 4/5 nie jest również wymagana w przypadku, kiedy uchwała stanowi, iż akcje nowej emisji mogą być objęte przez subemitenta w przypadku kiedy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji (art. 433 § 3 KSH).

Prawo do udziału w majątku pozostałym po przeprowadzeniu likwidacji spółki akcyjnej

W ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciążące na spółce i upłynnić majątek spółki, zgodnie z art. 468 § 1 KSH. W myśl art. 474 § 1 KSH, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu (nie wcześniej niż przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli). Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosownie do art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji. Statut Emitenta nie przewiduje uprzywilejowania w przedmiotowym zakresie.

Prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach

Akcje mogą być przedmiotem zastawu lub prawa użytkowania ustanowionego przez ich właściciela. Zgodnie z art. 340 § 1 KSH zastawnik i użytkownik mogą wykonywać prawo głosu z akcji, na której ustanowiono zastaw lub użytkowanie, jeżeli przewiduje to czynność prawna ustanawiająca ograniczone prawo rzeczowe, oraz gdy w rejestrze akcjonariuszy lub na rachunku papierów wartościowych, dokonano wzmianki o jego ustanowieniu i upoważnieniu do wykonywania prawa głosu.

3.4.2 Prawa korporacyjne związane z akcjami Emitenta

Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki

Na podstawie art. 412 § 1 KSH akcjonariusz ma prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz wykonywania prawa głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Zgodnie z art. 406¹ KSH prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki przysługuje jedynie osobom, które posiadały akcje Spółki na koniec szesnastego dnia poprzedzającego dzień obrad Walnego Zgromadzenia (tzw. record date – dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu).

Zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli ustanowienie na ich rzecz ograniczonego prawa rzeczowego jest zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 406² KSH).

Na podstawie żądania wydawane jest imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w WZ dla akcjonariusza. Następnie przedmiotowe zaświadczenie przekazywane jest przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych akcjonariusza do KDPW w celu sporządzenia przez KDPW i przekazania spółce publicznej zbiorczego wykazu uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu z tytułu posiadanych na dzień rejestracji uczestnictwa (record date) zdematerializowanych akcji spółki publicznej.

Na podstawie art. 406³ KSH § 1 na żądanie uprawnionego z akcji spółki publicznej oraz zastawnika lub użytkownika, którym przysługuje prawo głosu, zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym

Zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Prawo głosu

Z akcjami serii B i C Emitenta związane jest prawo do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Z akcjami serii B i C Emitenta związane jest prawo do wykonywania dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zgodnie z art. 412 § 1 KSH akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Zgodnie z art. 412¹ § 2 KSH w spółce publicznej głos może być oddany przez pełnomocnika, jednakże pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie, pod rygorem nieważności, lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu (art. 412¹ § 2 KSH).

Zgodnie z art. 411³ KSH akcjonariusz może głosować oddzielnie z każdej z posiadanych akcji (split voting), jak również, jeżeli uregulowania wewnętrzne Spółki (w ramach regulaminu Walnego Zgromadzenia) przewidują taką możliwość to akcjonariusz Spółki może oddać głos drogą korespondencyjną. Udział w Walnym Zgromadzeniu można wziąć również przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, chyba że Statut Spółki stanowi inaczej. (art. 406⁵ § 1 KSH).

Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu Spółki

Zgodnie z art. 410 § 1 KSH, niezwłocznie po wyborze Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy sporządzić listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w walnym zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Lista ta winna być podpisana przez Przewodniczącego i przedłożona do wglądu podczas obrad walnego zgromadzenia.

Zgodnie z art. 410 § 2 KSH na wniosek akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% kapitału zakładowego reprezentowanego na walnym zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną z co najmniej 3 osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

Prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw

Zgodnie z art. 400 KSH akcjonariusz bądź akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia w porządku obrad określonych spraw. Żądanie takie akcjonariusz powinien złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia. Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej materii.

Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki

Zgodnie z art. 399 § 3 KSH akcjonariusze reprezentujący co najmniej 50% kapitału zakładowego lub co najmniej 50% ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

Prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad

Na podstawie art. 401 § 1 KSH Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie może być zgłoszone w formie elektronicznej. Żądanie powinno być zgłoszone Zarządowi

Spółki nie później niż 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia i zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad.

Prawo zgłaszania projektów uchwał

Na mocy art. 401 § 5 KSH każdy akcjonariusz ma prawo podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad (art. 401 § 4 KSH).

Prawo żądania zarządzenia tajnego głosowania

Zgodnie z art. 420 § 2 każdy z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu ma prawo zażądać zarządzenia tajnego głosowania, niezależnie od charakteru podejmowanych uchwał. Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej materii.

Prawo żądania wydania odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia Spółki

Każdy akcjonariusz jest uprawniony do wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Spółki zgodnie z art. 407 § 2 KSH. Wniosek taki należy złożyć do Zarządu Spółki. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami

Na podstawie art. 385 § 3 – 6 KSH wybór Rady Nadzorczej, na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 20% kapitału zakładowego Emitenta, powinien być dokonany w drodze głosowania oddzielnymi grupami na najbliższym Walnym Zgromadzeniu, nawet gdy Statut Spółki przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej (art. 385 § 5 KSH). Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 6 KSH). W wymienionych powyżej głosowaniach każdej akcji przysługuje tylko jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń (art. 385 § 9 KSH).

Prawo do zgłoszenia wniosku w sprawie podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały dotyczącej powołania rewidenta ds. szczególnych

Na podstawie art. 84 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego (rewident do spraw szczególnych), na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw. Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Emitenta.

W przypadku gdy Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wyżej opisanego wniosku wystosowanego przez akcjonariusza lub akcjonariuszy, albo podejmie ją z naruszeniem wymogów formalnych uchwały opisanych w art. 84 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej, wnioskodawcy mogą w terminie 14 dni od dnia

podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta ds. szczególnych (art. 85 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej).

Prawo żądania udzielenia przez Zarząd Spółki informacji dotyczących Spółki

Stosownie do art. 428 § 1 KSH akcjonariusz może zgłosić w trakcie trwania Walnego Zgromadzenia żądanie udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących Emitenta, jeżeli udzielenie takich informacji przez Zarząd jest uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 KSH Zarząd powinien w określonych wypadkach odmówić udzielenia informacji. Ponadto zgodnie z art. 428 § 5 KSH w przypadku zgłoszenia w trakcie trwania Walnego Zgromadzenia przez akcjonariusza Spółki żądania udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących Emitenta, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas Walnego Zgromadzenia.

W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza poza Walnym Zgromadzeniem wniosku o udzielenie informacji dotyczących Spółki, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie. Jeżeli udzielenie odpowiedzi na pytanie akcjonariusza mogłoby wyrządzić szkodę Spółce, spółce z nią powiązaną lub spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, Zarząd Spółki odmawia udzielenia informacji (art. 428 § 6 KSH).

Zgodnie z art. 6 § 4 i § 5 KSH akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania, aby spółka handlowa będąca akcjonariuszem Emitenta udzieliła informacji na piśmie, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4) KSH wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

Akcjonariuszom przysługuje ponadto szereg praw związanych z dokumentacją Emitenta. Najważniejsze z nich to:

- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 § 4 KSH);
- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki, prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem walnego zgromadzenia, prawo do żądania przesłania listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 1 i 1¹ KSH);
- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH);
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 KSH).

Prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji ma prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 1 KSH) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 4 KSH (art. 429 § 2 KSH).

Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki

W przypadku gdy uchwała jest sprzeczna ze statutem Spółki bądź dobrymi obyczajami i godzi w interesy Emitenta lub ma na celu pokrzywdzenie akcjonariusza stosownie do art. 422 § 1 KSH, akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenie Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest:

- zarząd, rada nadzorcza oraz poszczególni członkowie tych organów,
- akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu,
- akcjonariusz bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- akcjonariusz, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z art. 424 § 2 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

Prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 KSH)

W przypadku wyrządzenia szkody Emitentowi przez członków organów statutowych Spółki lub inną osobę każdy akcjonariusz lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub w podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej Emitentowi, a osoby obowiązane do naprawienia szkody nie mogą powoływać się w takiej sytuacji na uchwałę Walnego Zgromadzenia udzielającą im absolutorium ani na dokonane przez Emitenta zrzeczenie się roszczeń o odszkodowanie, jeżeli Emitent nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej mu szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.

Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą

Akcjonariusze, uprawnieni do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki, mogą również na mocy art. 425 § 1 KSH wystąpić przeciwko Spółce z powództwem o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki sprzecznej z ustawą. Powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

Prawo do żądania wydania świadectwa rejestrowego

Zgodnie z art. 328⁶ § 1 KSH na żądanie akcjonariusza albo zastawnika albo użytkownika uprawnionego do wykonywania prawa głosu z akcji podmiot prowadzący rejestr akcjonariuszy wystawia imienne świadectwo rejestrowe. Świadectwo rejestrowe potwierdza uprawnienia wynikające z akcji, które nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów w rejestrze akcjonariuszy.

Podmiot prowadzący rejestr akcjonariuszy jest obowiązany wydać dokument świadectwa rejestrowego niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie tygodnia od dnia zgłoszenia żądania. Na każdy rodzaj akcji wystawia się odrębne świadectwo rejestrowe (art. 328⁶ § 1-4 KSH).

Prawo do żądania wydania imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu

Na żądanie akcjonariusza uprawnionego z akcji spółki publicznej oraz zastawnika lub użytkownika, którym przysługuje prawo głosu, zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podmiot

prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 406³ § 1 KSH).

3.5 Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Zgodnie z art. 395 KSH, organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala w uchwale o podziale zysku za ostatni rok obrotowy wysokość dywidendy, dzień ustalenia prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH).

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty dla nich. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Zgodnie z art. 347 § 2 KSH, jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje. Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którzy posiadają na swoim rachunku akcje w dniu, który Walne Zgromadzenie określi w swojej uchwale, jako dzień ustalenia prawa do dywidendy. Walne Zgromadzenie określa dzień prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy. Warunki i termin przekazania dywidendy, w przypadku, gdy Walne Zgromadzenie podejmie decyzję o jej wypłacie, ustalone będą zgodnie z zasadami przyjętymi dla spółek publicznych.

Zgodnie z § 121 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, Emitent jest zobowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy, o dniu ustalenia prawa do dywidendy (określonym w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych jako „dzień dywidendy”) oraz terminie wypłaty dywidendy nie później niż 5 dni przed dniem ustalenia prawa do dywidendy. Zgodnie z § 121 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, między dniem ustalenia prawa do dywidendy a dniem wypłaty dywidendy musi upływać co najmniej 10 dni. Wypłata dywidendy będzie następować za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW stosownie do § 127 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.

Ustalenie terminów w związku z wypłatą dywidendy oraz operacja wypłaty dywidendy jest przeprowadzana zgodnie z regulacjami KDPW.

Strata netto Emitenta za rok obrotowy 2021 w kwocie 156.738,41 zł, mocą uchwały nr 4 z dnia 9 listopada 2022 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zostanie pokryta z zysków z lat przyszłych.

Zgodnie z uchwałą nr 4 z dnia 14 lipca 2023 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z zysku netto za rok obrotowy 2022 w wysokości 3.407.169,33 wypłacono dywidendę w wysokości 4,50 zł brutto na jedną akcję, a pozostałą część zysku przeznaczono na pokrycie na straty z lat ubiegłych oraz kapitał rezerwowy.

Zysk netto Emitenta za rok obrotowy 2023 w kwocie 2.467.391,06 zł, mocą uchwały nr 8 z dnia 28 czerwca 2024 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia został przeznaczony: (i) w kwocie 494.023,50 zł do podziału między akcjonariuszy w formie dywidendy oraz (ii) w kwocie 1.973.367,56 zł na kapitał zapasowy Spółki.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Zarząd Emitenta w ciągu 2-3 lat zakłada, lecz nie gwarantuje, przeznaczanie na wypłatę dywidendy min. 25% zysku. Przy rekomendacji podziału zysku netto Zarząd Spółki

będzie brał pod uwagę aktualną i prognozowaną sytuację finansową i płynnościową oraz plany inwestycyjne Spółki, jak również istniejące i przyszłe zobowiązania. Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku Spółki, w tym decyzję co do wypłaty i wysokości dywidendy każdorazowo podejmie Walne Zgromadzenie Kolejkowo S.A.

3.6 Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku

W Dokumentie Informacyjnym zostały opisane jedynie ogólne zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem akcji. Inwestorzy zainteresowani uzyskaniem szczegółowych odpowiedzi powinni skorzystać z porad świadczonych przez doradców podatkowych.

3.6.1 Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby fizyczne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych:

- podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy,
- przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (art. 30a ust. 7 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),
- podatek z tytułu dywidendy wynosi 19% przychodu (art. 30a ust. 1 pkt 4 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),
- płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego. Zgodnie ze stanowiskiem Ministerstwa Finansów, sformułowanym w piśmie z dnia 5 lutego 2002 r. skierowanym do KDPW, płatnikiem tym jest biuro maklerskie prowadzące rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda.

Opodatkowanie osób fizycznych w związku z dochodem uzyskanym poprzez zbycie papierów wartościowych

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną (...) podatek dochodowy wynosi 19 % uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. b ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, kreślonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt 1 lub art. 23 ust. 1 pkt 38,
- różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e, osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

3.6.2 Opodatkowanie dochodów osób prawnych

Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych w przepisie art. 10 ust. 1 definiuje pojęcie „dochodu z udziału w zyskach osób prawnych”. Stosownie do zawartej tam regulacji dochodem z udziału w zyskach osób prawnych, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 1 pkt 4a i 4b Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, jest dochód faktycznie uzyskany z akcji, w tym także: dochód z umorzenia akcji, dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki – w celu umorzenia tych akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej.

Należy wskazać, iż zgodnie z art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych do przychodów z tytułu umorzenia akcji w spółce, w tym kwot otrzymanych z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki w celu umorzenia tych akcji oraz wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, nie zalicza się kwot w tej części, która stanowi koszt nabycia bądź objęcia, odpowiednio, umarzanych lub unicestwianych w związku z likwidacją akcji. Dochody (przychody) z powyższych źródeł, ewentualnie po pomniejszeniu o kwoty nie stanowiące przychodów, określone w art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, opodatkowane są, zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zryczałtowanym podatkiem w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych odbywa się według następujących zasad, określonych w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych:

- podatek dochodowy od dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu
- zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej spółek,

które łącznie spełniają następujące warunki (art. 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych):

1. wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
1. uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania,
2. spółka, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1,
3. odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - spółka, o której mowa w pkt 2, albo
 - zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt 2.

Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w pkt 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) określonych powyżej w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę ryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego (art. 26 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

Opodatkowanie osób prawnych w związku z dochodem uzyskanym poprzez zbycie papierów wartościowych

Dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży papierów wartościowych, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie papierów wartościowych. Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych. Zgodnie z art. 25 Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które sprzedały papiery wartościowe, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie,

pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

3.6.3 *Opodatkowanie dochodów (przychodów) podmiotów zagranicznych*

Obowiązek pobrania i odprowadzenia podatku u źródła w wysokości 19% przychodu spoczywa na podmiocie prowadzącym rachunek papierów wartościowych podmiotu zagranicznego w przypadku, gdy kwoty związane z udziałem w zyskach osób prawnych wypłacane są na rzecz inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, czyli:

- osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (art. 3 ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych) i
- osób fizycznych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania (art. 3 ust. 2a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Jednak zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta osiągniętych przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy Rzeczpospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej.

W przypadku gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiągniętych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów polskich ustaw podatkowych.

Jednakże, zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe, pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych uzyskaniem od niego zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. W przypadku osób fizycznych, zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku jest możliwe, pod warunkiem uzyskania od podatnika certyfikatu rezydencji.

Artykuł 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

1. wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
2. uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
3. spółka, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1,
4. odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - spółka, o której mowa w pkt 2, albo
 - zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt 2.

Zwolnienie to ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej

Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w pkt 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) określonych powyżej w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Emitent bierze odpowiedzialność za potrącenie podatków u źródła, w przypadku gdy zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym umowami o unikaniu podwójnego opodatkowania, wypłacane przez niego na rzecz inwestorów zagranicznych kwoty dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych podlegają opodatkowaniu w Polsce.

3.6.4 Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z ustawą o podatku od spadków i darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub
- prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

3.6.5 Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych zwalnia się od podatku sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi:

- a) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- b) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- c) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,
- d) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego

w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

Zgodnie z definicją obrotu zorganizowanego zawartą w art. 3 pkt 9 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, przez obrót zorganizowany rozumie się obrót papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi dokonywany na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym albo w Alternatywnym Systemie Obrotu. W związku z czym obrót instrumentami finansowymi Emitenta jest zwolniony z podatku od czynności cywilnoprawnych.

W innych przypadkach, zbycie praw z papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych). W takiej sytuacji, zgodnie z art. 4 pkt 1 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, kupujący zobowiązany jest do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych.

Ponadto, na podstawie art. 2 pkt 4 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych nie podlegają czynności prawne, jeżeli przynajmniej jedna ze stron z tytułu dokonywania tej czynności na podstawie odrębnych przepisów jest:

- opodatkowana podatkiem od towarów i usług lub
- zwolniona od tego podatku, z wyjątkiem - między innymi - umów sprzedaży udziałów i akcji w spółkach handlowych.

3.6.6 Odpowiedzialność płatnika podatku

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (tekst jednolity Dz. U. z 2005 r., nr 8, poz. 60, z późn. zm.) płatnik, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu - odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej, albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

4 Dane o Emitencie

4.1 Nazwa, forma prawna, kraj siedziby i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi oraz identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numeru według właściwej identyfikacji podatkowej

Tabela 7 Podstawowe dane o Emitencie

Firma:	Kolejkowo S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Jelenia Góra
Adres rejestrowy:	ul. Legnicka 2, 58-506 Jelenia Góra
Telefon:	+48 880 004 008
Adres poczty elektronicznej:	biuro@kolejkowo.pl
Adres strony internetowej:	www.kolejkowo.pl
NIP:	6112732881
REGON:	022298146
KRS:	0000918248

Źródło: Emitent

4.2 Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony, zgodnie z treścią § 3 Statutu Spółki.

4.3 Wskazanie przepisów prawa na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent powstał na skutek przekształcenia spółki Fores sp. z o.o. w spółkę Kolejkowo S.A., które dokonane zostało na podstawie uchwały nr 3/V/2021 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Fores sp. z o.o. z dnia 28 maja 2021 r. w sprawie przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną (Repertorium A nr 5967/2021).

W dniu 13 września 2021 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie, na mocy którego zostało zarejestrowane przekształcenie spółki Fores sp. z o.o. w Kolejkowo S.A. Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem KRS 0000918248.

Emitent powstał na podstawie Ustawy Kodeks spółek handlowych z dnia 15 września 2000 r. (Dz. U. z 2000 r., nr 94, poz. 1037, z późn. zm.) i działa zgodnie z jej zapisami.

4.4 Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu, a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia oraz wskazanie organu, który je wydał

W dniu 13 września 2021 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie, na mocy którego zostało zarejestrowane przekształcenie spółki Fores sp. z o.o. w Kolejkowo S.A. Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem KRS 0000918248.

4.4a Informacje czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo podmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał

Działalność prowadzona przez Emitenta na terenie RP nie wymaga posiadania zezwolenia, licencji czy zgody.

4.5 Krótki opis historii Emitenta

Tabela 8 Skrócona historia Emitenta

28 października 2013	Zawiązanie poprzednika prawnego Emitenta pod firmą Fores sp. z o.o. z siedzibą w Karpaczu. Kapitał zakładowy spółki został określony na 5.050,00 zł i dzielił się na 101 udziałów o wartości 50,00 zł każdy. Założycielami spółki byli m.in. Pan Jakub Paczyński oraz Pani Katarzyna Paczyńska.
20 listopada 2013	Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu poprzednik prawny Emitenta został wpisany do KRS pod numerem 0000486624.
maj 2014	Otwarcie namiotu z pierwszą wystawą makiet opartą o miniatury odwzorowujące rzeczywiste elementy geografii miast na deptaku w Karpaczu. Ekspozycja miała na celu przyciągnięcie lokalnych mieszkańców i turystów oraz przetestowanie konceptu.
styczeń 2015	Stworzenie makiet miniaturowego świata do Wrocławia i otwarcie wystawy na Dworcu Świebodzkim.
wrzesień 2016	Otwarcie wystawy miniaturowego świata w Gliwicach w C.H. Europa Centralna.
październik 2020	Zdobycie statuetki Dolnośląskiego Gryfa, która jest jedną z najbardziej prestiżowych nagród z dziedziny gospodarki i biznesu w regionie.
28 maja 2021	Podjęcie uchwały przez Zgromadzenie Wspólników w przedmiocie przekształcenia Fores sp. z o.o. w spółkę Kolejkowo S.A. Kapitał zakładowy Spółki ustalono w wysokości 101.000,00 zł, dzielony na łącznie 101.000 akcji serii A, o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Na Prezesa Zarządu Emitenta został wybrany Pan Jakub Paczyński.
sierpień 2021	Otwarcie przeniesionej i zmodernizowanej wystawy w nowoczesnym i wielofunkcyjnym kompleksie architektonicznym Sky Tower we Wrocławiu.
13 września 2021	Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu Emitent został wpisany do KRS pod numerem 0000918248.
listopad 2021	Otrzymanie Certyfikatu Polskiej Organizacji Turystycznej dla Najlepszego Produktu Turystycznego w 2021 roku.
styczeń 2022	Rozpoczęcie budowy modelarni wraz z częścią biurową w Jeleniej Górze.
3 czerwca 2022	Podjęcie uchwały przez NWZ w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o kwotę nie wyższą niż 8.783,00 tj. do kwoty nie wyższej niż 109.783,00 zł poprzez emisję nie więcej niż 87.830 akcji serii B.
15 września 2022	Rozpoczęcie oferty publicznej akcji serii B na platformie crowdfundingowej Beesfund.
31 października 2022	Zakończenie z sukcesem oferty publicznej akcji serii B na platformie crowdfundingowej Beesfund. Spółka pozyskała łącznie 2.240.016,32 zł środków na dalszy rozwój.
30 listopada 2022	Zawarcie z Santander Bank Polska S.A. umowy o kredyt inwestycyjny na kwotę 3.215.000,00 zł. Kredyt przeznaczony był na budowę modelarni z infrastrukturą techniczną i komunikacyjną w Jeleniej Górze. Oprocentowanie kredytu jest zmienne i stanowi sumę stawki WIBOR 3M oraz stałej marży. Zabezpieczeniem kredytu jest m.in. hipoteka umowna do kwoty 4.833.000,00 zł na nieruchomości. Okres kredytowania ustalony został do dnia 31 listopada 2032 r.
25 stycznia 2023	Rejestracja przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku emisji 87.830 akcji serii B. Kapitał zakładowy podwyższono o kwotę 8.783,00 zł, tj. do kwoty 109.783,00 zł.
16 listopada 2023	Otrzymanie decyzji o pozwoleniu na użytkowanie modelarni w Jeleniej Górze.
grudzień 2023	Otwarcie części biurowej w nowej siedzibie w modelarni w Jeleniej Górze.
15 stycznia 2024	Zawarcie z Santander Bank Polska S.A. umowy o kredyt inwestycyjny na kwotę 969.600,00 zł. Kredyt przeznaczony jest na zakup nieruchomości gruntowej przy modelarni w Jeleniej Górze. Oprocentowanie kredytu jest zmienne i stanowi sumę stawki WIBOR 3M oraz stałej marży. Okres kredytowania ustalony został do dnia 20 stycznia 2031 r.



marzec 2024	Otwarcie części turystycznej i produkcyjnej w modelarni w Jeleniej Górze.
14 marca 2024	Zawarcie z Ca Immo Warsaw Towers sp. z o.o. umowy na najem lokalu w Warszawie. Przedmiotem najmu jest lokal usługowy o powierzchni 897,00 m ² , który będzie miejscem nowej wystawy w Warszawie. Przedmiotowa umowa zawarta została na okres 122 miesięcy.
23 kwietnia 2024	Podjęcie uchwał przez NWZ w przedmiocie: (i) podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o kwotę nie wyższą niż 10.217,00 tj. do kwoty nie wyższej niż 120.000,00 zł, poprzez emisję nie więcej niż 102.170 akcji serii C, (ii) podziału (splitu) akcji serii A i B w drodze podziału ich wartości nominalnej w stosunku 1:10, (iii) zgody na wprowadzenie akcji serii A, B i C do ASO NewConnect i dematerializację akcji serii A, B i C.
6 maja 2024	Rozpoczęcie oferty publicznej akcji serii C.
20 maja 2024	Zakończenie z sukcesem oferty publicznej akcji serii C. Spółka pozyskała łącznie 3.172.359,00 zł środków na dalszy rozwój.
1 lipca 2024	Wprowadzenie cen dynamicznych biletów na wystawy Emitenta - im bliżej daty zwiedzania tym cena biletu jest wyższa.
17 września 2024	Rejestracja przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku emisji 102.170 akcji serii C. Kapitał zakładowy podwyższono o kwotę 10.217,00 zł, tj. do kwoty 120.000,00 zł.
24 stycznia 2025	Zawarcie z Fundacją Kaliski Inkubator Przedsiębiorczości umowy o dofinansowanie projektu obejmującego zakup nowoczesnych zestawów kolei miniaturowej oraz oprogramowania do sterowania z panelem dotykowym. Całkowita kwota wydatków kwalifikowalnych wynosi 600.000,00 zł, a całkowita kwota wsparcia na realizację Przedsięwzięcia MŚP (pomoc de minimis) wynosi 540.000,00 zł. Przedsięwzięcie realizowane będzie w terminie do dnia 20.10.2025 r.
Kwiecień 2024	Planowane otwarcie wystawy w Warszawie.

Źródło: Emitent

4.6 Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Zgodnie z Kodeksem spółek handlowych kapitał zakładowy (podstawowy) spółki akcyjnej powinien wynosić co najmniej 100.000,00 zł.

Tabela 9 Kapitał zakładowy Emitenta

Seria	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
A	1 010 000	84,17%	1 010 000	84,17%
B	87 830	7,32%	87 830	7,32%
C	102 170	8,51%	102 170	8,51%
Suma	1 200 000	100,00%	1 200 000	100,00%

Źródło: Emitent

Emitent tworzy następujące kapitały:

- kapitał zakładowy,
- kapitał zapasowy,
- kapitały rezerwowe,
- fundusze celowe określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego wynosi 120.000,00 zł (słownie: sto dwadzieścia tysięcy złotych) i dzieli się na 1.200.000 (słownie: jeden milion dwieście tysięcy) akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, w następujący sposób:

- 1.010.000 (słownie: jeden milion dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A,



- b) 87.830 (słownie: osiemdziesiąt siedem tysięcy osiemset trzydzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- c) 102.170 (słownie: sto dwa tysiące sto siedemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C.

Kapitał zakładowy może zostać podwyższony z emisji akcji oraz ze środków własnych zgodnie z art. 422 Kodeksu spółek handlowych. Kapitał podstawowy jest wskazywany w bilansie w wysokości wartości nominalnej objętych i zarejestrowanych akcji.

W kapitale zapasowym ujmowane są nadwyżki środków pozyskanych z emisji ponad wartość nominalną akcji objętych w drodze emisji (pomniejszone o koszty emisji), bądź mogą na niego składać się środki finansowe przeznaczone z zysku z lat poprzednich. Zgodnie z § 16 ust. 5 statutu Emitenta na pokrycie strat bilansowych Spółka utworzy kapitał zapasowy, na który będą dokonywane coroczne odpisy, w wysokości nie mniejszej niż 8% rocznego zysku netto, do czasu kiedy kapitał zapasowy osiągnie wysokość równą wysokości 1/3 kapitału zakładowego.

Ponadto na kapitał własny Emitenta mogą się składać:

- kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny – ujmowane są tu różnice kapitałowe powstałe w wyniku zbycia lub nabycia składników majątku trwałego,
- pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe – gromadzone są tu specjalne środki, najczęściej przeznaczone z zysku, na inwestycje bądź inne cele ustalone przez Walne Zgromadzenie Spółki. W pozycji tej wykazuje się także podwyższoną wysokość kapitału, gdy w ciągu roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego, akcjonariusze opłacili akcje, a sąd rejestrowy nie dokonał jeszcze wpisu o podwyższeniu,
- zysk (strata) z lat ubiegłych – w tej pozycji wykazuje się wysokość niepokrytych strat bądź wysokość niepodzielonego zysku z lat poprzednich,
- zysk (strata) netto – jest to wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy.

Tabela 10 Kapitał własny Emitenta (w zł)

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na 31.12.2023 r.	Stan na 31.12.2022 r.
Kapitał (fundusz) własny	8 407 656,66	6 341 914,80
Kapitał (fundusz) podstawowy	109 783,00	101 000,00
Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	3 696 476,39	3 696 476,39
– nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	2 113 534,35	2 113 534,35
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
– z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	2 035 019,77	8 783,00
– tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
– na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
– kapitał zakładowy w trakcie rejestracji	0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	98 986,44	-871 513,92
Zysk (strata) netto	2 467 391,06	3 407 169,33
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)	0,00	0,00

Źródło: Emitent



4.6a Oświadczenie Emitenta stwierdzające, czy według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego, czy też nie, a jeśli nie – wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowo aktywa obrotowe

Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta:

Działając w imieniu Kolejkowo S.A., niniejszym oświadczamy, że według Emitenta jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego.

Jakub Paczyński
Prezes Zarządu

Katarzyna Paczyńska
Członek Zarządu

4.6b Informacje o akcjach Emitenta nieobjętych wnioskiem o wprowadzenie, wskazujące co najmniej organ podejmujący decyzję w przedmiocie emisji akcji każdej serii, datę podjęcia tej decyzji, cenę emisyjną akcji wraz ze wskazaniem czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia

Wnioskiem o wprowadzenie nieobjęte zostały:

- 1.010.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, z uwagi na to, iż zgodnie z § 3 ust. 1d Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, akcje znajdujące się w posiadaniu założycieli Emitenta nie mogą zostać wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu przed upływem 12 miesięcy od dnia pierwszego notowania akcji Spółki.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Fores sp. z o.o. (poprzednik prawny Emitenta) w dniu 28 maja 2021 r. podjęło uchwałę nr 3/V/2021 w sprawie przekształcenia Fores spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Kolejkowo Spółkę Akcyjną w Kancelarii Notarialnej w Jeleniej Górze przy Alei Wojska Polskiego 32/3, przed notariuszem Piotrem Malinowskim (Repertorium A nr 5967/2021).

Rejestracja akcji imiennych serii A miała miejsce w dniu 13 września 2021 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. W dniu 23 kwietnia 2024 r. na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Kolejkowo S.A. w sprawie zmiany akcji zwykłych imiennych na akcje zwykłe na okaziciela dokonano zamiany akcji imiennych serii A na akcje zwykłe na okaziciela serii A.

Akcje serii A zostały objęte przez wspólników spółki Fores sp. z o.o. w wyniku jej przekształcenia w spółkę Kolejkowo S.A. W związku z tym, akcje serii A zostały pokryte majątkiem spółki Fores sp. z o.o.

4.7 Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.



4.8 Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji

Emitent nie emitował dotychczas obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji ani warrantów subskrypcyjnych.

4.9 Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie Statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Statut Emitenta nie przewiduje upoważnienia dla Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego.

4.10 Wskazanie na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Instrumenty finansowe Emitenta dotychczas nie były i nie są przedmiotem obrotu na żadnym rynku papierów wartościowych. Emitent również nie wystawił kwitów depozytowych.

4.11 Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem jednostek jego grupy kapitałowej oraz jednostek niewchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta, ale będących podmiotami istotnymi dla działalności prowadzonej przez Emitenta i powiązanymi kapitałowo lub osobowo z Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta lub znaczącymi akcjonariuszami Emitenta

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego JFP Fundacja Rodzinna posiada 42,50% akcji Emitenta, dających prawo do 42,50% głosów na WZA Spółki, której jedynym fundatorem jest Prezes Zarządu Emitenta – Pan Jakub Paczyński.

Emitent nie tworzy żadnej grupy kapitałowej w rozumieniu obowiązujących Emitenta przepisów o rachunkowości ani nie posiada żadnych udziałów w jakichkolwiek jednostkach zależnych.

4.11a Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy:

a) Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta

Pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta nie występują powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne, poza powiązaniami wskazanymi w punkcie b) poniżej.

b) Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pan Jakub Paczyński, Prezes Zarządu Spółki, jest:

- a) fundatorem JFP Fundacji Rodzinnej, która jest akcjonariuszem Emitenta i posiada 510.000 akcji, stanowiących 42,50% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 510.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 42,50% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- b) mężem Pani Katarzyny Paczyńskiej (Członek Zarządu),
- c) Członkiem Zarządu i wspólnikiem Golden Plus sp. z o.o.

Pomiędzy Emitentem a Panem Jakubem Paczyńskim w dniu 2 kwietnia 2024 r. zawarta została umowa pożyczki. Na podstawie wskazanej umowy Pan Jakub Paczyński zobowiązał się do dokonania przelewu na konto Emitenta w kwocie 250.000,00 zł. Pożyczka została zwrócona przez Emitenta w dniu 17 maja 2024 r.

Pomiędzy Emitentem a działalnością gospodarczą Pana Jakuba Paczyńskiego prowadzoną pod firmą Karkonskie Tajemnice Jakub Paczyński miały miejsce wzajemne transakcje, które w 2023 r. stanowiły 296.525,83 zł przychodów Emitenta, tj. 2,50% wszystkich przychodów Spółki. Transakcje dotyczyły w głównej mierze sprzedaży zestawu usług, w tym głównie biletów na wystawy Kolejkowo, które były nabywane przez klientów działalności gospodarczej Pana Jakuba Paczyńskiego i opłacane bonami turystycznymi.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pani Katarzyna Paczyńska, Członek Zarządu Spółki, jest:

- a) fundatorem Familyval Fundacja Rodzinna w organizacji, która jest akcjonariuszem Emitenta i posiada 500.000 akcji, stanowiących 41,67% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 500.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 41,67% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- b) żoną Pana Jakuba Paczyńskiego (Prezes Zarządu Emitenta),
- c) wspólnikiem Golden Plus sp. z o.o.

Ponadto wskazać należy, iż Emitent zamawia drobne elementy makiet wytwarzane w ramach działalności gospodarczej Pani Katarzyny Paczyńskiej prowadzonej pod firmą LAPIS Katarzyna Paczyńska. Zamówienia składane są w przypadki zaistnienia takich potrzeb, nie mają charakteru stałego, a ich wartość nie jest istotna.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pan Jarosław Korzycki, Członek Rady Nadzorczej Spółki, jest:

- a) akcjonariuszem Emitenta i posiada 200 akcji, stanowiących 0,02% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 200 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 0,02% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- b) Prezesem Zarządu i wspólnikiem Magiczna Pławna sp. z o.o.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pan Włodzimierz Tyczyński, Członek Rady Nadzorczej Spółki, jest:

- a) akcjonariuszem Emitenta i posiada 1.570 akcji, stanowiących 0,13% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 1.570 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 0,13% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pan Maciej Dobosz, Członek Rady Nadzorczej Spółki, jest:

- a) akcjonariuszem Emitenta i posiada 4.010 akcji, stanowiących 0,33% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 4.010 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 0,33% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pan Bartosz Stebnicki, Członek Rady Nadzorczej Spółki, jest:

- a) akcjonariuszem Emitenta i posiada 30.730 akcji, stanowiących 2,56% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 30.730 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 2,56% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pani Karolina Makowska, Członek Rady Nadzorczej Spółki, jest:

- a) akcjonariuszem Emitenta i posiada 100 akcji, stanowiących 0,01% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 100 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 0,01% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

c) Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)

Autoryzowany Doradca Emitenta nie jest podmiotem zależnym ani dominującym wobec Emitenta, w rozumieniu przepisów ustawy o ofercie publicznej.

W dniu 18 listopada 2022 r. pomiędzy Emitentem a Autoryzowanym Doradcą zawarta została umowa o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy.

Poza powiązaniami wymienionymi w pkt 4.11a ppkt b) oraz c) niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie występują żadne inne powiązania majątkowe, organizacyjne lub personalne pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów Spółki lub jej głównymi akcjonariuszami a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych).

4.12 Podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla Emitenta, w podziale na segmenty działalności

4.12.1 Podstawowe informacje o produktach i usługach

4.12.1.1 Model biznesu

Spółka prowadzi działalność polegającą na organizacji i prezentacji wystaw makiet opartych o miniatury odwzorowujące rzeczywiste elementy geografii miast. Spółka pod marką „Kolejkowo” prowadzi sieć zaawansowanych, przedstawionych w nowoczesnej formie, parków miniatur, które są prawdziwym odwzorowaniem gwarne go miasta. Poza stałymi wystawami, w ramach działalności Spółki powstają wystawy czasowe, spójne koncepcyjnie projekty odnoszące się do aktualnych tematów.

Historia Spółki sięga 2014 r., gdy podczas wakacji wystawiono namiot przy głównym deptaku w Karpaczu i zaprezentowano w nim kilka lat modelarskiej pracy. Obecnie na projekt Spółki składają się 2 parki miniatur, we Wrocławiu i w Gliwicach, które w 2023 r. odwiedziło łącznie ok. 340 tys. gości. Ponadto, w dniu 14 marca 2024 r., zawarta została umowa najmu lokalu w Warszawie, gdzie w kwietniu 2025 r. ma zostać otwarta nowa wystawa Spółki. Otwarcie ekspozycji w Warszawie jest naturalnym krokiem rozwoju. Dzięki nowej lokalizacji w stolicy Polski Spółka ma nadzieję, iż istotnie zwiększy przychody, marka Kolej kowo będzie bardziej rozpoznawalna, a sama Spółka będzie miała korzystniejszy dostęp do mediów i influencerów. Ponadto, nowa placówka umożliwi



rozłożenie kosztów reklam ogólnopolskich na trzy lokalizacje. W planach Spółki jest otwarcie kolejnej lokalizacji – w Gdańsku.

Makiety Spółki zawierają ruchome modele pociągów, samochodów, statków czy tramwajów, co daje wrażenie obserwacji prawdziwego miasta z lotu ptaka. Marka Kolejkowo to unikatowy model biznesowy, który opiera się na spójnych wartościach, takich jak relacje, współtworzenie i jakość. Jest to nowatorski produkt, który jest uniwersalny i stanowi jedyne w swym rodzaju połączenie atrakcji turystycznej, sztuki i popkultury.

Spółka posiada nowo wybudowaną i oddaną do użytku w listopadzie 2023 r. nowoczesną modelarnię wraz z częścią biurową, znajdującą się w Jeleniej Górze, o powierzchni ok. 900 m². Umożliwia ona scentralizowane wytwarzanie elementów wykorzystywanych w wystawach i stanowi podstawę skalowania działalności Spółki. Od 22 marca 2024 r. modelarnia otwarta jest również dla zwiedzających, dzięki czemu, oprócz podstawowej funkcji jaką jest produkcja makiet, posiada również biletowaną ścieżkę edukacyjno-turystyczną.

Spółka kładzie duży nacisk na marketing, ponieważ skuteczność tych działań jest kluczowa dla osiągnięcia sukcesu. Strategia Spółki opiera się na wszechstronności, obejmując szeroki zakres działań w różnych mediach oraz na współpracy z partnerami branżowymi. Emitent aktywnie uczestniczy w kampaniach promocyjnych, które obejmują telewizję, radio, prasę oraz Internet. Ta obecność w różnych kanałach komunikacji umożliwia Spółce dotarcie do różnorodnej grupy odbiorców i budowanie pozytywnego wizerunku marki. Dodatkowo, Spółka często widoczna jest na bannerach w okolicach miast, gdzie znajdują się wystawy Kolejkowo, co dodatkowo zwiększa rozpoznawalność i promuje markę. Spółka cieszy się zainteresowaniem ze strony mediów, które wynika z unikalności oferty, jaką prezentuje. Warto zauważyć, że obecność Spółki w mediach nie wymaga często płatnego sponsorowania treści, co sugeruje, że ich działania są cenione za wartość, jaką przynoszą do dyskusji czy artykułów. Kolejkowo także aktywnie uczestniczy w wydarzeniach branżowych, takich jak konferencje turystyczne. Dzięki temu Spółka ma możliwość promowania swojej marki przed innymi podmiotami z branży oraz przedstawicielami władz lokalnych.

4.12.1.2 Produkty przeznaczone do sprzedaży

Usługa Spółki polega na udostępnianiu przygotowanej wystawy makiet kolejowych do zwiedzenia. Bilety dzielą się na indywidualne: normalne i ulgowe oraz bilety grupowe: normalne i ulgowe. Ceny sprzedawanych przez Spółkę usług rosną wraz z inflacją i analizą bogacenia się społeczeństwa. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu ceny biletów wynoszą:

- normalny - 49 zł (w kasie) oraz od 37 zł (online),
- ulgowy - 39 zł (w kasie) oraz od 30 zł (online),
- grupowy normalny 40 zł,
- grupowy ulgowy 32 zł.

Od 1 lipca 2024 r. Spółka wprowadziła ceny dynamiczne. Polega to na tym, że im bliżej daty zwiedzania tym wyższa jest cena biletu. Najwyższa cena jest przy zakupie biletu na miejscu w kasie tuż przed wejściem.

Spółka odnotowuje większe przychody w okresach dni tradycyjnie wolnych od pracy, tj. soboty, niedziele i święta, w sezonach urlopowych takich jak letnie wakacje, tj. lipiec, sierpień, ferie zimowe, tj. styczeń, luty oraz podczas grudnia, ze względu na wystawę „Miasto z Piernika” przygotowaną w temacie zbliżających się świąt. Dużą grupą odwiedzających stanowią wycieczki szkolne i przedszkolne. Dla nich Spółka przygotowała zwiedzanie z przewodnikiem z dostosowanym do wieku programem edukacyjnym. Ok. 60% grup korzysta dodatkowo z płatnych warsztatów modelarskich.

Struktura wiekowa odwiedzających wystawę przedstawia się następująco:

- dorośli ok. 53%,
- dzieci do lat 15 ok. 37%,
- emeryci ok. 7%,
- młodzież powyżej 15 lat i studenci ok. 3%.

Makiety są w 90% tworzone ręcznie przez modelarzy. Każdą figurkę najpierw rzeźbi się w wosku, przygotowuje silikonową formę, odlewa żywicę i maluje. Każda jest wyjątkowa. Coraz częściej do tworzenia figurek Spółka używa technologii projektowania i drukowania 3D, następnie figurki maluje się ręcznie, czym skraca się czas ich powstania o połowę. Budowa miniaturowego budynku to długotrwały proces, który zaczyna się od wykonania kilkuset fotografii oryginału, pobrania wymiarów z natury i dokumentacji. Na podstawie tak zebranych danych i informacji przygotowywany jest projekt, a w dalszej kolejności następuje wycinanie, skręcanie, szpachlowanie, szlifowanie oraz malowanie obiektu. Na zminiaturyzowanie niektórych budynków, np. wrocławskiego ratusza, konieczne było poświęcenie 5-6 miesięcznej pracy trzech modelarzy.

Sterowanie pociągami to wyjątkowe połączenie gotowych rozwiązań dostępnych na rynku oraz własnej, kreatywnej inwencji programistycznej. To efekt pracy, w której Spółka łączy sprawdzone technologie z własnymi pomysłami, dając możliwość stworzenia dynamicznych widowisk. System sterowania pojazdami i konstrukcja podwozi zostały opracowane wspólnie z Politechniką Wrocławską, a używane silniki napędowe montowane są również w łazikach marsjańskich. Oświetlenie i udźwiękowienie makiet opiera się na technologiach scenicznych i estradowych. Dzięki temu każdy element, od malutkiej latarni po rozbudowaną stację, nabiera życia i atmosfery. Mapping 3D na budynkach makiet to rezultat pracy specjalistów z firm zewnętrznych, specjalizujących się w pokazach plenerowych podczas masowych wydarzeń. Dzięki ich umiejętnościom miniatury nabierają jeszcze większego realizmu i autentyczności. Wszystkie elementy ruchome, a także interaktywne, zostały przygotowane we własnym zakresie Spółki. Jedną z najbardziej fascynujących technologicznie atrakcji Spółki jest unikalna na skalę światową imitacja burzy na makiecie. Błyskawice, grzmoty, padający deszcz – to wszystko można zobaczyć i usłyszeć, tworząc niezapomniane wrażenia dla odwiedzających wystawy.

Wystawy otwarte są 365 dni w roku przez przynajmniej 8 godzin dziennie. To sprawia, że elementy ruchome zużywają się w tempie porównywalnym do zużycia maszyn produkcyjnych w przemyśle. Za przykład mogą posłużyć kolejkowe lokomotywy: lokomotywa jeździ ze średnią prędkością 1,5 km/h, dziennie pokonuje 12 km, rocznie ok. 4.000 km. Spółka posiada lokomotywy, które przejechały już ok. 15 tys. km.

Spółka, oprócz prowadzenia biletowanych wystaw, uzyskuje przychody ze sprzedaży z prowadzonych na terenie wystaw kawiarni i sklepów z gadżetami, a także z reklam na makietach. Emitent organizuje również warsztaty modelarskie dla zorganizowanych grup. Ponadto, od 22 marca 2024 r., dostępna do zwiedzania jest nowo wybudowana modelarnia Spółki w Jeleniej Górze.

Wystawa we Wrocławiu

Wystawa we wrocławskim Sky Tower to największa wystawa makiet kolejowych w Polsce. Jest to miniaturowe odwzorowanie prawdziwego życia. Realistyczne miniatury przedstawiają m.in. kamienice z wrocławskiego rynku, obserwatorium meteorologiczne na Śnieżce i Dworzec Świebodzki, a nawet mała ławeczka w restauracji przy ul. Bogusławskiego. Budynki odzwierciedlają swój prawdziwy wygląd. Na makietach znajduje się także sporo humoru i fantazji – polska wersja Góry Prezydentów czy Superman w centrum miasta. Nie brakuje również codziennych niespodzianek – roboty drogowe, stłuczki, zajęte miejsca parkingowe, uciekający złodziej, schadzki zakochanych. W świecie Kolejkowo zmiane ulegają pory dnia. Dzień w atrakcji Kolejkowo trwa 9 minut, po których następuje noc, zapalają się uliczne latarnie oraz światła w budynkach.



Wystawa we Wrocławiu obejmuje 900 m² ekspozycji. Składają się na nią m.in: 510 metrów torowiska, 15 pociągów, 60 wagonów, 215 samochodów, 242 budynki (w tym miniatury autentycznych budowli Dolnego Śląska), 3.437 figurek ludzi i zwierząt. W 2023 r. wystawa znalazła się w zestawieniu 10 najczęściej odwiedzanych atrakcji przez turystów we Wrocławiu.

Wystawa w Gliwicach

Na makiecie Spółka stworzyła miniatury autentycznych budowli ze Śląska np. dworca kolejowego w Gliwicach wraz z peronami, gliwickiego ratusza oraz kamienic. Powstało również miasteczko westernowe „Dzikie Gliwice”, w którym znaleźć można szeryfa, Indian, braci Wright przy budowie pierwszego na świecie samolotu oraz miniaturę statku „Western River”, pływającego po Missisipi. To także jedyna makieta w Polsce, na której pływa statek.



Wystawa w Gliwicach obejmuje 900 m² ekspozycji. Składają się na nią m.in: 460 metrów torowiska, 12 pociągów, 58 wagonów, 195 samochodów, 235 budynki (w tym miniatury autentycznych budowli Śląska), 3.200 figurek ludzi i zwierząt. W 2023 r. wystawa znalazła się w zestawieniu 10 najczęściej odwiedzanych atrakcji Śląska.

Modelarnia w Jeleniej Górze

Nowo wybudowana modelarnia Spółki to centrum budowania makiet kolejowych. Tutaj tworzone są elementy wystaw, które można oglądać we Wrocławiu i Gliwicach, a w przyszłości również w kolejnych lokalizacjach, które będą otwierane. To właśnie w tym mieście powstawały najłynniejsze w Polsce modele lokomotyw parowych, elektrycznych i spalinowych, a także wagony osobowe, towarowe i urządzenia trakcyjne. Modelarnia posiada również biletowaną ścieżkę edukacyjno-turystyczną, co oznacza, że jest to jedyna tego typu atrakcja w Polsce. Zwiedzający mają okazję zapoznać się z tradycją modelarstwa jeleniogórskiego oraz historią Kolejkowo. Dowiedzą się również, na czym polega praca modelarza, a także zgłębią tajniki procesu twórczego od projektu, poprzez pracę rąk i nowoczesnych maszyn, aż po efekt końcowy - jakim są makiety. Modelarnia w Jeleniej Górze składa się także z części biurowej i administracyjnej, będąc miejscem siedziby Kolejkowo S.A. W modelarni zaplanowana jest też sala na warsztaty modelarskie skierowane do młodzieży i dorosłych. Spółka planuje uruchomić różne grupy modelarskie tj. kolejowe, samolotowe, figurek, RC.



W budynku tym znajduje się 680 m² powierzchni do zwiedzania.

4.12.1.3 Struktura przychodów ze sprzedaży

Struktura rodzajowa

Kolejkowo S.A. posiada na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego dwie wystawy tematyczne: we Wrocławiu oraz w Gliwicach oraz ścieżkę edukacyjno-turystyczną w modelarni w Jeleniej Górze, opowiadająca jak powstaje miniaturowy świat. Większość przychodów netto pochodzi ze sprzedaży biletów wstępu. Poniżej przedstawiona została struktura rodzajowa przychodów netto ze sprzedaży Emitenta w latach 2021 - 2024.

Tabela 11 Struktura rodzajowa przychodów netto ze sprzedaży ogółem Emitenta w latach 2021-2024 r. (w zł)

Wyszczególnienie	2021	2022	2023	2024*
Przychody netto ze sprzedaży biletów	3 216 232,80	7 714 267,66	9 718 034,82	11 077 816,82
Przychody netto ze sprzedaży gadżetów	429 184,89	1 179 227,18	1 263 975,17	1 699 057,15
Przychody netto ze sprzedaży usług gastronomicznych (kawiarnia)	99 406,62	305 739,95	616 077,78	415 063,12
Pozostałe	569 851,74	216 181,47	294 144,44	114 853,48
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	59 744,34	1 717 916,16
Zmiana stanu produktów	0,00	71 272,27	142 910,31	(1 549,71)
Przychody netto ze sprzedaży	4 314 676,05	9 486 688,53	12 094 886,86	15 023 157,02

Źródło: Emitent

*dane niezbadane przez biegłego rewidenta

W 2021 r. Emitent zanotował 4.314.676,05 zł przychodów netto ze sprzedaży ogółem. Przychody netto ze sprzedaży biletów wynosiły w tym okresie 3.216.232,80 zł, co stanowiło 74,54% wszystkich przychodów netto ze sprzedaży. Obszar ten charakteryzował się dużym udziałem, zapewniającym stabilną podstawę dla biznesu. Przychody netto ze sprzedaży gadżetów w 2021 roku wyniosły 429.184,89 zł, co stanowiło około 9,95% wszystkich przychodów. Przychody netto ze sprzedaży usług gastronomicznych, które Spółka uzyskuje w związku z funkcjonowaniem na terenie wystaw kawiarni, wyniosły 99.406,62 zł, stanowiąc około 2,3% całkowitych przychodów. Pozostałe przychody, które dotyczyły głównie współprac marketingowych, wyniosły 569.871,74 zł i stanowiły 13,21% wszystkich przychodów.

W 2022 r. przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wzrosły do 9.486.688,53 zł, co oznacza wzrost o około 119,87% w porównaniu z rokiem poprzednim. Przychody netto ze sprzedaży biletów sięgnęły 7.714.267,66 zł, co stanowiło 81,32% wszystkich przychodów. Przychody netto ze sprzedaży gadżetów wzrosły w tym okresie do 1.179.227,18 zł i stanowiły 12,43% wszystkich przychodów. Obszar ten zanotował więc nieznaczny wzrost udziału w przychodach w porównaniu z rokiem poprzednim. Przychody netto ze sprzedaży usług gastronomicznych wyniosły 305.739,95 zł, co stanowiło około 3,25% wszystkich przychodów. Ten obszar rozwijał się dynamicznie, zwiększając swój udział w przychodach. Pozostałe przychody wyniosły 216.181,47 zł, stanowiąc około 2,3% całości przychodów.

Rok 2023 przyniósł dalszy wzrost, gdzie przychody netto osiągnęły wartość 12.094.886,86 zł. To oznacza wzrost o 27,49% w porównaniu z rokiem 2022. Przychody netto ze sprzedaży biletów sięgnęły 9.718.034,82 zł, co stanowiło 80,35% wszystkich przychodów. Udział przychodów z tego obszaru, w porównaniu do 2022 r., nieznacznie zmalał, o ok. 1 pp. Przychody netto ze sprzedaży gadżetów wyniosły 1.263.975,17 zł, co stanowiło 10,45% wszystkich przychodów. Obszar ten nieznacznie zmniejszył udział w strukturze przychodów. Przychody netto ze sprzedaży usług gastronomicznych wyniosły 616.077,78 zł, stanowiąc około 5,09% całkowitych przychodów. Pozostałe przychody wyniosły 294.144,44 zł i stanowiły 2,43% wszystkich przychodów. Koszty wytworzenia produktów na potrzeby jednostki wyniosły 59.744,34 zł i dotyczyły wynagrodzenia modelarzy, które zwiększają wartość środków trwałych w budowie (makiety).

W 2024 r. ponownie zanotowano wzrost przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi, które osiągnęły wartość 15.023.157,02 zł, co oznacza wzrost o 24,21% w porównaniu 2023 r. Przychody netto ze sprzedaży biletów wyniosły 11.077.816,82 zł, co stanowiło 73,74% wszystkich przychodów. Wartość ta wzrosła o 13,99% w stosunku do roku poprzedniego, jednak udział tej kategorii w strukturze przychodów zmniejszył się o około 6,61 pp. Przychody netto ze sprzedaży gadżetów osiągnęły poziom 1.699.057,15 zł, co stanowiło 11,31% wszystkich przychodów. To wzrost o 34,42% względem 2023 r. Przychody netto ze sprzedaży usług gastronomicznych wyniosły 415.063,12 zł, co stanowiło 2,76% całkowitych przychodów, jednak w tej kategorii odnotowano spadek o 32,63% w porównaniu z rokiem 2023. Udział usług gastronomicznych w strukturze przychodów zmniejszył się o 2,33 pp. Pozostałe przychody wyniosły 114.853,48 zł i stanowiły 0,77% wszystkich przychodów, co oznacza spadek o 60,95% w stosunku do poprzedniego roku. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki osiągnęły wartość 1.717.916,16 zł. Zmiana stanu produktów w 2024 roku była ujemna i wyniosła 1.549,71 zł.

Struktura geograficzna

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie prowadzi żadnej formy sprzedaży zagranicznej oferowanych usług i produktów. Całość sprzedaży Spółki dokonywana jest na terenie Polski.

4.12.1.4 Zatrudnienie

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, w skład głównego zespołu Emitenta wchodzi łącznie 96 osób, w tym: 24 zatrudnionych na podstawie umowy o pracę, 71 osób współpracujących na umowach cywilnoprawnych i 1 osoba współpracująca ze Spółką na zasadzie jednoosobowej działalności gospodarczej.

W skład zespołu wchodzi m.in. 29 modelarzy odpowiedzialnych za przygotowanie ekspozycji, tj. tworzenie figurek ludzi, zwierząt, projektowanie i wykonanie budynków, dbanie o mechaniczną stronę wystawy. Spółka zatrudnia łącznie 54 osoby odpowiedzialne za obsługę klienta (łącznie z kierownictwem). Pozostały zespół Emitenta tworzą managerowie, dyrektorzy, osoby odpowiedzialne za marketing oraz specjalista ds. instalacji elektrycznych.

4.12.1.1 Udział w rynku turystycznym i analiza konkurencji Emitenta

Zarząd Emitenta nie posiada dokładnej wiedzy na temat udziału Spółki oraz innych podmiotów konkurencyjnych w obszarze rynku, w którym prowadzi działalność. Rynek turystyczny w Polsce jest rynkiem rozproszonym. Podmioty działające na tym rynku konkurują przede wszystkim jakością, stosowanymi rozwiązaniami technologicznymi, sprawnością marketingu. Biorąc pod uwagę model biznesu Kolejkowo S.A., podmioty konkurujące ze Spółką to inne wystawy tematyczne w pomieszczeniach zamkniętych. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, wśród konkurencji w Polsce, wyróżnić można poniższe podmioty.

Centrum Edukacji Ekologicznej „Hydropolis”

Jest to zlokalizowane we Wrocławiu, jedyne takie miejsce w Polsce, stanowiące centrum wiedzy o wodzie. Wystawa znajduje się w zabytkowym, XIX-wiecznym neogotyckim podziemnym zbiorniku wody czystej. Zbiornik pełnił swą pierwotną funkcję do 2011 r., gdy został wyłączony z użytku. W grudniu 2015 r. wrocławskie Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji S.A., po przeprowadzeniu niezbędnych remontów i rewitalizacji przekształciło budowlę w Centrum Edukacji Ekologicznej Hydropolis. Unikatowe centrum wiedzy o wodzie łączy walory edukacyjne z nowoczesną formą wystawienniczą. Hydropolis jest także wyjątkowym przykładem rewitalizacji obiektu poprzemysłowego.

Funzeum

Funzeum jest największym obiektem w Polsce wykorzystującym nowoczesną technologię cyfrową, zapewniając odwiedzającym wyjątkowe wrażenia wizualne oraz interaktywną rozrywkę. Goście mają do dyspozycji kilkadziesiąt multisensorycznych instalacji, które pozwalają zrozumieć działanie światła i kolorów, oddziałując na wiele zmysłów i rozbudzając wyobraźnię zwiedzających. Cała przestrzeń zajmowana przez instalacje wynosi prawie 4 tys. m², co oznacza możliwość spędzenia co najmniej kilku godzin na aktywnym zwiedzaniu. Obiekt znajduje się w Gliwicach.

Centrum Nauki Kopernik

Centrum nauki usytuowane w Warszawie, które ma za zadanie promowanie rozwoju nauki poprzez współpracę z naukowcami i nauczycielami. Powstało w 2005 r. z pomysłu profesora fizyki teoretycznej Pana Łukasza Turskiego. Osoby zwiedzające mają możliwość zgłębiania praw nauki poprzez własne eksperymenty na interaktywnych wystawach, jak również poprzez udział w warsztatach i pokazach naukowych. W obiekcie znajdują się również laboratoria i planetarium. Większość eksponatów w Koperniku to stacje badawcze. W 2022 r. Centrum Nauki Kopernik gościło łącznie 1.342.010 osób.

4.12.1.2 Przewagi konkurencyjne

Przewagi konkurencyjne Spółki, wypracowane w toku prowadzonej działalności, będące jej odpowiedzią na wymagania obecnych i przyszłych klientów, a także konkurencyjnych podmiotów, wynikające z obserwacji tendencji rynku, umożliwiły Emitentowi rozwój prowadzonej działalności.

Spółka Kolejkowo S.A. określiła kilka znaczących przewag konkurencyjnych:

- ***Unikalność i innowacyjność***

Spółka posiada unikatowe makiety, tworzone przez modelarzy z wieloletnim doświadczeniem, przy użyciu nowoczesnych maszyn i sprzętu. Podwozia samochodów umieszczonych na wystawach Emitent opracował wspólnie z Politechniką Wrocławską, a używane silniki napędowe montowane są również w łazikach marsjańskich.

- ***Interaktywność i realizm***



Tworzone przez modelarzy makiety są interaktywne oraz towarzyszą im dźwięki, oświetlenie sceniczne i inne efekty specjalne, co wzmacnia uczucie realności i sprawia, że doświadczenie zwiedzania staje się jeszcze bardziej immersyjne.

- ***Efekty specjalne***

Oryginalne, unikatowe efekty specjalne, takie jak imitacja burzy z deszczem, mogą stworzyć niezapomniane doświadczenia dla odwiedzających. Oferują one coś więcej niż standardową prezentację czy pokaz, sprawiając, że ludzie zapamiętają tego typu doświadczenie na długo.

- ***Kreatywność i stałe aktualizacje***

Dział Rozwoju nieustannie pracuje nad udoskonaleniem właściwości poszczególnych elementów oraz wdrażaniem nowinek technicznych, m.in. takich jak burza z prawdziwym deszczem, zjawisko dnia i nocy, ruchome wesołe miasteczko, mapping 3D, elementy interaktywne. Stałe innowacje sprawiają, że zwiedzający będą mieli powody do powrotu, by zobaczyć coś nowego i fascynującego.

- ***Hybryda standaryzacji i adaptacji***

Produkt Emitenta cechuje standaryzacja w warstwie konceptu i wykonania oraz adaptacja w warstwie przekazu i unikatowości poszczególnych makiet. Tworzy to skalowalny koncept, który jest wyjątkowy w każdej lokalizacji.

- ***Lokalizacja***

Spółka posiada wystawy w atrakcyjnych lokalizacjach w dwóch dużych miastach: we Wrocławiu i w Gliwicach. Ponadto, w dniu 14 marca 2024 r. Spółka zawarła umowę na najem lokalu w Warszawie, gdzie w kwietniu 2025 r. otwarta zostanie nowa wystawa.

- ***Dodatkowe usługi***

Spółka oferuje dodatkowe udogodnienia dla zwiedzających na terenie wystaw, takie jak kawiarnia czy sklep z gadżetami.

- ***Połączenie rozrywki, nauki i pasji***

Oferta Spółki, a więc świat w miniaturze, pozwala odwiedzającym na wielowymiarowe i niezapomniane doświadczenia. Kolejkowo to znacznie więcej niż rozrywka. To również wystawy edukacyjne, które jak nic innego poruszają istotne społecznie i cywilizacyjnie kwestie, np. wystawa z odpadów pt. „Miasto z piasku”. Ponadto, Kolejkowo to świetne miejsce dla pasjonatów kolejnictwa i modelarstwa, które z powodzeniem przyciąga miłośników wspomnianych hobby.

4.12.2 Strategia rozwoju Spółki

W przyjętej strategii rozwoju Emitent zamierza skupić się na obecnej działalności w Polsce. Celami strategicznymi Spółki na najbliższe lata są:

- I. **Otwarcie w kwietniu 2025 r. wystawy w Warszawie.** Spółka szacuje docelową roczną liczbę odwiedzających na poziomie 350 tys. osób.
- II. **Otwarcie w I połowie 2026 r. parku z kolejkami** na działce przylegającej do jeleniogórskiej modelarni. Spółka szacuje docelową liczbę odwiedzających na poziomie 70 tys. osób rocznie.
- III. **Otwarcie w II połowie 2026 r. wystawy w Gdańsku.** Emitent szacuje docelową liczbę odwiedzających na poziomie 180 tys. osób rocznie.

Ponadto Emitent zamierza stale udoskonalać aktualne wystawy. Odbywać się będzie to m.in. poprzez rozbudowę ekspozycji, dodawanie elementów interaktywnych, organizacji wystaw czasowych. Emitent zamierza również:

- wprowadzać nowe produkty do sklepów z gadżetami,
- wprowadzić warsztaty modelarskie dla młodzieży i dorosłych,
- uczestniczyć w targach i wystawach branżowych,
- rozwijać współpracę z instytucjami i partnerami.

Przyjęta strategia będzie realizowana przez Spółkę w latach 2024-2026. Spółka w celu realizacji strategii rozwoju planuje wykorzystanie środków wypracowanych z działalności operacyjnej Spółki oraz środków pozyskanych w ramach emisji akcji serii C. Pozyskane w maju 2024 r. środki z emisji akcji serii C w kwocie 3,17 mln zł Emitent w całości przeznacza na przygotowanie wystawy w Warszawie. Obecnie Spółka szacuje stan wydatkowania środków na poziomie 80%.

Pozyskane w październiku 2022 r. środki z emisji akcji serii B w kwocie 2,24 mln zł. Emitent przeznaczył na: budowę modeli i przygotowanie do warszawskiej wystawy (ok. 40%), ulepszenie gliwickiej i wrocławskiej wystawy m. in. o część z lotniskiem i górami, mapping 3D (ok. 20%), projekt i wyposażenie ścieżki turystycznej w modelarni w Jeleniej Górze (ok. 40%).

Zarząd Emitenta nie wyklucza, iż w ramach realizacji strategii rozwoju przeprowadzi kolejną emisję akcji, celem zwiększenia dynamiki rozwoju prowadzonej działalności, przy czym na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego emisja akcji nie jest planowana.

4.12.3 Prognozy finansowe

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent prognozuje następujące wyniki finansowe na lata 2024 – 2026.

Tabela 12 Prognozy finansowe na lata 2024-2026

Wyszczególnienie	2024	2024* (realizacja prognozy)	2025	2026
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi (zł)	13 300 000,00	15 023 157,02 (113%)	21 000 000,00	27 000 000,00
Zysk netto (zł)	2 500 000,00	2 610 183,02 (104%)	4 000 000,00	7 000 000

* zgodnie z danymi kwartalnymi za IV kwartał 2024 r., dane niezbadane przez biegłego rewidenta

Źródło: Emitent

Poniżej Emitent prezentuje wyjaśnienie założeń stanowiących podstawę prognoz:

I) dla roku 2024:

- wzrost przychodu w obecnych lokalizacjach (Wrocław, Gliwice) w wysokości 5% r/r - co daje łączną wartość przychodów na poziomie ok. 12,7 mln zł;
- nowa ścieżka zwiedzania w modelarni w Jeleniej Górze od 22 marca 2024 r. do końca roku przyciągnie ok. 15.000 zwiedzających; średni przychód na klienta, uwzględniając bilety, warsztaty i sklepik z pamiątkami założony jest na poziomie 40,00 zł, co daje łącznie 0,6 mln zł przychodów.

II) dla roku 2025:

- otwarcie wystawy w Warszawie w marcu 2025 r. - odwiedzalność w 2025 r. szacowana na poziomie 130.000 osób, średni przychód na klienta 50,00 zł – co daje łącznie ok. 6,5 mln zł przychodów;



- wzrost przychodu w lokalizacjach (Wrocław, Gliwice) w wysokości 5% r/r, co daje łącznie ok. 13,3 mln zł przychodów;
- modelarnia w Jeleniej Górze, której odwiedzalność w drugim roku wyniesie 25.000 osób, średni przychód na klienta, uwzględniając bilety, warsztaty i sklepik z pamiątkami założony jest na 50,00 zł, co daje łącznie ok. 1,2 mln zł przychodów,

III) dla roku 2026:

- otwarcie wystawy w Gdańsku (na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Spółka nie posiada zawartej umowy najmu powierzchni wystawowej w Gdańsku, a data ta jest obarczona niepewnością) w II kw. 2026 roku - przychód w III i IV kwartale przy założeniu 80.000 odwiedzających i średniego przychodu z jednego odwiedzającego w wysokości 50,00 zł daje łącznie przychody ok. 4 mln zł;
- przychód w dotychczasowych lokalizacjach (Wrocław, Gliwice) założony w wysokości 15 mln zł;
- odwiedzalność modelarni w Jeleniej Górze na poziomie 70.000 osób, średni przychód na klienta z biletów, warsztatów i sklepiku z pamiątkami założony na poziomie 55,00 zł, co daje łącznie ok. 3,5 mln zł przychodów;
- odwiedzalność wystawy w Warszawie na poziomie 250.000 osób, średni przychód na klienta założony na poziomie 50,00 zł, tj. łącznie 12,5 mln zł przychodów.

4.12.4 Otoczenie rynkowe Emitenta

Rynek turystyczny w Polsce

Turystyka jest jednym z najważniejszych sektorów gospodarki. Zgodnie z raportem World Travel and Tourism Council („WTTC”) wartość gospodarki turystycznej w Polsce w 2022 r. została oszacowana na ok 120,4 mld zł, co oznaczało spadek o 9,5% w porównaniu z rekordowym rokiem 2019. Odpowiadało to za około 4,0% polskiego produktu krajowego brutto („PKB”). Według szacunków, wartość tego sektora w 2023 r. miała wynieść 126,7 mld zł, co oznacza wzrost udziału w PKB do 4,2%. Polska branża turystyczna powoli wraca do kondycji sprzed pandemii, jednak nadal występuje niedobór kadr, który hamuje dynamikę wzrostu. Według ekspertów z WTTC polski sektor turystyczny w 2033 r. urośnie do 197,6 mld zł, a jego udział w PKB wyniesie 5,2%.¹

Jak wynika z badania „Branżowy Bilans Kapitału Ludzkiego – Sektor Turystyki” Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP), najbardziej kluczowych trendów, mogących mieć wpływ na rozwój tego rynku są:

- starzenie się społeczeństwa, a także zmiany w pokoleniu tzw. generacji Z, dla której bardzo często czas wolny staje się ważniejszy aniżeli czas pracy;
- rosnącą zamożność społeczeństwa, co wpływa na rosnące wymagania potencjalnych konsumentów usług turystycznych;
- wzrost znaczenia bezpieczeństwa w wyborze ofert turystycznych;
- wykorzystywanie Internetu do planowania i zakupu usług turystycznych;
- wzrost znaczenia turystyki kongresowej.²

Jak podaje GUS W 2022 r. mieszkańcy Polski odbyli łącznie 74,4 mln podróży z co najmniej jednym noclegiem (jedna osoba mogła odbyć kilka podróży) – o 18,9% więcej r/r. Przeważały podróże krajowe, których było 61,2 mln (o 10,9% więcej r/r), z tego 34,8 mln (o 12,4% r/r) podróży krótkookresowych (2–4 dni) i 26,4 mln (o 9,1% r/r) podróży długookresowych, tj. trwających 5 dni lub dłużej. Liczba podróży zagranicznych mieszkańców Polski wyniosła 13,2 mln (o 77,3% więcej r/r).

¹ OECD (2022), „OECD Tourism Trends and Policies 2022”, OECD Publishing, Paryż, <https://doi.org/10.1787/a8dd3019-en>.

² Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości, „Branżowy Bilans Kapitału Ludzkiego – Sektor Turystyki”

Wydatki mieszkańców Polski związane z podróżami w 2022 r. wyniosły 86,6 mld zł (wzrost o 50,1% r/r), z tego na krajowe wyjazdy z noclegami przypadało 42,1 mld zł (wzrost o 31,9%), na zagraniczne wyjazdy z noclegami – 33,6 mld zł (wzrost o 95,2%), a na zagraniczne podróże jednodniowe – 10,9 mld zł (wzrost o 27,0%). Warto również wskazać, że wydatki na krajowe wyjazdy z noclegami stanowiły 48,6% w wydatkach ogółem (mniej o 6,7 p.p.). W 2022 r. przeciętne wydatki jednej osoby na krajową podróż trwającą od 2 do 4 dni wyniosły 467 zł (wzrost o 21,9%), na podróż trwającą 5 dni lub dłużej – 1293 zł (wzrost o 16,9%).

W 2022 r. do Polski przyjechało 71,8 mln nierezydentów i było to o 40,7% więcej r/r, z tego 15,9 mln turystów (o 64,0% więcej r/r) oraz 55,9 mln odwiedzających jednodniowych (o 35,3% więcej r/r.). Cudzoziemcy odwiedzający Polskę w 2022 r. ponieśli (przed podróżą u siebie w kraju i podczas pobytu na terenie Polski) wydatki w wysokości 44,8 mld zł i było to o 56,6% więcej niż w 2021 r. W grupie turystów najwyższe wydatki w związku z podróżą do Polski ponieśli cudzoziemcy z Niemiec – 8,0 mld zł (30,4% ogółu wydatków turystów w 2022 r.), następnie z Ukrainy – 3,3 mld zł (12,6%), Stanów Zjednoczonych – 2,5 mld zł (9,5%) oraz Wielkiej Brytanii – 1,3 mld zł (4,8%).³

Jak wskazuje serwis Statista.com średnioroczny wzrost (CAGR) globalnych przychodów w sektorze turystyki i podróżowania w latach 2023-2027 ma wynieść 4,42%.⁴

Jak wskazuje Polska Organizacja Turystyczna, parki rozrywki i parki tematyczne to najszybciej rozwijające się atrakcje turystyczne, na których oparty jest ogromny segment światowego rynku turystycznego. Produkt turystyczny, jakim są parki rozrywki, skierowany jest zarówno do dzieci młodzieży, jak i osób dorosłych. W regionie EMEA (Europa, Middle East i Afryka) całkowita frekwencja spadła w 2020 r. o 66% dla 20 najlepszych parków rozrywki i 61% dla 10 najlepszych parków wodnych. Jednak już w 2021 r. wszystkie wielkie parki rozrywki odnotowały znaczny wzrost frekwencji w relacji do roku 2020. W 2022 r. odnotowano działalność ponad 1.500 większych parków rozrywki i parków tematycznych, które przyciągnęły 1,8 mld odwiedzających, a obroty handlowe przekraczały wartość 20 mld euro. Polskie parki rozrywki w 2022 r. również odnotowały znaczny wzrost liczby odwiedzających. Duża część z nich zanotowała wynik lepszy niż przed pandemią tj. w 2019 r. Największy park rozrywki w Polsce zanotował w 2022 r. ok. 16% wzrost względem 2019 r.⁵

4.12.4.2 Sytuacja makroekonomiczna w Polsce

Emitent prowadzi działalność na obszarze Polski, powoduje to zatem zależność kondycji finansowo-majątkowej Spółki od sytuacji makroekonomicznej Polski.

Wskaźniki makroekonomiczne

Sytuacja gospodarcza Polski jest dobrze odzwierciedlana poprzez wskaźniki makroekonomiczne, do najważniejszych z nich można zaliczyć:

- dynamikę Produktu Krajowego Brutto,
- wskaźnik inflacji,
- stopę bezrobocia,
- wzrost realny wynagrodzeń brutto.

Począwszy od II kwartału 2020 roku sytuacja gospodarcza w Polsce zdominowana jest przez czynniki zewnętrzne. W latach 2020–2021 była to pandemia COVID-19 i wywołany nią kryzys, a od lutego 2022 r. jest to tocząca się wojna w Ukrainie. Według wyliczeń Głównego Urzędu Statystycznego produkt krajowy brutto w 2020 roku

³ GUS, „Turystyka w 2022 r.”, Warszawa, Rzeszów 2023

⁴ Statista Market Insights, „Travel & Tourism – Worldwide” czerwiec 2023

⁵ Polska Agencja Turystyczna, „Frekwencja w atrakcjach turystycznych w roku 2021”, Kraków, Warszawa 2022



w Polsce obniżył się o 2,0% r/r. Był to najgorszy wynik od wielu lat. Ostatni raz ujemne tempo wzrostu gospodarczego było zanotowane w 1991 roku, czyli za czasów transformacji polskiej gospodarki. W 2021 roku nastąpiło odbicie, a tempo wzrostu PKB wyniosło 6,9% r/r. Według wyliczeń GUS, w 2022 r. tempo wzrostu PKB spowolniło do 5,3%. W 2023 r. nastąpiło pogorszenie koniunktury gospodarczej. W I kw. i II kw. 2023 r. nastąpił bowiem spadek PKB o odpowiednio 0,3% i 0,6% r/r, który przerodził się we wzrost PKB o 0,5% i 1,0% r/r w III kw. i IV kw. 2023 roku. W całym 2023 roku PKB wzrosło o 0,2%. Na wolne tempo wzrostu PKB w tym okresie znaczny wpływ miał popyt krajowy, który spadł w 2023 o 4,1%. Oznacza to, że obroty z zagranicą miały dodatni wpływ na tempo wzrostu gospodarczego w Polsce.⁶ W I kwartale 2024 roku PKB Polski pozostało na wzrostowej ścieżce osiągając wzrost o 2,0% r/r. Głównym czynnikiem mającym wpływ na wzrost gospodarczy w I kwartale 2024 roku był dodatni wpływ konsumpcji, która w I kwartale 2024 wzrosła o 5% r/r.⁷

W 2022 roku, wśród składowych wewnętrznych popytu, wyższą dynamikę wzrostu na poziomie 4,9% r/r wykazały nakłady brutto na środki trwałe, czyli inwestycje. W 2023 r. dynamika wzrostu inwestycji jeszcze bardziej przyspieszyła osiągając wzrost na poziomie 8,0%. Pomimo wzrostu stóp procentowych, wysokiej inflacji i niepewnej sytuacji międzynarodowej, IV kw. 2023 roku był piątym z rzędu, w którym dynamika inwestycji utrzymywała się na wyższym poziomie niż dynamika PKB. Poprawiła się w tym okresie zatem relacja nakładów brutto na środki trwałe do PKB (czyli stopa inwestycji w gospodarce narodowej).⁸ Pierwszy kwartał 2024 roku przerwał passę kwartałów z dodatnią dynamiką inwestycji. Odnotowana wartość wynosząca -1,8% r/r była rezultatem ograniczenia inwestycji związanych między innymi z zastojem w sektorze budownictwa.⁹

W przypadku spożycia w sektorze gospodarstw domowych, czyli konsumpcji, dynamika spadku w 2023 r. wyniosła -1,0% r/r. Według wyliczeń GUS, w IV kw. 2023 r. wydatki konsumpcyjne zmniejszyły się o 0,5% r/r.¹⁰ Jako przyczynę spadku podać można m.in. wysoką stopę inflacji, zmniejszającą siłę nabywczą gospodarstw domowych, wysokie stopy procentowe, wpływające na wzrost rat kredytów, a także zwiększony poziom niepewności związany z wojną na Ukrainie. W I kwartale 2024 roku konsumpcja wzrosła o 5,0% r/r. Głównym czynnikiem wpływającym na odbicie konsumpcji był spadek inflacji i powiązany z tym wzrost realnych wynagrodzeń. Według prognoz Instytutu Prognoz i Analiz Gospodarczych „IPAG”, w 2024 roku następować będzie powolne odrodzenie popytu konsumpcyjnego. Instytut przewiduje wzrost spożycia sektora gospodarstw domowych o 3,3%.¹¹ Czynnikiem, które powinny pozytywnie oddziaływać na konsumpcję będzie wciąż stosunkowo niska inflacja i dalszy wzrost realnych wynagrodzeń. Do zagrożeń, mogących spowodować niższy niż oczekiwany wzrost konsumpcji, można zaliczyć natomiast dążenie przez konsumentów do zwiększenia poziomu oszczędności.

Bezrobocie na koniec 2022 r. wynosiło 5,2%, co oznaczało spadek o 0,6 pp. w porównaniu z końcem 2021 roku. Na koniec 2023 r. bezrobocie spadło o kolejne 0,1 pp. i wyniosło 5,1%. Średnie realne wynagrodzenie w 2023 roku, według danych GUS, wzrosło o 1,1% r/r, na co istotny wpływ miało niskie bezrobocie oraz wysoka stopa inflacji.¹² Według prognoz IPAG, w 2024 roku przeciętne realne wynagrodzenie wzrośnie o 5,9% r/r, będzie to możliwe dzięki spadkowi inflacji. W I kwartale 2024 roku stopa bezrobocia wyniosła 5,3% i była niższa o 0,1 pp. względem I kwartału 2023 roku. Wyższy poziom bezrobocia względem końca 2023 roku wynika głównie z sezonowości zjawiska. Według prognoz IPAG bezrobocie utrzyma się w 2024 roku na niskim poziomie osiągając poziom 5,3%. Przeciętne miesięczne wynagrodzenie nominalne brutto w sektorze przedsiębiorstw w marcu 2024

⁶ GUS, „kwartalne wskaźniki makroekonomiczne”, czerwiec 2024 r.

⁷ GUS, „kwartalne wskaźniki makroekonomiczne”, czerwiec 2024 r.

⁸ GUS, „kwartalne wskaźniki makroekonomiczne”, czerwiec 2024 r.

⁹ GUS, „kwartalne wskaźniki makroekonomiczne”, czerwiec 2024 r.

¹⁰ GUS, „kwartalne wskaźniki makroekonomiczne”, czerwiec 2024 r.

¹¹ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2024 (122)”, czerwiec 2024 r.

¹² GUS, „miesięczne wskaźniki makroekonomiczne”, czerwiec 2024 r.



roku kształtowało się na poziomie 8.408,79 zł, tak więc było o 11,99% wyższe niż w marcu 2023 roku. W ujęciu rok do roku, w dalszym ciągu utrzymuje się silny trend wzrostowy w zakresie wynagrodzeń, wynikający z korzystnej sytuacji na rynku pracy. Na wzrost realnych wynagrodzeń brutto silnie oddziałuje znaczny spadek inflacji. Przy jej uwzględnieniu, wynagrodzenia brutto w I kw. 2024 roku wzrosły o 11,1% r/r. Według ekspertów IPAG w całym 2024 roku realne wynagrodzenia brutto wzrosną o 5,9% r/r.¹³ Wpływ na wzrost realnych wynagrodzeń brutto powinien mieć przede wszystkim wciąż mocny rynek pracy.

W podziale sektorowym w 2023 roku najszybsze tempo wzrostu wartości dodanej odnotowano w budownictwie. W ujęciu rocznym wartość dodana w tym sektorze wzrosła o 3,4% r/r. Jednocześnie wskazać należy, że najwyższe tempo wzrostu miało miejsce w IV kwartale 2023 roku. Według szacunków IPAG w 2023 roku odnotowano również wzrost w usługach rynkowych, który wyniósł 1,2% r/r. Spadek wartości dodanej zanotowano natomiast w przemyśle, który w 2022 roku odnotował najwyższy procentowy wzrost wartości dodanej. Wartość dodana brutto w przemyśle zmniejszyła się o 0,7% w porównaniu z 2022 rokiem. W I kwartale 2024 roku pogorszeniu uległa sytuacja w budownictwie. Sektor zanotował pierwszy od 3 lat spadek produkcji sprzedanej. Nie lepsza sytuacja panuje jednocześnie w przemyśle, gdzie odnotowano piąty z rzędu kwartał ze spadkiem produkcji sprzedanej przemysłu. Znacznie lepszą koniunkturę odnotowano natomiast w sektorze usług rynkowych. Zdaniem analityków z IPAG wartość dodana wzrosła w tej części gospodarki o 3,1%. Według prognoz IPAG, w dalsza część 2024 roku okaże się być wzrostową dla wszystkich trzech wymienionych wyżej sektorów. Najszybciej rozwijającą się częścią gospodarki pozostaną usługi rynkowe, których wartość dodana wzrosła o 3,9%. Pozostałe części gospodarki również powinny się cieszyć wzrostem o 2,3% (przemysł) i 3,6% (budownictwo).¹⁴

W 2022 r. dynamika wzrostu eksportu wyniosła 6,7% r/r i była nieznacznie niższa od dynamiki wzrostu importu, która wyniosła 6,8%. W 2023 roku zanotowany został natomiast spadek zarówno eksportu jak i importu. Dynamika spadku wyniosła 1,9% w przypadku eksportu oraz 8,3% w przypadku importu. Według prognoz IPAG, w całym 2024 r. tempo wzrostu importu ma być wyższe niż tempo wzrostu eksportu. Eksport i import w 2024 roku zwiększyć się mają bowiem o odpowiednio 5,0% i 7,1% r/r.¹⁵ Czynnikiem pozytywnie wpływającym na wielkość importu oraz negatywnie na wielkość eksportu powinna być siła polskiej waluty.

W 2022 roku średnie tempo wzrostu cen dóbr i usług konsumpcyjnych wyniosło 14,4% r/r. W samym IV kwartale inflacja wyniosła 17,3% r/r. Był to najwyższy kwartalny poziom inflacji od 1996 r. W 2023 roku inflacja spadła do poziomu 11,4% r/r. Stopa inflacji na koniec marca 2024 roku ukształtowała się na poziomie 2,0%.

¹³ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2024 (122)”, czerwiec 2024 r.

¹⁴ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2024 (122)”, czerwiec 2024 r.

¹⁵ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 22/2024 (122)”, czerwiec 2024 r.



Tabela 13 Wybrane wskaźniki makroekonomiczne Polski w latach 2015-2023 oraz prognozy na lata 2024-2025 (w %)

Wyszczególnienie	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024P	2025P
Produkt krajowy brutto	4,4	3,0	5,1	5,9	4,5	-2,0	6,9	5,3	0,2	3,0	3,5
Stopa bezrobocia (k.o.)	9,7	8,2	6,6	5,8	5,2	6,8	5,8	5,2	5,1	5,3	5,2
Inflacja (średnia)	-0,9	-0,6	2,0	1,6	2,3	3,4	5,1	14,4	11,4	4,6	4,3
Wynagrodzenie realne brutto	4,5	4,3	3,7	5,4	4,8	2,9	3,3	-1,8	1,1	5,9	3,5

P – prognoza;

Źródło: GUS, „Roczne wskaźniki makroekonomiczne”, czerwiec 2024 r.; IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2024 (122)”, czerwiec 2024 r.

Produkt Krajowy Brutto

W 2023 roku PKB, zgodnie z wyliczeniami Głównego Urzędu Statystycznego, wzrósł o 0,2% r/r. W samym IV kw. 2023 roku szacunkowe tempo wzrostu produktu krajowego brutto wyniosło 1% r/r, co oznaczało, że w IV kw. 2023 roku polska gospodarka kontynuowała powolne odbicie po spadkowym pierwszym i drugim kwartale 2023 roku. Tempo to było wyższe od odnotowanego w III kw. 2023 roku, kiedy to PKB wzrósł o 0,5%.¹⁶ W I kwartale 2024 roku wartość produktu krajowego brutto wzrosła o 2% r/r. Był to trzeci z rzędu kwartał, w którym tempo wzrostu PKB było wyższe niż w poprzednim kwartale.

W I kw. 2024 roku najistotniejszym czynnikiem wpływającym na tempo wzrostu PKB była konsumpcja, która wzrosła o 5% r/r. Dodatni wpływ właśnie tego czynnika na poziom polskiego PKB był rezultatem wzrostu realnych wynagrodzeń, który przełożył się na wzrost wydatków konsumentów. W dalszej części 2024 roku konsumpcja powinna się wciąż kształtować na dodatnim poziomie.¹⁷ Czynnikiem, które powinny pozytywnie oddziaływać na konsumpcję będzie wciąż stosunkowo niska inflacja i dalszy wzrost realnych wynagrodzeń. Do zagrożeń, mogących spowodować niższy niż oczekiwany wzrost konsumpcji, można zaliczyć natomiast dążenie przez konsumentów do zwiększenia poziomu oszczędności, a także stosunkowo wysoki poziom stóp procentowych i potencjalna eskalacja wojny w Ukrainie.

Kolejnym czynnikiem, który miał dodatni wpływ na wzrost PKB w I kwartale 2024 roku był eksport. Zdaniem analityków z IPAG w całym 2024 roku dynamika importu przewyższy dynamikę eksportu, co będzie miało negatywny wpływ na wzrost PKB. Do największych zagrożeń branży eksportowej może należeć dalsze utrzymanie wartości PLN na stosunkowo wysokim poziomie, co z kolei bezpośrednio przekłada się na zmniejszenie rentowności eksportu. Kolejnym czynnikiem mogącym mieć wpływ na problemy polskiego eksportu może być znaczny wzrost wynagrodzeń w przedsiębiorstwach.

Powolne odbicie PKB w drugiej połowie 2023 roku było możliwe między innymi dzięki wzrostowi wartości inwestycji. Pomimo wzrostu stóp procentowych i trudnej sytuacji międzynarodowej IV kw. 2023 r. był piątym z rzędu, w którym dynamika inwestycji utrzymywała się na wyższym poziomie niż dynamika PKB. Poprawiła się zatem relacja nakładów brutto na środki trwałe do PKB. W I kwartale 2024 roku inwestycje nie przełożyły się pozytywnie na poziom PKB, jednak według IPAG w dalszej części 2024 roku należy się spodziewać wzrostu nakładów środków na dobra trwałe o 4,5% r/r. Wzrostowi inwestycji powinna sprzyjać niższa inflacja, a także napływ do Polski środków z Unii Europejskiej.¹⁸

¹⁶ GUS, „kwartalne wskaźniki makroekonomiczne”, czerwiec 2024r.

¹⁷ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2024 (122)”, czerwiec 2024 r.

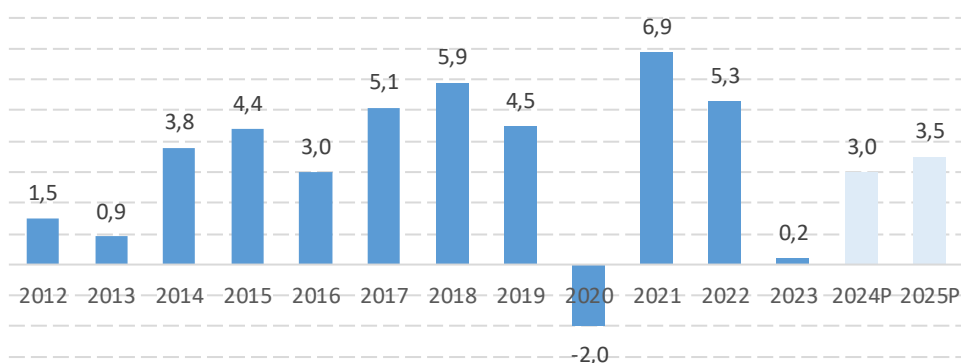
¹⁸ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2024 (122)”, czerwiec 2024 r.



W podziale sektorowym w 2023 roku najlepiej wyglądała sytuacja w budownictwie, który pod kątem wartości dodanej charakteryzował się wyższym tempem wzrostu niż usługi, czy przemysł. Wartość dodana w tym sektorze osiągnęła dynamikę na poziomie 3,4% r/r, co przy szacowanym przez IPAG wzroście o 1,2% r/r w usługach rynkowych oraz spadku o 0,7% r/r w przemyśle świadczy o tym, że w 2023 roku to właśnie budownictwo było motorem napędowym polskiej gospodarki. Produkcja sprzedana w przemyśle spadła w 2023 roku o 1,5% r/r. W I kwartale 2024 roku najlepsza sytuacja panowała w sektorze usług, którego wartość dodana wzrosła zdaniem IPAG o 3,1%. Gorsza sytuacja panowała natomiast w przemyśle oraz w budownictwie, gdzie odnotowano spadek produkcji sprzedanej. Zdaniem IPAG, po słabym 2023 roku i I kwartale 2024 roku, produkcja sprzedana w przemyśle wzrośnie w 2024 roku o 3,0%. O 2,3% odbije również wartość dodana w przemyśle. Odbicie nastąpi także w sektorze budownictwa, którego wartość dodana wzrośnie w 2024 roku o 3,6%.

Najlepiej radzącym sobie w I kwartale 2024 roku sektorem polskiej gospodarki były usługi rynkowe, których wartość dodana zdaniem IPAG wzrosła o 3,1%. Jest to kontynuacja wzrostów z 2022 i 2023 roku, kiedy to sektor rósł o odpowiednio 6,2% w 2022 roku i 1,2% w 2023 roku. W 2024 roku wartość dodana w usługach rynkowych ma zdaniem IPAG rosnać szybciej niż w 2023 roku i wzrosnąć o 3,7% r/r.¹⁹

Wykres 1 Dynamika wzrostu Produktu Krajowego Brutto w Polsce w latach 2012-2023 oraz prognozy na lata 2024 – 2025 (w %)



P – prognoza

Źródło: GUS, „Roczne wskaźniki makroekonomiczne”, czerwiec 2024 r.; IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2024 (122)” czerwiec, 2024 r.

Inflacja

W 2022 roku średnie tempo wzrostu cen dóbr i usług konsumpcyjnych wyniosło 14,4% r/r. W samym IV kwartale inflacja wyniosła 17,3% r/r. Był to najwyższy kwartalny poziom inflacji od 1996 r. Według opublikowanych przez GUS danych średnioroczny wzrost cen dóbr i usług konsumpcyjnych, czyli inflacji, w 2023 roku wyniósł 11,4% r/r, a w samym IV kwartale 2023 roku inflacja wyniosła 6,4%.²⁰ W ujęciu na koniec grudnia, inflacja osiągnęła 6,2%.²¹ Można, więc zauważyć, że w drugiej połowie roku wystąpiła dezinflacja. Przyczynami spadku tempa inflacji są między innymi: efekt bazy, spadek cen surowców energetycznych, opóźniona konsekwencja zacieśniania polityki monetarnej oraz osłabienie tempa wzrostu gospodarczego. Niebagatelny wpływ na spadek inflacji wywarło jednocześnie umocnienie się PLN, który przełożył się na spadek cen importu. Pierwszy kwartał 2024 roku cechował się dalszym procesem dezinflacji. Uśredniony poziom inflacji wyniósł w I kwartale 2024 roku 2,8% r/r, podczas gdy w I kwartale 2023 roku wyniósł on aż 17% r/r.²² Oznacza to spadek o 14,2 pp. W ujęciu na koniec

¹⁹ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2024 (122)”, czerwiec 2024 r.

²⁰ GUS, „kwartalne wskaźniki makroekonomiczne”, czerwiec 2024 r.

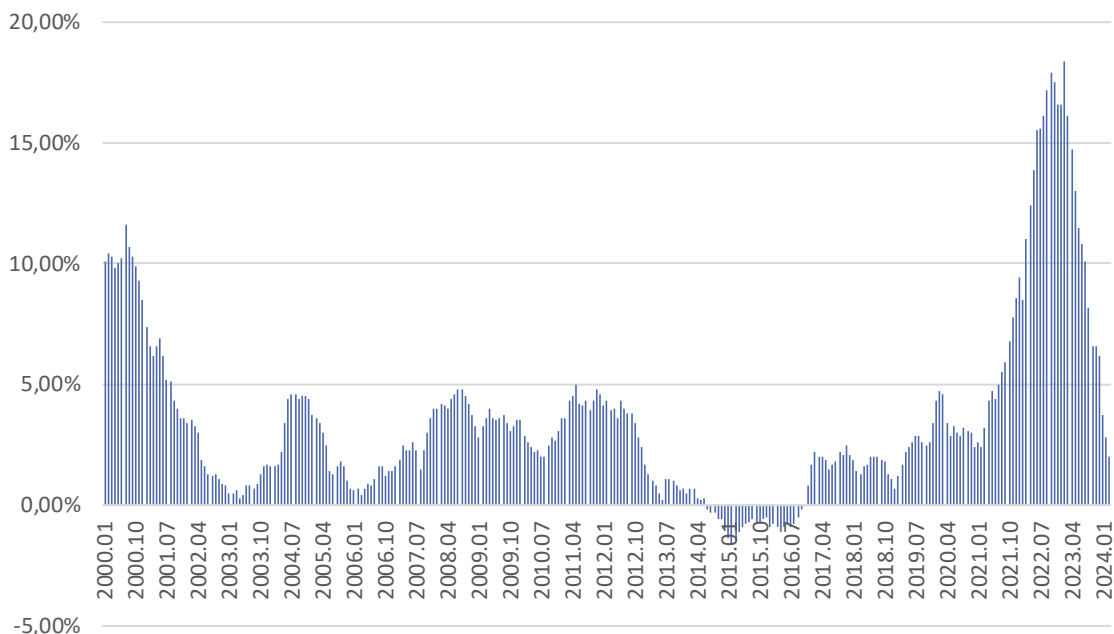
²¹ GUS, „miesięczne wskaźniki makroekonomiczne”, czerwiec 2024r.

²² GUS, „kwartalne wskaźniki makroekonomiczne”, czerwiec 2024 r.



marca 2024 roku stopa inflacji ukształtowała się na poziomie 2,0%.²³ Według prognoz ekspertów z IPAG, w całym 2024 roku średni poziom inflacji ma wynieść 4,6%.²⁴ Zagrożeniem dla dalszej dezinflacji może być odejście od stosowania zerowej stawki podatku VAT na żywność i wzrost cen energii, a także przyspieszenie tempa wzrostu gospodarczego oraz wzrostu realnych wynagrodzeń.

Wykres 2 Stopa inflacji w Polsce w okresie styczeń 2000 r. – marzec 2024 r. (w %)



Źródło: GUS, "Wybrane miesięczne wskaźniki makroekonomiczne", czerwiec 2024 r.

W I kwartale 2024 roku najbardziej wzrosły ceny edukacji (o 9,3% r/r), napoi alkoholowych i wyrobów tytoniowych (o 6,9% r/r) oraz wydatków związanych ze zdrowiem (o 4,3 proc.).²⁵

Stopa bezrobocia

Od początku 2014 roku do końca 2019 roku stopa bezrobocia rejestrowanego systematycznie spadała i na koniec grudnia 2019 roku wyniosła 5,2%. Na skutek pandemii, według danych opublikowanych przez GUS, stopa bezrobocia rejestrowanego na koniec 2020 roku wyniosła 6,8%, co oznaczało wzrost o 1,0 pp. w porównaniu z sytuacją z końca 2019 roku. Począwszy od II kw. 2021 roku ponownie obserwowany był wzrost przeciętnego zatrudnienia w gospodarce, czego efektem był spadek stopy bezrobocia rejestrowanego na koniec 2021 roku, która według danych GUS wyniosła 5,8%. W 2022 roku stopa bezrobocia wciąż kontynuowała trend spadkowy osiągając na koniec 2022 roku 5,2%. W grudniu 2023 roku stopa bezrobocia kształtowała się na poziomie 5,1%.²⁶ W I kwartale 2024 roku stopa bezrobocia wyniosła 5,3% i była niższa o 0,1 pp. względem I kwartału 2023 roku.²⁷ Wyższy poziom bezrobocia względem końca 2023 roku wynika głównie z sezonowości zjawiska.

²³ GUS, „miesięczne wskaźniki makroekonomiczne”, czerwiec 2024r.

²⁴ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2024 (122)”, czerwiec 2024 r.

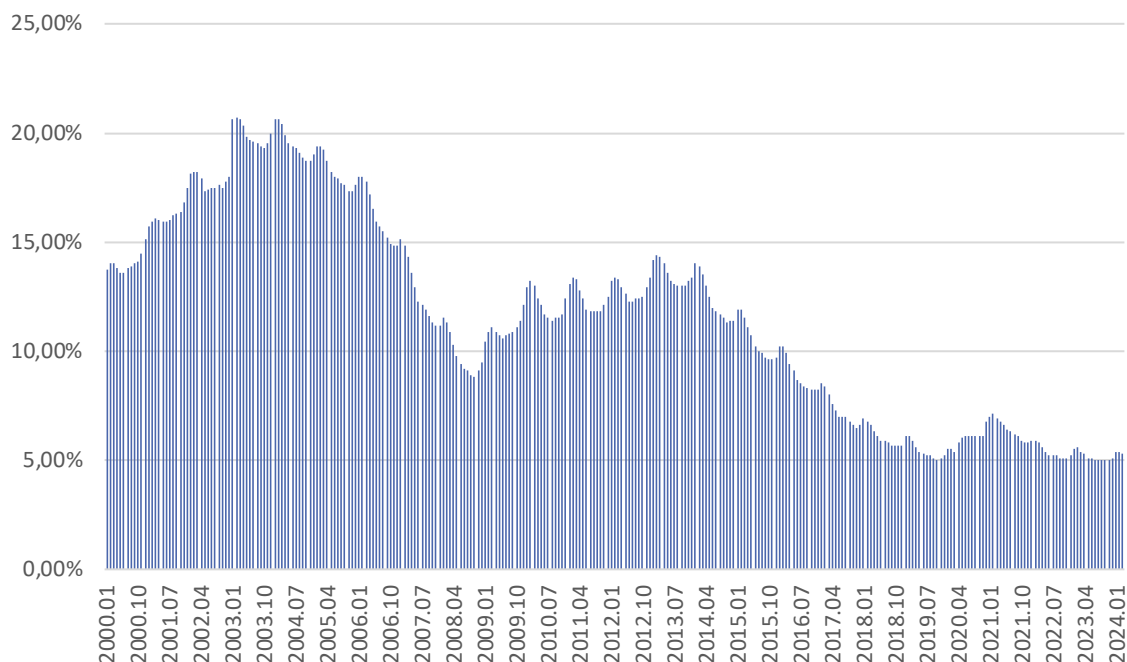
²⁵ GUS, „kwartalne wskaźniki makroekonomiczne”, czerwiec 2024 r.

²⁶ GUS, „miesięczne wskaźniki makroekonomiczne”, czerwiec 2024r.

²⁷ GUS, „kwartalne wskaźniki makroekonomiczne”, czerwiec 2024 r.



Wykres 3 Stopa bezrobocia w Polsce w okresie styczeń 2000 r. – marzec 2024 r. (w %)



Źródło: GUS, "Wybrane miesięczne wskaźniki makroekonomiczne", czerwiec 2024 r.

Pomimo pozostawania w Polsce dużej liczby uchodźców z Ukrainy sytuacja na rynku pracy pozostaje stabilna. Według prognozy Instytutu, stopa bezrobocia na koniec 2024 roku osiągnie poziom 5,3%.²⁸

Wynagrodzenie realne i nominalne brutto

Przeciętne miesięczne wynagrodzenie nominalne brutto w sektorze przedsiębiorstw w marcu 2024 roku kształtowało się na poziomie 8.408,79 zł, tak więc było o 11,99% wyższe niż w marcu 2023 roku.²⁹ W ujęciu rok do roku, w dalszym ciągu utrzymuje się silny trend wzrostowy w zakresie wynagrodzeń, wynikający z korzystnej sytuacji na rynku pracy. Na wzrost realnych wynagrodzeń brutto silnie oddziałuje znaczny spadek inflacji. Przy jej uwzględnieniu, wynagrodzenia brutto w I kw. 2024 roku wzrosły o 11,1% r/r.³⁰ Według ekspertów IPAG w całym 2024 roku realne wynagrodzenia brutto wzrosną o 5,9% r/r.³¹ Wpływ na wzrost realnych wynagrodzeń brutto powinien mieć przede wszystkim wciąż mocny rynek pracy.

²⁸ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2024 (122)”, czerwiec 2024 r.

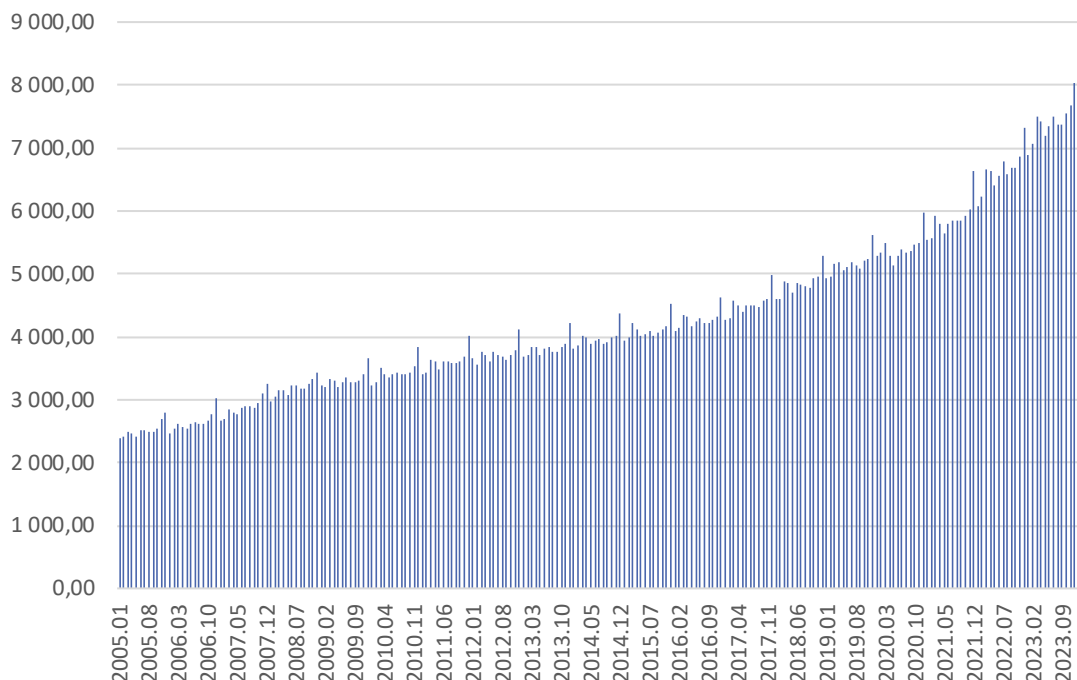
²⁹ GUS, „miesięczne wskaźniki makroekonomiczne”, czerwiec 2024r.

³⁰ GUS, „kwartalne wskaźniki makroekonomiczne”, czerwiec 2024 r.

³¹ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2024 (122)”, czerwiec 2024 r.



Wykres 4 Przeciętne miesięczne wynagrodzenie nominalne brutto w sektorze przedsiębiorstw w Polsce w okresie od stycznia 2005 r. do marca 2024 r. (w zł)



Źródło: GUS, „Wybrane miesięczne wskaźniki makroekonomiczne”, czerwiec 2024 r.

4.13 Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym

W styczniu 2022 r. Emitent rozpoczął budowę modelarni w Jeleniej Górze. W dniu 16 listopada 2023 r. Spółka otrzymała zgodę na użytkowanie modelarni, która stanowi centrum budowania makiet prezentowanych na wystawach Kolejkowo. Znajduje się tam również część biurowa i administracyjna, będąca miejscem siedziby Spółki. Dodatkowo modelarnia posiada biletowaną ścieżkę edukacyjno - turystyczną. W budynku znajduje się 680 m² powierzchni do zwiedzania.

Łączne nakłady inwestycyjne na budowę modelarni na dzień 31 sierpnia 2024 r. wyniosły 8.740.723,23, z czego nakłady poniesione w 2023 r. wyniosły 4.504.304,22 zł.

4.13a Ogólny opis planowanych działań i inwestycji Emitenta oraz planowany harmonogram ich realizacji po wprowadzeniu jego instrumentów do alternatywnego systemu obrotu – w przypadku Emitenta, który nie osiąga regularnych przychodów z prowadzonej działalności operacyjnej

Nie dotyczy. Emitent osiąga regularne przychody z prowadzonej działalności operacyjnej.

4.14 Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, restrukturyzacyjnym lub likwidacyjnym

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie jest podmiotem postępowania upadłościowego, restrukturyzacyjnego lub likwidacyjnego.

4.15 Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

W stosunku do Emitenta nie toczyły się i nie toczą się żadne postępowania ugodowe, arbitrażowe lub egzekucyjne. Emitentowi nie są znane żadne przesłanki pozwalające stwierdzić, iż w najbliższej przyszłości Spółka może stać się podmiotem postępowań przed organami rządowymi.

4.16 Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta

Emitent nie jest i nie był w ciągu ostatnich 12 miesięcy podmiotem postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych.

4.17 Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej

Emitent, według swojej najlepszej wiedzy, nie posiada żadnych istotnych zobowiązań, które mogłyby wpłynąć na realizację zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych Emitenta.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Emitent posiadał zarówno zobowiązania długoterminowe, jak i zobowiązania krótkoterminowe.

Wartość zobowiązań długoterminowych wynosiła 3.267.902,18 zł, składały się na nią zobowiązania wobec pozostałych jednostek z tytułu:

- kredytów i pożyczek w wysokości 2.975.662,00 zł
- innych zobowiązań finansowych w wysokości 292.240,18 zł

Emitent posiadał również zobowiązania krótkoterminowe na kwotę 1.938.288,00 zł, na które składały się zobowiązania wobec pozostałych jednostek z tytułu:

- kredytów i pożyczek w wysokości 761.765,70 zł,
- innych zobowiązań finansowych w wysokości 194.182,98 zł,
- dostaw i usług w wysokości 403.253,58 zł,
- zaliczek otrzymanych na dostawy i usługi w wysokości 6.944,44 zł,
- podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych w wysokości 73.464,78 zł,
- wynagrodzeń w wysokości 242.741,48 zł,
- innych zobowiązań w wysokości 262.879,48 zł.

Zobowiązania te nie są powiązane z żadnymi instrumentami finansowymi.

Wskazać również należy, że w dniu 15 stycznia 2024 r. Emitent zawarł z Santander Bank Polska S.A. umowę o kredyt inwestycyjny na kwotę 969.600,00 zł. Oprocentowanie kredytu jest zmienne i stanowi sumę stawki WIBOR 3M oraz stałej marży. Kredyt przeznaczony jest na zakup niezabudowanej nieruchomości gruntowej przyległej do budynku modelarni w Jeleniej Górze. Zabezpieczeniem kredytu jest m.in. hipoteka umowna do kwoty 6.145.230,00 zł na nieruchomości. Okres kredytowania ustalony został do dnia 20 stycznia 2031 r. Stan opisywanego kredytu na dzień 30 września 2024 roku wyniósł 878.677,40 zł.

Na dzień 30 września 2024 r. Emitent posiadał zarówno zobowiązania długoterminowe, jak i zobowiązania krótkoterminowe.

Wartość zobowiązań długoterminowych wynosiła 3.595.067,19 zł, składały się na nią zobowiązania wobec pozostałych jednostek z tytułu:

- kredytów i pożyczek w wysokości 3.308.827,22 zł
- innych zobowiązań finansowych w wysokości 286.239,97 zł

Emitent posiadał również zobowiązania krótkoterminowe na kwotę 2.568.632,92 zł, na które składały się zobowiązania wobec pozostałych jednostek z tytułu:

- kredytów i pożyczek w wysokości 903.574,23 zł,
- innych zobowiązań finansowych w wysokości 176.460,87 zł,
- dostaw i usług w wysokości 393.718,56 zł,
- zaliczek otrzymanych na dostawy i usługi w wysokości 6.944,44 zł,
- podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych w wysokości 446.253,46 zł,
- wynagrodzeń w wysokości 321.615,30 zł,
- innych zobowiązań w wysokości 327.010,50 zł.

Zobowiązania te nie są powiązane z żadnymi instrumentami finansowymi.

4.18 Informacje o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym, lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w niniejszym Dokumencie Informacyjnym nie wystąpiły żadne nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej Emitenta.

4.19 Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych

W dniu 10 stycznia 2024 r. Emitent zawarł z Santander Bank Polska S.A. umowę o kredyt inwestycyjny na kwotę 969.600,00 zł. Kredyt przeznaczony jest na zakup niezabudowanej nieruchomości gruntowej przyległej do budynku modelarni w Jeleniej Górze.

W dniu 14 marca 2024 r. Emitent zawarł z Ca Immo Warsaw Towers sp. z o.o. umowę na najem lokalu w Warszawie. Przedmiotem najmu jest lokal usługowy o powierzchni 897,00 m², który będzie miejscem nowej wystawy w Warszawie.

W dniu 23 kwietnia 2024 r. NWZ podjęło uchwały w przedmiocie: podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o kwotę nie wyższą niż 10.217,00 tj. do kwoty nie wyższej niż 120.000,00 zł, poprzez emisję nie więcej niż 102.170 akcji serii C, (ii) podziału (splitu) akcji serii A i B w drodze podziału ich wartości nominalnej w stosunku 1:10, (iii) zgody na wprowadzenie akcji serii A, B i C do ASO NewConnect i dematerializację akcji serii A, B i C.

W dniach 6-20 maja 2024 r. miała miejsce oferta publiczna akcji serii C. Spółka pozyskała łącznie 3.172.359,00 zł środków na dalszy rozwój.

W dniu 24 stycznia 2025 r. Emitent zawarł z Fundacją Kaliski Inkubator Przedsiębiorczości umowę o dofinansowanie projektu obejmującego zakup nowoczesnych zestawów kolei miniaturowej oraz oprogramowania do sterowania z panelem dotykowym. Całkowita kwota wydatków kwalifikowalnych wynosi

600.000,00 zł, a całkowita kwota wsparcia na realizację Przedsięwzięcia MŚP (pomoc de minimis) wynosi 540.000,00 zł.

W kwietniu 2025 r. Emitent planuje otwarcie wystawy w Warszawie.

4.20 Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących Emitenta

4.20.1 Zarząd Emitenta

Tabela 14 Zarząd Emitenta

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja*	
		Od	Do
Jakub Paczyński	Prezes Zarządu	13.09.2021 r.	31.12.2026 r.
Katarzyna Paczyńska	Członek Zarządu	06.02.2023 r.	31.12.2028 r.

* mandat wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdania finansowego Spółki za ostatni pełny rok pełnienia funkcji członków zarządu

Źródło: Emitent

Zgodnie z § 13 ust. 1 i 3 Statutu Spółki, Zarząd Emitenta może składać się od jednego do trzech członków, powoływanych na okres pięcioletniej kadencji.

Zgodnie z art. 369 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych mandat Członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu. Nadto, zgodnie z art. 369 § 5 Kodeksu Spółek Handlowych, mandat członka Zarządu wygasa wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Zarządu ze składu Zarządu.

Aktualnie działający Zarząd Spółki jest dwuosobowy, a w jego skład wchodzi:

- Pan Jakub Paczyński – Prezes Zarządu,
- Pani Katarzyna Paczyńska – Członek Zarządu.

Poniżej znajduje się opis życiorysów zawodowych poszczególnych osób wchodzących w skład Zarządu Emitenta:

Pan Jakub Paczyński – Prezes Zarządu

1) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Pan Jakub Paczyński, Prezes Zarządu, kadencja zakończy się z dniem 31 grudnia 2026 r.

2) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Pomysłodawca i założyciel Kolejkowa. Prowadzi aktywną działalność w branży turystycznej od ponad 12 lat. Właściciel Karkonoskich Tajemnic w Karpaczu. Bierze aktywny udział w pracach organizacji promujących i koordynujących turystykę takich jak: Dolnośląska Organizacja Turystyczna (Członek Zarządu), Wrocławska Organizacja Turystyczna (Członek Zarządu), Rada turystyczna przy Prezydencie Miasta Wrocławia (członek), Dolnośląską Izba Turystyki (Członek Zarządu).

Jakub Paczyński jest absolwentem Uniwersytetu Wrocławskiego, wydziału Prawa i Administracji na kierunku administracja.

3) wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta

Pan Jakub Paczyński nie wykonuje poza Emitentem działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

- 4) *wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem*

Kolejkowo S.A.	- Prezes Zarządu, obecnie,
Golden Plus sp. z o.o.	- wspólnik oraz Prezes Zarządu, obecnie,
Magiczna Pławna sp. z o.o.	- wspólnik (nieaktualne, Członek Zarządu (nieaktualne),
Dolnośląska Izba Turystyki	- Członek Zarządu, obecnie,
Dolnośląska Organizacja Turystyczna	- Członek Zarządu, obecnie.

- 5) *informacje na temat prawomocnych wyroków z ostatnich pięciu lat, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz na temat otrzymanych w ostatnich pięciu latach sądowych zakazów działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego*

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Jakub Paczyński nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- 6) *szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego*

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Jakub Paczyński pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- 7) *informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*

Pan Jakub Paczyński nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- 8) *informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym*

Pan Jakub Paczyński nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pan Katarzyna Paczyńska – Członek Zarządu

- 1) *imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana*

Pani Katarzyna Paczyńska, Członek Zarządu, kadencja upływa z dniem 31 grudnia 2028 r.

- 2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*



Z wykształcenia specjalistka od Public Relations i kreowania wizerunku. Związana z branżą turystyczną od 2012 roku. Razem z mężem prowadzi Karkonoskie Tajemnice w Karpaczu. W Spółce odpowiada za dział sprzedaży (analiza i wdrożenie produktów) przy wystawach. Ponadto kształtuje i nadzoruje politykę Spółki w zakresie public relations i reprezentuje Spółkę na wydarzeniach branżowych.

3) *wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta*

Pani Katarzyna Paczyńska nie wykonuje poza Emitentem działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

4) *wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem*

Kolejkowo S.A. - Członek Zarządu, obecnie.

Golden Plus sp. z o.o. - wspólnik, obecnie.

5) *informacje na temat prawomocnych wyroków z ostatnich pięciu lat, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz na temat otrzymanych w ostatnich pięciu latach sądowych zakazów działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego*

W okresie ostatnich pięciu lat Pani Katarzyna Paczyńska nie została prawomocnym wyrokiem skazana za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

6) *szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego*

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pani Katarzyna Paczyńska pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

7) *informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*

Pani Katarzyna Paczyńska nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

8) *informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym*

Pani Katarzyna Paczyńska nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

4.20.2 Rada Nadzorcza Emitenta

Tabela 15 Rada Nadzorcza Emitenta

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja*	
		Od	Do
Włodzimierz Tyczyński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	09.11.2022	31.12.2027
Jarosław Korzycki	Członek Rady Nadzorczej	13.09.2021	31.12.2026
Karolina Makowska	Członek Rady Nadzorczej	14.07.2023	31.12.2028
Bartosz Stebnicki	Członek Rady Nadzorczej	28.06.2024	31.12.2029
Maciej Dobosz	Członek Rady Nadzorczej	28.06.2024	31.12.2029

* mandat wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdania finansowego Spółki za ostatni pełny rok pełnienia funkcji członków rady nadzorczej

Źródło: Emitent

Zgodnie z § 17 ust. 1 i 2 Statutu Emitenta, Rada Nadzorcza składa się z od trzech do siedmiu członków, a jeśli Spółka stanie się publiczna – z co najmniej 5 pięciu członków, powoływanych na okres pięcioletniej kadencji.

Zgodnie z art. 369 § 4 i z art. 386 § 2 Kodeksu spółek handlowych, mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, które zatwierdza sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Statut Emitenta przewiduje następujące uprawnienia osobiste (§ 19 ust. 3 Statutu):

§19.

(...)

3. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są przez Walne Zgromadzenie z tym zastrzeżeniem, że:

- 1) akcjonariuszowi Jakubowi Paczyńskiemu przysługuje prawo powoływania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej;
- 2) akcjonariuszowi Katarzynie Paczyńskiej przysługuje prawo powoływania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powołani przez Walne Zgromadzenie.

Nadto, zgodnie z art. 369 § 5 i 386 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, mandat członka Rady Nadzorczej wygasa wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Rady Nadzorczej ze składu Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta są powoływani przez Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie może odwołać Członka Rady Nadzorczej lub całą Radę Nadzorczą Emitenta przed upływem kadencji, jak również zawiesić w czynnościach poszczególnych członków Zarządu lub cały Zarząd.

Aktualna Rada Nadzorcza jest pięcioosobowa, a w jej skład obecnie wchodzi następujące osoby:

- | | |
|-----------------------------|-----------------------------------|
| – Pan Włodzimierz Tyczyński | – Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| – Pan Jarosław Korzycki | – Członek Rady Nadzorczej, |
| – Pani Karolina Makowska | – Członek Rady Nadzorczej, |
| – Pan Bartosz Stebnicki | – Członek Rady Nadzorczej, |
| – Pan Maciej Dobosz | – Członek Rady Nadzorczej. |



Poniżej znajduje się opis życiorysów zawodowych poszczególnych Członków Rady Nadzorczej Emitenta.

Pan Włodzimierz Tyczyński – Przewodniczący Rady Nadzorczej

- 1) *imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana*

Pan Włodzimierz Tyczyński, Przewodniczący Rady Nadzorczej, kadencja zakończy się z dniem 31 grudnia 2027 r.

- 2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

Posiada doświadczenie na stanowiskach kierowniczych oraz zarządczych. Poprzez doświadczenie zawodowe oraz ukończenie specjalistycznych kursów i seminariów dysponuje szeroką wiedzą dotyczącą zarządzania sprzedażą oraz negocjacjami handlowymi. Posiada uprawnienia do zasiadania w radach nadzorczych spółek Skarbu Państwa.

Absolwent Akademii Górniczo Hutniczej w Krakowie na kierunku hutnictwo.

- 3) *wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta*

Pan Włodzimierz Tyczyński nie wykonuje poza Emitentem działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

- 4) *wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem*

Kolejkowo S.A.

- Przewodniczący Rady Nadzorczej, obecnie.

- 5) *informacje na temat prawomocnych wyroków z ostatnich pięciu lat, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz na temat otrzymanych w ostatnich pięciu latach sądowych zakazów działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego*

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Włodzimierz Tyczyński nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- 6) *szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego*

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Włodzimierz Tyczyński pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- 7) *informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*

Pan Włodzimierz Tyczyński nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- 8) *informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym*

Pan Włodzimierz Tyczyński nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pan Jarosław Korzycki – Członek Rady Nadzorczej

- 1) *imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana*

Pan Jarosław Korzycki, Członek Rady Nadzorczej, kadencja zakończy się z dniem 31 grudnia 2026 r.

- 2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

Posiada 25 letnie doświadczenie w branży budowlanej. Jego kariera była związana z zarządzaniem projektami, analizą i wdrażaniem innowacyjnych rozwiązań. Ponadto odpowiadał za mierzenie efektywności określonych przedsięwzięć i doradztwa związanego z ich realizacją.

- 3) *wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta*

Pan Jarosław Korzycki nie wykonuje poza Emitentem działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

- 4) *wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem*

Kolejkowo S.A.	- Członek Rady Nadzorczej, obecnie,
Novisbud sp. z o.o.	- Prezes Zarządu, współnik, obecnie,
Drama Restobar sp. z o.o.	- Wiceprezes Zarządu, obecnie.

- 5) *informacje na temat prawomocnych wyroków z ostatnich pięciu lat, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz na temat otrzymanych w ostatnich pięciu latach sądowych zakazów działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego*

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Jarosław Korzycki nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- 6) *szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego*

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Jarosław Korzycki pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- 7) *informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*

Pan Jarosław Korzycki nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- 8) *informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym*

Pan Jarosław Korzycki nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pani Karolina Makowska – Członek Rady Nadzorczej

- 1) *imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana*

Pani Karolina Makowska, Członek Rady Nadzorczej, kadencja zakończy się z dniem 31 grudnia 2028 r.

- 2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

Adwokat. Od 8 lat prowadzi kancelarię prawną w Jeleniej Górze. Posiada doświadczenie w obszarze prawa gospodarczego i finansowego. Ukończyła prawo na Wydziale Prawa, Administracji i Ekonomii Uniwersytetu Wrocławskiego.

- 3) *wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta*

Pani Karolina Makowska nie wykonuje poza Emitentem działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

- 4) *wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem*

Kolejkowo S.A.	- Członek Rady Nadzorczej, obecnie,
Przedsiębiorstwo Usług Komunalnych Podgórna sp. z o.o.	- Członek Rady Nadzorczej, już nie.

- 5) *informacje na temat prawomocnych wyroków z ostatnich pięciu lat, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz na temat otrzymanych w ostatnich pięciu latach sądowych zakazów działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego*

W okresie ostatnich pięciu lat Pani Karolina Makowska nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- 6) *szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego*

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pani Karolina Makowska pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- 7) *informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*

Pani Karolina Makowska nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- 8) *informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym*

Pani Karolina Makowska nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pan Bartosz Stebnicki – Członek Rady Nadzorczej

- 1) *imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana*

Pan Bartosz Stebnicki, Członek Rady Nadzorczej, kadencja zakończy się z dniem 31 grudnia 2029 r.

- 2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

Posiada 25-letnie doświadczenie w zarządzaniu, sprzedaży i nadzorowaniu spółek z różnych branż.
Posiada wykształcenie wyższe.

- 3) *wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta*

Pan Bartosz Stebnicki nie wykonuje poza Emitentem działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

- 4) *wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem*

Kolejkowo S.A.	- Członek Rady Nadzorczej, obecnie,
Microsoft Poland Operations sp. z o.o.	- Członek Zarządu, obecnie.

- 5) *informacje na temat prawomocnych wyroków z ostatnich pięciu lat, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz na temat otrzymanych w ostatnich pięciu latach sądowych zakazów działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego*

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Bartosz Stebnicki nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.



- 6) *szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorczego*

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Bartosz Stebnicki pełnił funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- 7) *informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*

Pani Bartosz Stebnicki nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- 8) *informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym*

Pan Bartosz Stebnicki nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pan Maciej Dobosz – Członek Rady Nadzorczej

- 1) *imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana*

Pan Maciej Dobosz, Członek Rady Nadzorczej, kadencja zakończy się z dniem 31 grudnia 2029 r.

- 2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

Wykształcenie:

- ukończony wydział Architektury i Urbanistyki Politechniki Wrocławskiej w 2021 roku,
- ukończone podyplomowe studia Wyceny Nieruchomości na Wyższej Szkole Bankowej we Wrocławiu.

Doświadczenie zawodowe:

- od roku 2001 własna działalność gospodarcza w zakresie architektury Dobosz Architekci Maciej Dobosz,
- od roku 2020 współwłaściciel i Prezes Zarządu biura projektowego Śliwa Dobosz Architekci sp. z o.o.,
- wieloletni inwestor giełdowy.

- 3) *wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta*

Pan Maciej Dobosz nie wykonuje poza Emitentem działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

- 4) *wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem*

Kolejkowo S.A.	- Członek Rady Nadzorczej, obecnie,
AiS Śliwa Dobosz Architekci Sp. z o.o.	- współnik i Prezes Zarządu, obecnie,
AiS Śliwa Dobosz Architekci Sp. z o.o. Sp.k.	- współnik i Prezes Zarządu, obecnie



Amitel Sp. z o.o.
F360 Sp. z o.o.

- wspólnik i Prezes Zarządu, obecnie,
- wspólnik, obecnie.

- 5) *informacje na temat prawomocnych wyroków z ostatnich pięciu lat, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz na temat otrzymanych w ostatnich pięciu latach sądowych zakazów działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego*

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Maciej Dobosz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- 6) *szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorczego*

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Maciej Dobosz pełnił funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- 7) *informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*

Pan Maciej Dobosz nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- 8) *informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym*

Pan Maciej Dobosz nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

4.21 Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

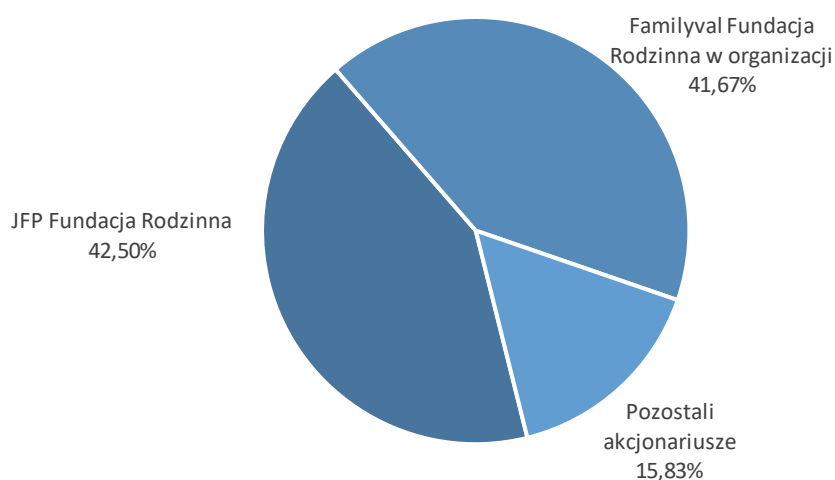
4.21.1 Struktura własnościowa Emitenta

Tabela 16 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 kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
JFP Fundacja Rodzinna	A	510 000	510 000	42,50%	42,50%
Familyval Fundacja Rodzinna w organizacji	A	500 000	500 000	41,67%	41,67%
Pozostali akcjonariusze	B, C	190 000	190 000	15,83%	15,83%
Suma		1 200 000	1 200 000	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

Wykres 5 Struktura własnościowa Emitenta (udział w kapitale zakładowym i głosach na WZ)



Źródło: Emitent

4.21.2 Umowy czasowego ograniczenia zbywalności akcji typu lock-up

JFP Fundacja Rodzinna, której jedynym fundatorem jest Pan Jakub Paczyński, względem Autoryzowanego Doradcy złożyła zobowiązanie w sprawie czasowego wyłączenia zbywalności 510.000 (słownie: pięćset dziesięć tysięcy) akcji. Na mocy wspomnianej umowy czasowego wyłączenia zbywalności akcji, JFP Fundacja Rodzinna zobowiązała się, iż przez okres od podpisania niniejszej umowy do upływu 12 miesięcy od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu, nie dłużej jednak niż do dnia wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., nie obciąży, nie zastawi, nie zbędzie, nie ograniczy rozporządzalności akcjami ani w inny sposób nie przeniesie własności całości lub części akcji, jak również nie zobowiąże się do dokonania takich czynności na rzecz jakiegokolwiek osoby, chyba, że zgodę w formie pisemnej pod rygorem nieważności na taką czynność wyrazi Autoryzowany Doradca. W przypadku złamania niniejszego zobowiązania JFP Fundacja Rodzinna zobowiązana jest do zapłaty na rzecz Spółki kary umownej. Na pisemne żądanie Autoryzowanego Doradcy, JFP Fundacja Rodzinna dostarczy w terminie 14 dni od daty jego otrzymania poświadczony przez pracownika DM (domu maklerskiego prowadzącego rachunek inwestycyjny akcjonariusza) zestawienie transakcji dokonanych na

papierach wartościowych Spółki w okresie obowiązywania niniejszego zobowiązania. W przypadku nieprzedłożenia w terminie zestawienia transakcji, JFP Fundacja Rodzinna wyraziła zgodę i upoważniła Autoryzowanego Doradcę do zwrócenia się do DM o przekazanie zestawienia transakcji oraz wyraził zgodę i upoważnił DM do przekazania zestawienia transakcji. Dopuszcza się możliwość zbycia całości lub części objętych ww. zobowiązaniem akcji w formie umowy cywilnoprawnej, jeżeli druga strona czynności określonej powyżej zobowiąże się do przestrzegania warunków analogicznych do niniejszego zobowiązania.

Familyval Fundacja Rodzinna w organizacji względem Autoryzowanego Doradcy złożyła zobowiązanie w sprawie czasowego wyłączenia zbywalności 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji. Na mocy wspomnianej umowy czasowego wyłączenia zbywalności akcji, Familyval Fundacja Rodzinna w organizacji zobowiązała się, iż przez okres od podpisania niniejszej umowy do upływu 12 miesięcy od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu, nie dłużej jednak niż do dnia wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., nie obciąży, nie zastawi, nie zbędzie, nie ograniczy rozporządzalności akcjami ani w inny sposób nie przeniesie własności całości lub części akcji, jak również nie zobowiąże się do dokonania takich czynności na rzecz jakiegokolwiek osoby, chyba, że zgodę w formie pisemnej pod rygorem nieważności na taką czynność wyrazi Autoryzowany Doradca. W przypadku złamania niniejszego zobowiązania Familyval Fundacja Rodzinna w organizacji zobowiązana jest do zapłaty na rzecz Spółki kary umownej. Na pisemne żądanie Autoryzowanego Doradcy, Familyval Fundacja Rodzinna w organizacji dostarczy w terminie 14 dni od daty jego otrzymania poświadczony przez pracownika DM (domu maklerskiego prowadzącego rachunek inwestycyjny akcjonariusza) zestawienie transakcji dokonanych na papierach wartościowych Spółki w okresie obowiązywania niniejszego zobowiązania. W przypadku nieprzedłożenia w terminie zestawienia transakcji, Familyval Fundacja Rodzinna w organizacji wyraziła zgodę i upoważniła Autoryzowanego Doradcę do zwrócenia się do DM o przekazanie zestawienia transakcji oraz wyraził zgodę i upoważnił DM do przekazania zestawienia transakcji. Dopuszcza się możliwość zbycia całości lub części objętych ww. zobowiązaniem akcji w formie umowy cywilnoprawnej, jeżeli druga strona czynności określonej powyżej zobowiąże się do przestrzegania warunków analogicznych do niniejszego zobowiązania.

W związku z powyższym, umowami czasowego ograniczenia zbywalności akcji typu lock-up łącznie jest objętych 1.010.000 akcji, stanowiących 84,17% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniających do 1.010.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 84,17% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Ww. akcje objęte umowami lock-up nie zostaną wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego. Zgodnie bowiem z § 3 ust. 1d Regulaminu ASO:

„Akcje znajdujące się w dniu debiutu w posiadaniu akcjonariuszy będących założycielami emitenta nie mogą zostać wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu przed upływem 12 miesięcy od dnia pierwszego notowania akcji tego emitenta w alternatywnym systemie obrotu. Postanowienia zdania pierwszego stosuje się odpowiednio do podmiotów, które zawiązały spółkę przed jej przekształceniem w spółkę akcyjną, połączeniem lub podziałem, o ile w dniu debiutu pozostają one akcjonariuszami emitenta.”

5 Sprawozdania finansowe

5.1 Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznych sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, zbadanych zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi



KOLEJKOWO S.A.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta
z badania rocznego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2023 roku

dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej

www.premiumaudyt.pl



**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO****Opinia**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego KOLEJKOWO S.A. (NIP 6112732881, dalej: Jednostka) z siedzibą w Jeleniej Górze (kod pocztowy 58-506) przy ul. Legnickiej 2 za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2023 roku, na które składa się:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2023 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **14 131 359,20 zł**,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku, który wykazuje zysk netto w wysokości **2 467 391,06 zł**,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku,
- informacja dodatkowa zawierająca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia,
(dalej: sprawozdanie finansowe).

Naszym zdaniem, załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Jednostki na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2023 roku, poz. 120, z późn. zm., dalej: ustawa o rachunkowości) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Jednostkę przepisami prawa oraz statutem Jednostki,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości,

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Kontroli Jakości i Krajowym Standarem Badania 220 przyjętymi uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego (łącznie dalej: KSB), a także stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (tekst jednolity Dz. U. z 2023 roku, poz. 1015, z późn. zm., dalej: ustawa o biegłych rewidentach). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została opisana w sekcji pod tytułem: Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego.

Jesteśmy niezależni od Jednostki zgodnie z Międzynarodowym kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych (dalej: Kodeks IESBA) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Jednostki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Odpowiedzialność Kierownika Jednostki i Rady Nadzorczej

Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Jednostki zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi Jednostkę

Strona 2 z 4

PREMIUM AUDYT sp. z o.o. | ul. Czartoria 1/1, 61-102 Poznań | www.premiumaudyt.pl | biuro@premiumaudyt.pl
Sąd Rejonowy w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego | Kapitał zakładowy 20 000 zł
NIP 7811905359 | REGON 360607602 | KRS 0000540136



przepisami prawa i statutem Jednostki, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Kierownik Jednostki uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Jednostki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Kierownik Jednostki albo zamierza dokonać likwidacji Jednostki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Kierownik Jednostki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszym celem jest uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Jednostki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Kierownika Jednostki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- a. identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej,
- b. uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Jednostki,
- c. oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Kierownika Jednostki,
- d. wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Kierownika Jednostki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Jednostki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Jednostka zaprzestanie kontynuacji działalności,
- e. oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej Jednostki informacje m.in. o znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Strona 3 z 4





INNE INFORMACJE, W TYM SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Jednostki za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2023 roku (dalej: sprawozdanie z działalności).

Odpowiedzialność Kierownika Jednostki i Rady Nadzorczej

Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa. Kierownik Jednostki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Opinia o sprawozdaniu z działalności Jednostki

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, sprawozdanie z działalności:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości,
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.



Dokument
podpisany przez
Grzegorz Marcin
Skąlecki
Data: 2024.06.27
18:23:43 CEST

dr Grzegorz Skąlecki

Prezes Zarządu
Biegły rewident nr ewid. 12430

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu

PREMIUM AUDYT sp. z o.o.

ul. Czartoria 1/1, 61-102 Poznań

Podmiot wpisany na listę firm audytorskich
prowadzoną przez PANA pod nr ewid. 3992

Niniejszy dokument został podpisany w dniu 27 czerwca 2024 roku.



Dokument podpisany
przez Maciej
Grzegorz Jasiński
Data: 2024.06.27
18:06:40 CEST

Maciej Jasiński

Wiceprezes Zarządu



5.2 Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2023, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2023

Jelenia Góra, dnia 27 czerwca 2024 r.





Spis treści do sprawozdania finansowego przedsiębiorstwa Kolejkowo spółka akcyjna
za rok obrotowy od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.:

I. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	3
1. Informacje o Jednostce	4
2. Spółki grupy kapitałowej, do której należy Jednostka oraz jednostki współzależne i stowarzyszone	5
3. Oddziały i zakłady Jednostki	5
4. Łączenie spółek	6
5. Zasady przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania finansowego	6
6. Zastosowane zasady i metody rachunkowości	7
II. Bilans	16
III. Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)	19
IV. Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)	20
V. Zestawienie zmian w kapitale własnym	21
VI. Dodatkowe informacje i objaśnienia	22
VII. Spis tabel	42



**I. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.**

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.; dalej: Ustawa) Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Jednostki na koniec roku obrotowego oraz wyniku finansowego za ten okres.

Elementy sprawozdania finansowego zostały przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans,
- rachunek zysków i strat (wariant porównawczy),
- rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia),
- zestawienie zmian w kapitale własnym,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie Kierownika Jednostki z działalności Jednostki stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania finansowego.

Walutą sprawozdawczą jest złoty polski (PLN).





1. Informacje o Jednostce

Kolejkowo spółka akcyjna (dalej: Jednostka, Spółka) powstała w wyniku przekształcenia podmiotu Fores spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dalej: Jednostka pierwotna) z siedzibą w Karpaczu na podstawie uchwały nr 3/V/2021 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Jednostki pierwotnej w sprawie przekształcenia spółki w spółkę akcyjną podjętej w dniu 28 maja 2021 roku oraz zaprotokołowanej w akcie notarialnym (repertorium A nr 5967/2021) przez notariusza Piotra Malinowskiego z Kancelarii Notarialnej w Jeleniej Górze przy alei Wojska Polskiego 32 lok. 3.

Jednostka pierwotna powstała poprzez zawarcie umowy spółki w dniu 28 października 2013 r. w Kancelarii Notarialnej – Notariusz Ewa Jadwiga Surma w Jeleniej Górze przy ul. Artura Grottgera 5 lok. 3 (repertorium A nr 4426/2013).

Zgodnie ze statutem Jednostka została zawiązana na czas nieograniczony.

Jednostka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut.

Siedziba Jednostki mieści się w Jeleniej Górze przy ul. Legnickiej 2, 58-506 Jelenia Góra.

W dniu 13 września 2021 roku postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Jednostka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod nr KRS 0000918248.

Jednostka pierwotna została wpisana do ww. rejestru 20 listopada 2013 r. pod nr 0000486624.

Jednostka posiada numer NIP 6112732881 oraz symbol REGON 022298146.

Przedmiotem działalności Jednostki jest przede wszystkim (wg Polskiej Klasyfikacji Działalności):

- 90.04.Z – działalność obiektów kulturalnych,
- 91.30.Z – działalność historycznych miejsc i budynków oraz podobnych atrakcji turystycznych,
- 79.12.Z – działalność organizatorów turystyki,
- 82.30.Z – działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów,
- 85.59.B – pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane.

Zgodnie ze statutem organami Jednostki są Walne Zgromadzenie Akcjonariusz, Rada Nadzorcza oraz Zarząd.

Kapitał podstawowy Jednostki według stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku wynosił 109.783,00 zł i dzielił się na 109 783 akcji zwykłych serii A i B o wartości nominalnej 1,00 zł każda.





SPRAWOZDANIE FINANSOWE KOLEJKOWO S.A.
ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2023

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Kapitał zakładowy Jednostki na dzień 31 grudnia 2023 roku przedstawia się następująco:

Struktura własności kapitału podstawowego	Seria akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (w PLN)	Udział w kapitale podstawowym*
1. Jakub Paczyński	A	51 000,00	51 000,00	46,46 %
2. Katarzyna Paczyńska	A	50 000,00	50 000,00	45,54 %
3. Pozostali	B	8 783,00	8 783,00	8,00 %
Razem		109 783,00	109 783,00	100,00 %

* udział w kapitale podstawowym odpowiada udziałowi w ogólnej liczbie głosów

Tabela 1. Struktura akcjonariuszy

Skład akcjonariatu od dnia objęcia akcji serii B do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie uległ zmianie.

W skład Zarządu Jednostki na dzień podpisania niniejszego sprawozdania wchodził:

- Jakub Paczyński - Prezes Zarządu,
- Katarzyna Paczyńska - Członek Zarządu.

W 2023 roku oraz do dnia podpisania niniejszego sprawozdania nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Jednostki.

W skład Rady Nadzorczej Jednostki na dzień podpisania niniejszego sprawozdania wchodził:

- Włodzimierz Andrzej Tyczyński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jarosław Korzycki – Członek Rady Nadzorczej,
- Karolina Makowska – Członek Rady Nadzorczej.

W 2023 roku oraz do dnia podpisania niniejszego sprawozdania w składzie Rady Nadzorczej Jednostki wystąpiła wyłącznie zmiana dotycząca powołania w skład Rady Nadzorczej Karoliny Makowskiej na miejsce Wojciecha Witkowiaka. Powołanie Karoliny Makowskiej, przy jednoczesnym odwołaniu Wojciecha Witkowiaka nastąpiło 14 lipca 2023 r.

Księgi rachunkowe Jednostki są prowadzone przez podmiot DCK sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Osobą sporządzającą sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. był Bartosz Stawski.

2. Spółki grupy kapitałowej, do której należy Jednostka oraz jednostki współzależne i stowarzyszone

Jednostka nie wchodzi w skład żadnej grupy kapitałowej i sama też nie tworzy Grupy kapitałowej.

3. Oddziały i zakłady Jednostki

W skład Jednostki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe, dlatego nie sporządza sprawozdania łącznego w rozumieniu Ustawy.





4. Łączenie spółek

W ciągu okresu od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2023 roku oraz do dnia podpisania niniejszego sprawozdania finansowego nie nastąpiło połączenie Jednostki z inną jednostką.

5. Zasady przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku zostało sporządzone przy założeniu, że Jednostka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie zamierza ani nie jest zmuszona zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu. Zgodnie z wiedzą Zarządu Jednostki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Jednostkę.

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest kolejnym sprawozdaniem finansowym sporządzanym przez Jednostkę.

Jednostka za 2023 rok sporządza po raz pierwszy sprawozdanie finansowe zgodnie z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości.

W sprawozdaniu finansowym za 2023 rok Jednostka po raz pierwszy sporządza rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym w związku z art. 64 ust. 1 Ustawy.

Jednostka skorygowała sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2022 roku odnosząc ich skutek finansowy przez wynik lat ubiegłych łącznie w kwocie (in plus) 84 782,80 zł w następujących pozycjach:

- 1) wprowadzenie umów leasingu w kwocie 10 247,05 zł (in plus),
- 2) wprowadzenie podatku odroczonego w kwocie 116 176,00 zł (in plus),
- 3) wprowadzono wycenę w skorygowanej cenie nabycia (SCN) w kwocie 41 640,25 zł (in minus).

W związku z powyższymi korektami Spółka uznała te zmiany za istotne i wymagające prezentacji w osobnej trzeciej kolumnie w strukturze logicznej sprawozdania finansowego XML pod nazwą: przekształcone porównawcze dane finansowe.

Rachunek zysków i strat Jednostka sporządza w wariantcie porównawczym.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządza się metodą pośrednią.

Jednostka sporządza zestawienie zmian w kapitale własnym.

Walutą sprawozdawczą jest złoty polski (PLN).





6. Zastosowane zasady i metody rachunkowości

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z Ustawą.

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie ceny, z zachowaniem zasady ostrożności.

Wynik finansowy Jednostki za dany okres obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

a. 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 Jednostki, jednak zgodnie z art. 3 ust. 4 Ustawy są kwalifikowane przez Jednostkę 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.

W ramach uproszczenia, o którym mowa w art. 4 ust. 4 Ustawy, 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”.





SPRAWOZDANIE FINANSOWE KOLEJKOWO S.A.
ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2023

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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.

Jednostka dokonuje kwalifikacji umów, o których mowa w art. 3 ust. 4 Ustawy, według zasad określonych w ustawie o rachunkowości.

b. 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.

c. 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.





SPRAWOZDANIE FINANSOWE KOLEJKOWO S.A.
ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2023

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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”.

d. 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.

e. Należne wpłaty na kapitał podstawowy i akcje własne

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

f. Kapitały

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie Jednostki 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 Jednostki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą część zalicza się do kosztów finansowych.

Kapitał zapasowy i rezerwowany 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.

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”.

g. Rozliczenia międzyokresowe czynne

W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych Jednostka 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.

h. 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 Jednostki dokonano w okresie sprawozdawczym szacunku rezerw.





Jednostka tworzy rezerwy na koszty w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Jednostki 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.

i. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

W przypadku Jednostki rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują 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 Jednostka 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.



j. 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, Jednostka 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. Jednostka 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.

k. Instrumenty finansowe

Jednostka stosuje zasady uznawania, metody wyceny, zakres ujawniania i sposób prezentacji instrumentów finansowych, zgodnie z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

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 Jednostkę 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 cena nabycia
	Pożyczki udzielone i należności własne, które Jednostka 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 Jednostka 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 Jednostka - 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 aszycowanej 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 odnosczone 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.



SPRAWOZDANIE FINANSOWE KOLEJKOWO S.A.
ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2023

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych wycenionych w wysokości skorygowanej ceny nabycia (z wyjątkiem pozycji zabezpieczanych i zabezpieczających) odpis z tytułu dyskonta lub premii oraz pozostałe różnice ustalone na dzień wyłączenia ich z ksiąg rachunkowych, zalicza się odpowiednio do innych przychodów lub innych 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.

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





SPRAWOZDANIE FINANSOWE KOLEJKOWO S.A.
ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2023

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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 Jednostki. Jednostka 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.

Podpisano w dniu złożenia ostatniego podpisu w postaci elektronicznej.



II. Bilans

Wyszczególnienie	2023-12-31	2022-12-31	Przekształcone dane 2022-12-31
A. AKTYWA TRWAŁE	12 400 519,31	6 150 501,95	6 395 119,83
I. Wartości niematerialne i prawne	44 390,23	1 875,00	1 875,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	44 390,23	1 875,00	1 875,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	12 085 466,08	6 038 626,95	6 163 195,83
1. Środki trwałe	10 662 016,05	1 919 249,40	2 043 818,28
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	665 055,00	665 055,00	665 055,00
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8 664 976,68	940 233,02	940 233,02
c) urządzenia techniczne i maszyny	270 671,96	123 739,83	123 739,83
d) środki transportu	603 814,48	33 647,99	158 216,87
e) inne środki trwałe	457 497,93	156 573,56	156 573,56
2. Środki trwałe w budowie	1 008 299,52	4 119 377,55	3 699 711,77
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	415 150,51	0,00	419 665,78
III. Należności długoterminowe	136 723,00	110 000,00	110 000,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	136 723,00	110 000,00	110 000,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	133 940,00	0,00	120 049,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	133 940,00	0,00	120 049,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00

Tabela 2. Aktywa trwałe



Wyszczególnienie	2023-12-31	2022-12-31	Przekształcone dane 2022-12-31
B. AKTYWA OBROTOWE	1 730 839,89	2 160 631,75	2 146 442,75
I. Zapasy	407 093,32	390 297,75	393 781,58
1. Materiały	0,00	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00
4. Towary	358 855,40	390 297,75	390 297,75
5. Zaliczki na dostawy i usługi	48 237,92	0,00	3 483,83
II. Należności krótkoterminowe	308 750,63	259 939,94	242 267,11
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	308 750,63	259 939,94	242 267,11
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 884,50	36 766,22	36 766,22
- do 12 miesięcy	1 884,50	36 766,22	36 766,22
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	306 169,16	162 943,14	162 943,14
c) inne	696,97	60 230,58	42 557,75
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	876 919,46	1 439 121,79	1 439 121,79
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	876 919,46	1 439 121,79	1 439 121,79
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	876 919,46	1 439 121,79	1 439 121,79
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	731 252,08	1 439 121,79	1 439 121,79
- inne środki pieniężne	145 667,38	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	138 076,48	71 272,27	71 272,27
C. NALEŻNE WPLATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00	0,00	0,00
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,00	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	14 131 359,20	8 311 133,70	8 541 562,58

Tabela 3. Aktywa obrotowe

Wyszczególnienie	2023-12-31	2022-12-31	Przełształcone dane 2022-12-31
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	8 407 656,66	6 341 914,80	6 426 697,60
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	109 783,00	101 000,00	101 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	3 696 476,39	3 696 476,39	3 696 476,39
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną akcji	2 113 534,35	2 113 534,35	2 113 534,35
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	2 035 019,77	8 783,00	8 783,00
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00	0,00
- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	98 986,44	-871 513,92	-811 935,34
VI. Zysk (strata) netto	2 467 391,06	3 407 169,33	3 432 373,55
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	5 723 702,54	1 969 218,90	2 114 864,98
I. Rezerwy na zobowiązania	241 877,88	86 230,62	90 103,62
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	48 386,00	0,00	3 873,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	184 560,26	86 230,62	86 230,62
- długoterminowa	15 450,17	6 344,96	6 344,96
- krótkoterminowa	169 110,09	79 885,66	79 885,66
3. Pozostałe rezerwy	8 931,62	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe	8 931,62	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	3 267 902,18	747 248,29	735 351,34
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	3 267 902,18	747 248,29	735 351,34
a) kredyty i pożyczki	2 975 662,00	747 248,29	695 080,75
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	292 240,18	0,00	40 270,59
d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00
e) inne	0,00	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 938 288,00	804 834,39	1 050 185,32
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	0,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 938 288,00	804 834,39	1 050 185,32
a) kredyty i pożyczki	761 765,70	258 780,70	352 529,11
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	194 182,98	0,00	74 110,62
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	403 253,58	274 651,10	309 922,37
- do 12 miesięcy	403 253,58	274 651,10	309 922,37
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznych	73 464,78	78 487,97	78 487,97
h) z tytułu wynagrodzeń	242 741,48	178 725,62	178 725,62
i) inne	262 879,48	14 189,00	56 409,63
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	275 634,48	330 905,60	239 224,70
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	275 634,48	330 905,60	239 224,70
- długoterminowe	237 052,32	239 224,70	212 644,22
- krótkoterminowe	38 582,16	91 680,90	26 580,48
PASYWA RAZEM	14 131 359,20	8 311 133,70	8 541 562,58

Tabela 4. Pasywa





SPRAWOZDANIE FINANSOWE KOLEJKOWO S.A.
ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2023

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)
ZA OKRES OD 01.01.2023 R. DO 31.12.2023 R. (W ZŁ)

III. Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

Wyszczególnienie	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	Przekształcone dane 01.01.2022 - 31.12.2022
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	12 094 886,86	9 415 416,26	9 486 688,53
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	10 628 257,04	9 415 416,26	8 236 189,08
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	142 910,31	0,00	71 272,27
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	59 744,34	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 263 975,17	0,00	1 179 227,18
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	8 979 839,67	7 090 072,17	7 183 745,37
I. Amortyzacja	447 180,66	239 414,72	300 392,36
II. Zużycie materiałów i energii	982 860,81	989 642,90	1 063 272,25
III. Usługi obce	2 137 854,14	2 348 339,66	1 995 962,66
IV. Podatki i opłaty, w tym:	9 470,74	7 620,05	9 754,45
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	3 339 071,23	2 301 541,88	2 301 541,88
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	431 430,62	257 902,13	262 826,13
- emerytalne	194 927,99	115 982,95	115 982,95
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	725 909,16	43 746,58	348 131,39
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	906 062,31	901 864,25	901 864,25
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	3 115 047,19	2 325 344,09	2 302 943,16
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	152 450,98	1 543 291,88	1 543 291,88
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	243 495,94	243 495,94
II. Dotacje	12 001,56	1 260 000,00	1 260 000,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	140 449,42	39 795,94	39 795,94
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	69 129,58	39 878,16	6 118,32
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	30 945,52	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	38 184,06	39 878,16	6 118,32
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	3 198 368,59	3 828 757,81	3 840 116,72
G. PRZYCHODY FINANSOWE	24 604,20	1 959,90	12 340,79
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	0,00	1 823,77	1 823,77
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
V. Inne	24 604,20	136,13	10 517,02
H. KOSZTY FINANSOWE	137 756,73	45 883,38	58 030,96
I. Odsetki, w tym:	137 268,48	44 843,23	56 493,65
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	488,25	1 040,15	1 537,31
I. ZYSK (STRATA) BRUTTO (F+G-H)	3 085 216,06	3 784 834,33	3 794 426,55
J. PODATEK DOCHODOWY	617 825,00	377 665,00	362 053,00
K. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	0,00	0,00	0,00
L. ZYSK (STRATA) NETTO (I-J-K)	2 467 391,06	3 407 169,33	3 432 373,55

Tabela 5. Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)





SPRAWOZDANIE FINANSOWE KOLEJKOWO S.A.
ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2023

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 01.01.2023 R. DO 31.12.2023 R. (W ZŁ)

IV. Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) netto	2 467 391,06	3 432 373,55
II. Korekty razem	635 022,65	-1 206 527,37
1. Amortyzacja	447 180,66	300 392,36
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	133 978,88	54 814,65
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	-243 495,94
5. Zmiana stanu rezerw	151 774,26	69 052,96
6. Zmiana stanu zapasów	-13 311,74	-151 219,48
7. Zmiana stanu należności	-93 206,52	-117 431,62
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	149 611,72	291 891,48
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-119 277,28	-140 836,73
10. Inne korekty	-21 727,33	-1 269 695,05
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	3 102 413,71	2 225 846,18
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	0,00	243 495,94
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	243 495,94
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	5 605 474,95	4 291 945,12
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 605 474,95	4 291 945,12
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-5 605 474,95	-4 048 449,18
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	3 042 667,41	2 418 037,49
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	2 122 317,35
2. Kredyty i pożyczki	2 967 675,56	295 720,14
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	74 991,85	0,00
II. Wydatki	1 101 808,50	278 593,93
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	486 432,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	258 780,69	163 093,15
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	225 267,23	60 686,13
8. Odsetki	131 328,58	54 814,65
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 940 858,91	2 139 443,56
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A,III +/- B,III +/- C,III)	-562 202,33	316 840,56
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-562 202,33	316 840,56
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 439 121,79	1 122 281,23
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	876 919,46	1 439 121,79
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Tabela 6. Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)





SPRAWOZDANIE FINANSOWE KOLEJKOWO S.A.
ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2023

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES OD 01.01.2023 R. DO 31.12.2023 R. (W ZŁ)

V. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	2023-12-31	2022-12-31
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0)	6 341 914,80	812 428,12
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	84 782,80	59 578,58
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0), po korektach	6 426 697,60	872 006,70
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	101 000,00	101 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	8 783,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	8 783,00	0,00
- rejestracja podwyższenia kapitału podstawowego	8 783,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	109 783,00	101 000,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	3 696 476,39	1 582 942,04
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	2 113 534,35
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	2 113 534,35
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	2 113 534,35
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	3 696 476,39	3 696 476,39
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	8 783,00	0,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	2 026 236,77	8 783,00
a) zwiększenie (z tytułu)	2 035 019,77	8 783,00
- wniesione i niezarejestrowane wkłady na pokrycie kapitału zakładowego	0,00	8 783,00
- wynik finansowy za 2022 rok zgodnie z uchwałą	2 035 019,77	0,00
b) zmniejszenie	8 783,00	0,00
- rejestracja podwyższenia kapitału podstawowego	8 783,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	2 035 019,77	8 783,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	2 535 655,41	-871 513,92
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 421 372,97	14 203,64
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	99 042,75	73 838,53
- korekty błędów	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	3 520 415,72	88 042,17
a) zwiększenie	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	3 407 169,33	0,00
- przekazanie zysku na kapitał rezerwowy	2 035 019,77	0,00
- wypłata dywidendy	486 432,00	0,00
- pokrycie straty z 2017 roku	21 233,37	0,00
- pokrycie straty z 2020 roku	707 745,78	0,00
- pokrycie straty z 2021 roku	156 738,41	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	113 246,39	88 042,17
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-885 717,56	-885 717,56
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-14 259,95	-14 259,95
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-899 977,51	-899 977,51
a) zwiększenie	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	885 717,56	0,00
- pokrycie straty z 2017 roku	21 233,37	0,00
- pokrycie straty z 2020 roku	707 745,78	0,00
- pokrycie straty z 2021 roku	156 738,41	0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-14 259,95	-899 977,51
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	98 986,44	-811 935,34
6. Wynik netto	2 467 391,06	3 432 373,55
a) zysk netto	2 467 391,06	3 432 373,55
b) strata netto	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	8 407 656,66	6 426 697,60
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	7 907 656,66	6 426 697,60

Tabela 7. Zestawienie zmian w kapitale własnym



vi. Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Zakres zmian wartości niematerialnych i prawnych

Lp.	Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
1.	Wartość brutto na początek okresu	0,00	0,00	15 000,00	0,00	15 000,00
a)	Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	45 651,08	0,00	45 651,08
	– nabycie, w tym aport	0,00	0,00	45 651,08	0,00	45 651,08
	– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– inne, w tym aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wartość brutto na koniec okresu	0,00	0,00	60 651,08	0,00	60 651,08
3.	Umorzenie na początek okresu	0,00	0,00	13 125,00	0,00	13 125,00
a)	Zwiększenia	0,00	0,00	3 135,85	0,00	3 135,85
b)	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Umorzenie na koniec okresu	0,00	0,00	16 260,85	0,00	16 260,85
5.	Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	1 875,00	0,00	1 875,00
6.	Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	44 390,23	0,00	44 390,23

Tabela 8. Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych w okresie sprawozdawczym

2. Zakres zmian wartości środków trwałych

Lp.	Wyszczególnienie	Grunty własne	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
1.	Wartość brutto na początek okresu	665 055,00	1 035 590,57	123 739,83	355 281,12	1 246 505,61	3 426 172,13
a)	Zwiększenia, w tym:	0,00	7 846 551,98	181 556,29	600 021,34	434 113,12	9 062 242,73
	– nabycie, w tym aport	0,00	34 621,75	181 556,29	600 021,34	250 718,12	1 066 917,50
	– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	7 811 930,23	0,00	0,00	183 395,00	7 995 325,23
	– inne, w tym aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wartość brutto na koniec okresu	665 055,00	8 882 142,55	305 296,12	955 302,46	1 680 618,73	12 488 414,86
3.	Umorzenie na początek okresu	0,00	95 357,55	0,00	197 064,25	1 089 932,05	1 382 353,85
a)	Zwiększenia	0,00	121 808,32	34 624,16	154 423,73	133 188,60	444 044,81
b)	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,15	-0,15
	– likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,15	-0,15
4.	Umorzenie na koniec okresu	0,00	217 165,87	34 624,16	351 487,98	1 223 120,80	1 826 398,81
5.	Wartość netto na początek okresu	665 055,00	940 233,02	123 739,83	158 216,87	156 573,56	2 043 818,28
6.	Wartość netto na koniec okresu	665 055,00	8 664 976,68	270 671,96	603 814,48	457 497,93	10 662 016,05

Tabela 9. Zmiana stanu środków trwałych w okresie sprawozdawczym


KOLEJKOWO
**SPRAWOZDANIE FINANSOWE KOLEJKOWO S.A.
ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA 2023 DO 31 GRUDNIA 2023**
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA
3. Kwota dokonanych w trakcie roku obrotowego odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
1.	Odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów niefinansowych	0,00	29 900,00	0,00	29 900,00
	– zaliczki na środki trwałe w budowie powyżej roku	0,00	29 900,00	0,00	29 900,00
2.	Odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Razem	0,00	29 900,00	0,00	29 900,00

Tabela 10. Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych
4. Wartość gruntów użytkowanych wieczystość

Nie dotyczy.

5. Koszty zakończonych prac rozwojowych oraz wartość firmy wraz z wyjaśnieniem okresu ich odpisywania

Nie dotyczy.

6. Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	Wartość początkowa nieamortyzowanych środków trwałych użytkowanych na podstawie umów najmu	1 111 576,13	846 191,11
2.	Wartość początkowa nieamortyzowanych środków trwałych użytkowanych na podstawie umów dzierżawy	9 611,64	0,00
3.	Wartość początkowa nieamortyzowanych środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu	0,00	0,00
4.	Wartość początkowa nieamortyzowanych środków trwałych użytkowanych na podstawie innych umów	0,00	0,00
5.	Razem	1 121 187,77	846 191,11

Tabela 11. Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych
7. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe

Nie dotyczy.




KOLEJKOWO

 SPRAWOZDANIE FINANSOWE KOLEJKOWO S.A.
 ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA 2023 DO 31 GRUDNIA 2023

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

8. Koszty wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym odsetki oraz skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania i odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów w roku obrotowym

Lp.	Wyszczególnienie	Środki trwałe w budowie	Towary	Produkty
1.	Koszty wytworzenia/nabycia	5 303 912,98	0,00	0,00
	– nabycie/wytworzenie	5 226 811,93		
	– odsetki zwiększające wartość	77 101,05	0,00	0,00
	– różnice kursowe	0,00	0,00	0,00

Tabela 12. Koszty wytworzenia środków trwałych w budowie

9. Zakres zmian inwestycji długoterminowych

Nie dotyczy.

10. Liczba oraz wartość posiadanych papierów wartościowych lub praw, w tym świadectw udziałowych, zamiennych dłużnych papierów wartościowych, warrantów i opcji, ze wskazaniem praw jakie przysługują

Nie dotyczy.

11. Odpisy aktualizujące należności

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
1.	Odpisy aktualizujące należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Odpisy aktualizujące należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Odpisy aktualizujące należności od pozostałych jednostek	0,00	1 045,52	0,00	0,00	1 045,52
a.	należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b.	należności z tytułu dostaw i usług	0,00	893,00	0,00	0,00	893,00
c.	należności pozostałe	0,00	152,52	0,00	0,00	152,52
d.	należności dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Razem	0,00	1 045,52	0,00	0,00	1 045,52

Tabela 13. Odpisy aktualizujące należności




KOLEJKOWO
**SPRAWOZDANIE FINANSOWE KOLEJKOWO S.A.
ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA 2023 DO 31 GRUDNIA 2023**
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA
12. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących zapasy

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość brutto na koniec okresu	Odpisy na koniec okresu	Odpisy na początek okresu	Wyjaśnienie przyczyny odpisu
1.	Materiały	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Towary	3 58 855,40	0,00	0,00	0,00
5.	Zaliczki na dostawy i usługi	48 237,92	0,00	0,00	0,00
6.	Razem	407 093,32	0,00	0,00	0,00

Tabela 14. Odpisy aktualizujące zapasy
13. Rozliczenia międzyokresowe (aktywa), w tym kwota czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów stanowiących różnicę między wartością otrzymanych finansowych składników aktywów, a zobowiązaniem zapłaty za nie

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
1.	Długoterminowe	120 049,00	13 891,00	0,00	133 940,00
-	aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	120 049,00	13 891,00	0,00	133 940,00
2.	Krótkoterminowe	71 272,27	218 880,76	152 076,55	138 076,48
-	polisy ubezpieczeniowe	17 278,29	44 502,49	38 723,86	23 056,92
-	subskrypcje, licencje, oprogramowanie, certyfikaty, abonamenty	0,00	5 749,02	1 229,36	4 519,66
-	makieta czasowa	18 410,27	117 407,58	63 572,60	72 245,25
-	najem powierzchni reklamowych, udostępnienie powierzchni	12 460,81	23 806,47	25 427,83	10 839,45
-	pozostałe	23 122,90	27 415,20	23 122,90	27 415,20
3.	Razem	191 321,27	232 771,76	152 076,55	272 016,48

Tabela 15. Rozliczenia międzyokresowe (aktywa)
14. Wycena składników aktywów niebędącymi instrumentami finansowymi według wartości godziwej

Nie dotyczy.

15. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość nominalna	Liczba posiadanych akcji	Kapitał podstawowy na koniec okresu	Udział w kapitale podstawowym na koniec okresu	Liczba subskrybowanych akcji łącznie/ w tym uprzywilejowanych	Wartość nominalna subskrybowanych akcji łącznie/ w tym uprzywilejowanych
1.	Jakub Paczyński	1,00	51 000,00	51 000,00	46,46%	-	-
2.	Katarzyna Paczyńska	1,00	50 000,00	50 000,00	45,54%	-	-
3.	pozostali	1,00	8 783,00	8 783,00	8,00%	-	-
	Razem	-	109 783,00	109 783,00	100,00%	-	-

Tabela 16. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego



KOLEJKOWO
**SPRAWOZDANIE FINANSOWE KOLEJKOWO S.A.
ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA 2023 DO 31 GRUDNIA 2023**
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

16. Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów zapasowych i rezerwowych oraz kapitału z aktualizacji wyceny w przypadku gdy jednostka nie sporządza zestawienia zmian w kapitale własnym

Spółka sporządza zestawienie zmian w kapitale własnym.

17. Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Jednostka planuje przeznaczyć zysk 2023 roku w kwocie 500 000,00 zł na wypłatę dywidendy, natomiast pozostałą wartość w kwocie 1.967.391,06 zł na kapitał zapasowy.

18. Zakres zmian stanu rezerw

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Wartość na koniec okresu
1.	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 873,00	44 513,00	0,00	0,00	48 386,00
2.	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	86 230,62	155 323,44	56 993,80	0,00	184 560,26
a)	długoterminowe	6 344,96	9 105,21	0,00	0,00	15 450,17
-	rezerwa na odpisy emerytalne	6 344,96	9 105,21	0,00	0,00	15 450,17
b)	krótkoterminowe	79 885,66	146 218,23	56 993,80	0,00	169 110,09
-	rezerwa na niewykorzystane urlopy pracowników	79 885,66	146 218,23	56 993,80	0,00	169 110,09
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	8 931,62	0,00	0,00	8 931,62
a)	długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	krótkoterminowe	0,00	8 931,62	0,00	0,00	8 931,62
-	rezerwa na koszty związane z nieopłaconymi składkami ZUS	0,00	8 931,62	0,00	0,00	8 931,62
4.	Rezerwy na zobowiązania ogółem	90 103,62	208 768,06	56 993,80	0,00	241 877,88

Tabela 17. Zakres zmian rezerw

19. Struktura czasowa zobowiązań długoterminowych

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość bilansowa na koniec okresu	Wymagalne powyżej 1 roku do 3 lat	Wymagalne powyżej 3 lat do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
1.	Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek	3 267 902,18	1 527 256,65	808 288,83	932 356,70
-	kredyty bankowe	2 561 065,39	919 195,26	709 513,43	932 356,70
-	pożyczki	414 596,61	315 821,21	98 775,40	0,00
-	z tytułu dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
-	inne zobowiązania finansowe	292 240,18	292 240,18	0,00	0,00
-	inne	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Zobowiązania długoterminowe ogółem	3 267 902,18	1 527 256,65	808 288,83	932 356,70

Tabela 18. Struktura czasowa zobowiązań długoterminowych




KOLEJKOWO
**SPRAWOZDANIE FINANSOWE KOLEJKOWO S.A.
ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA 2023 DO 31 GRUDNIA 2023**
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

20. Informacje o kosztach związanych z pracami badawczymi i pracami rozwojowymi, które nie zostały zakwalifikowane zgodnie z art. 33 ust. 2 do wartości niematerialnych i prawnych

Nie dotyczy.

21. Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki ze wskazaniem charakteru i formy tych zabezpieczeń

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na koniec bieżącego okresu	Wartość na koniec bieżącego okresu	Wartość na koniec poprzedniego okresu	Wartość na koniec poprzedniego okresu
		zobowiązanie	zabezpieczenie	zobowiązanie	zabezpieczenie
1.	Hipoteki	3 696 831,23	6 883 000,00	968 732,66	6 883 000,00
-	Kredyt inwestycyjny na nieruchomości w Jeleniej Górze	3 127 220,23	4 883 000,00	247 225,66	4 883 000,00
-	Pożyczka Polska Fundacja Przedsiębiorczości	569 611,00	2 000 000,00	721 507,00	2 000 000,00
2.	Zastawy	0,00	0,00	0,00	0,00
-	rejestrówy	0,00	0,00	0,00	0,00
-	skarbowy	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Weksle	3 696 831,23	6 883 000,00	968 732,66	6 883 000,00
-	Weksel in blanco dot. kredytu inwestycyjnego	3 127 220,23	4 883 000,00	247 225,66	4 883 000,00
-	Weksel in blanco dot. pożyczki Polska Fundacja Przedsiębiorczości	569 611,00	2 000 000,00	721 507,00	2 000 000,00
4.	Inne	3 127 220,23	3 000 000,00	247 225,66	3 000 000,00
-	Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości	3 127 220,23	3 000 000,00	247 225,66	3 000 000,00
5.	Razem	10 520 882,69	16 766 000,00	2 184 690,98	16 766 000,00

Tabela 19. Zobowiązania zabezpieczone na majątku

Wykazane powyżej kwoty nie wymagają dodatkowych wyjaśnień.

22. Łączna kwota zobowiązań warunkowych, w tym również udzielonych przez jednostkę gwarancji i poręczeń, także wekslowych, niewykazanych w bilansie, ze wskazaniem zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki oraz charakteru i formy tych zabezpieczeń; odrębnie należy wykazać informacje dotyczące zobowiązań warunkowych w zakresie emerytur i podobnych świadczeń oraz wobec jednostek powiązanych lub stowarzyszonych

Nie dotyczy.




KOLEJKOWO
**SPRAWOZDANIE FINANSOWE KOLEJKOWO S.A.
ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA 2023 DO 31 GRUDNIA 2023**
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA
23. Rozliczenia międzyokresowe (pasywa)

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	239 224,70	113 573,89	77 164,11	275 634,48
a)	długoterminowe	212 644,22	62 990,17	38 582,07	237 052,32
-	refundacja kosztów w związku z inwestycją w obcy środek trwały	212 644,22	0,00	26 580,51	186 063,71
-	dotacja na zakup ŚT	0,00	62 990,17	12 001,56	50 988,61
b)	krótkoterminowe	26 580,48	50 583,72	38 582,04	38 582,16
-	refundacja kosztów w związku z inwestycją w obcy środek trwały	26 580,48	26 580,48	26 580,48	26 580,48
-	dotacja na zakup ŚT	0,00	24 003,24	12 001,56	12 001,68
3.	Razem	239 224,70	113 573,89	77 164,11	275 634,48

Tabela 20. Rozliczenia międzyokresowe (pasywa)

24. W przypadku gdy składnik aktywów lub pasywów jest wykazany w więcej niż jednej pozycji bilansu, jego powiązanie między tymi pozycjami; dotyczy to w szczególności podziału należności i zobowiązań na część długoterminową i krótkoterminową

Lp.	Wyszczególnienie	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Razem	Aktywa/Pasywa
-	Refundacja kosztów w związku z inwestycją w obcy środek trwały	26 580,48	186 063,71	212 644,19	Pasywa
-	Dotacja DIP	12 001,68	50 988,61	62 990,29	Pasywa
-	Kredyty	554 852,25	2 561 065,39	3 115 917,64	Pasywa
-	Pożyczki otrzymane	206 913,45	414 596,61	621 510,06	Pasywa
-	Zobowiązania leasingowe	194 182,98	292 240,18	486 423,16	Pasywa

Tabela 21. Powiązanie składników aktywów i pasywów między pozycjami bilansu

25. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w zakresie, w jakim te rodzaje i rynki istotnie różnią się od siebie, z uwzględnieniem zasad organizacji sprzedaży produktów i świadczenia usług

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący kraj	Rok bieżący zagranica	Rok poprzedni kraj	Rok poprzedni zagranica
1.	Przychody netto ze sprzedaży wyrobów	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Przychody netto ze sprzedaży usług	10 628 257,04	0,00	8 236 189,08	0,00
-	przychody ze sprzedaży biletów	9 718 034,82	0,00	7 714 267,66	0,00
-	przychody ze sprzedaży usług gastronomicznych i pozostałych	910 222,22	0,00	521 921,42	0,00
3.	Przychody ze sprzedaży towarów	1 263 975,17	0,00	1 179 227,18	0,00
-	przychody ze sprzedaży gadżetów	1 263 975,17	0,00	1 179 227,18	0,00
4.	Przychody ze sprzedaży materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Przychody netto ze sprzedaży razem	11 892 232,21	0,00	9 415 416,26	0,00

Tabela 22. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów



KOLEJKOWO
**SPRAWOZDANIE FINANSOWE KOLEJKOWO S.A.
ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA 2023 DO 31 GRUDNIA 2023**
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA
26. Koszty rodzajowe oraz koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantach porównawczych.

27. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

Nie dotyczy.

28. Kwota i charakter poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie

W 2022 roku nastąpiło umorzenie tarczy PFR 1.0 w wysokości 1.260.000,00 zł, które zostało wykazane w pozostałej działalności jednostki.

29. Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym brutto

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący zyski kapitałowe	Rok bieżący inne źródła	Rok poprzedni zyski kapitałowe	Rok poprzedni inne źródła
1.	Zysk (Strata) brutto	0,00	3 085 216,06	0,00	3 794 426,55
2.	Przychody zwolnione z opodatkowania (trwale różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	0,00	86 993,41	0,00	2 799,19
-	otrzymana dotacja (art. 17 ust. 1 pkt. 47 CIT)	0,00	74 991,85	0,00	0,00
-	rozliczenie dotacji	0,00	12 001,56	0,00	0,00
-	pozostałe	0,00	0,00	0,00	2 799,19
3.	Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, w tym:	0,00	51 185,20	0,00	36 464,25
-	rozliczenie zwrotu nakładów w związku z inwestycją w obcy ST	0,00	26 580,51	0,00	26 580,52
-	wycena wg skorygowanej ceny nabycia	0,00	24 604,20	0,00	9 883,73
-	niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	0,00	0,49	0,00	0,00
4.	Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwale różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	0,00	72 016,62	0,00	40 465,72
-	amortyzacja bilansowa niepodatkowa dotycząca ST z dotacji	0,00	12 001,56	0,00	0,00
-	koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (art. 16 ust. 1 pkt 51 CIT)	0,00	15 156,05	0,00	14 477,68
-	koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (art. 16 ust. 1 pkt 49 CIT)	0,00	4 210,46	0,00	0,00
-	koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (art. 16 ust. 1 pkt 49a CIT)	0,00	15 008,46	0,00	4 260,85
-	pozostałe koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów, w tym koszty reprezentacji	0,00	25 640,09	0,00	21 727,19

30




KOLEJKOWO
**SPRAWOZDANIE FINANSOWE KOLEJKOWO S.A.
ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA 2023 DO 31 GRUDNIA 2023**
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

6.	Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku, w tym:	0,00	846 479,36	0,00	187 437,45
-	rezerwa na sporządzenie i badanie sprawozdania finansowego	0,00	31 665,00	0,00	0,00
-	wynagrodzenia wypłacone w kolejnym roku podatkowym	0,00	132 031,68	0,00	92 983,53
-	składki ubezpieczeniowe z tytułu wynagrodzeń zapłacone w kolejnym roku podatkowym	0,00	5 905,51	0,00	28 056,45
-	niezrealizowane ujemne różnice kursowe	0,00	10,32	0,00	0,00
-	odpisy aktualizujące należności i zapasy	0,00	30 945,52	0,00	0,00
-	amortyzacja bilansowa niepodatkowa	0,00	435 179,10	0,00	0,00
-	zawiązanie rezerwy na niewykorzystany urlop (wynagrodzenie z narzutem składek ZUS)	0,00	146 218,23	0,00	59 761,00
-	zawiązanie rezerwa emerytalna	0,00	9 105,21	0,00	6 344,96
-	zapłacone odsetki od leasingu bilansowo-finansowego	0,00	43 672,16	0,00	0,00
-	odsetki naliczone na dzień bilansowy od kredytów i pożyczek	0,00	2 650,30	0,00	0,00
-	wycena wg skorygowanej ceny nabycia	0,00	164,71	0,00	291,51
-	rezerwa na koszty związane z kontrolą ZUS	0,00	8 931,62	0,00	0,00
7.	Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych, w tym:	0,00	553 968,29	0,00	29 433,21
-	wynagrodzenia należne za poprzedni rok wypłacone w bieżącym roku	0,00	92 983,53	0,00	0,00
-	składki ubezpieczeniowe z tytułu wynagrodzeń należne za poprzedni rok zapłacone w bieżącym roku	0,00	28 056,45	0,00	17 433,21
-	wykorzystanie rezerwy urlopowej (wynagrodzenie z narzutem składek ZUS)	0,00	56 993,80	0,00	0,00
-	amortyzacja podatkowa	0,00	375 934,51	0,00	0,00
-	wykorzystanie rezerwy na badanie	0,00	0,00	0,00	12 000,00
8.	Strata z lat ubiegłych, w tym:	0,00	41 883,54	0,00	705 920,09
-	strata z 2021 roku	0,00	41 883,54	0,00	65 610,20
-	strata z 2020 roku	0,00	0,00	0,00	640 309,89
9.	Inne zmiany podstawy opodatkowania, w tym:	0,00	- 179 138,00	0,00	0,00
-	hipotetyczne odsetki od kapitału własnego (art. 15cb CIT)	0,00	- 157 714,03	0,00	0,00
-	kwota kosztów leasingu bilansowo-finansowego, podatkowo-operacyjnego	0,00	- 96 415,74	0,00	0,00
-	otrzymana dotacja (art. 17 ust. 1 pkt 47 CIT)	0,00	74 991,85	0,00	0,00
10.	Dochód do opodatkowania / strata	0,00	3 090 544,00	0,00	3 247 713,00
11.	Stawka podatku		19%		19%
12.	Podatek dochodowy	0,00	587 203,00	0,00	377 665,00
13.	Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego	0,00	- 13 891,00	0,00	-18 559,00
14.	Zmiana stanu rezerwy z tytułu podatku odroczonego	0,00	44 513,00	0,00	2 947,00
15.	Razem obciążenie wyniku brutto	0,00	617 825,00	0,00	362 053,00

Tabela 23. Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym brutto

W pozycji nr 12 „Podatek dochodowy” powyższej kalkulacji za 2022 rok uwzględniono zaniechanie poboru podatku w kwocie 239.400,00 zł w związku z umorzeniem subwencji finansowej tzw. tarczy PFR 1.0. otrzymanej z Polskiego Funduszu Rozwoju w celu walki ze skutkami pandemii COVID-19, która zmniejsza podatek do zapłaty, a nie samą podstawę wyliczenia tego podatku.





30. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska

Lp.	Wyszczególnienie	Poniesione w roku bieżącym	Planowane na rok kolejny
1.	Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe	6 205 496,29	4 000 000,00
-	w tym zwiększenia z tytułu umów leasingu	600 021,34	0,00
-	W tym nakłady na ochronę środowiska	0,00	0,00
	Razem	6 205 496,29	4 000 000,00

Tabela 24. Poniesione i planowane nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

Nakłady planowane na rok kolejny będą dotyczyć w szczególności nowej lokalizacji w Warszawie oraz modernizacji makiet w oddziałach we Wrocławiu, Gliwicach i Jeleniej Górze.

31. Dla pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych – kursy przyjęte do ich wyceny

Lp.	Waluta	Jednostka	Kurs na koniec okresu bieżącego	Kurs na koniec okresu poprzedniego
1.	Euro	1 EUR	4 3480	4,6899
2.	Dolar amerykański	1 USD	3,9350	4,4018
3.	Funt szterling	1 GBP	4,9997	5,2957
4.	Frank szwajcarski	1 CHF	4,6828	4 ,7679

Tabela 25. Kursy przyjęte do wyceny pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat

32. Przeciętne zatrudnienie

Lp.	Wyszczególnienie wg grup zawodowych	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	Pracownicy administracyjni	4,92	4,33
2.	Modelarze i elektrycy	9,17	5,25
3.	Obsługa klienta	6,75	4,92
	Razem	20,84	14,50

Tabela 26. Przeciętne zatrudnienie




KOLEJKOWO
**SPRAWOZDANIE FINANSOWE KOLEJKOWO S.A.
ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA 2023 DO 31 GRUDNIA 2023**
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

33. Informacja o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno) za rok obrotowy oraz wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych członków tych organów lub zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni	Zobowiązania z tytułu emerytur wobec byłych członków organów na dzień bilansowy
1.	Wynagrodzenia za rok obrotowy obciążające koszty	130 868,17	84 000,00	0,00
-	członkowie organów Zarządzających	114 000,00	84 000,00	0,00
-	członkowie organów Nadzorujących	16 868,17	0,00	0,00

Tabela 27. Informacja o wynagrodzeniach członków organów Zarządzających i Nadzorujących

34. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki

Nie dotyczy.

35. Objasnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych, a w przypadku gdy rachunek przepływów pieniężnych sporządzony jest metodą bezpośrednią, dodatkowo należy przedstawić uzgodnienie przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, sporządzone metodą pośrednią; w przypadku różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych, należy wyjaśnić ich przyczyny

Na dzień bilansowy Jednostka posiadała środki na rachunkach bankowych w kwocie 664.298,68 PLN, 7,20 EUR, 12,77 GBP oraz 20,00 USD oraz środki w kasie w wysokości 66.779,54 PLN.

Różnica pomiędzy bilansową „Zmianą stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek” a zmianą wykazaną w przepływach pieniężnych w kwocie - 581 223,96 PLN wynika ze skorygowania:

- A.II.8 „Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów” (skutek B.II.1)
 - zmiana stanu zobowiązań innych dotyczących zakupu niefinansowych aktywów trwałych w kwocie: -206.469,85 zł





KOLEJKOWO

SPRAWOZDANIE FINANSOWE KOLEJKOWO S.A.
ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA 2023 DO 31 GRUDNIA 2023

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

- A.II.8 „Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów” (skutek C.II.7)
 - zmiana stanu zobowiązań finansowych dotyczących leasingów kwalifikowanych dla celów bilansowych jako leasing finansowy w kwocie: -372.041,95 zł
 - korekta wyniku finansowego o wycenę zobowiązań finansowych w skorygowanej cenie nabycia, która nie generuje przepływu pieniężnego w kwocie: -2.712,16 zł.

Różnica pomiędzy bilansową „Zmianą stanu rozliczeń międzyokresowych” a zmianą wykazaną w przepływach pieniężnych w kwocie -74.991,85 PLN wynika ze skorygowania:

- A.II.9 „Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych” (skutek C.I.4)
 - otrzymana dotacja na zakup środków trwałych w kwocie: -74.991,85 zł.

W „Innych korektach” Spółka prezentuje korektę dotyczącą skorygowanej ceny nabycia.

W rachunku przepływów pieniężnych za 2022 rok w „Innych korektach” Spółka prezentuje korektę dotyczącą skorygowanej ceny nabycia oraz umorzenie tarczy PFR 1.0.

Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT 0,00 zł.

36. Informacje o istotnych transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi, przez które rozumie się podmioty powiązane zdefiniowane w MSR przyjętych zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości, wraz z informacjami określającymi charakter związku ze stronami powiązanymi oraz innymi informacjami dotyczącymi transakcji niezbędnymi do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki

Nie dotyczy.

37. Informacja o kwotach zaliczek, kredytów, pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących jednostek ze wskazaniem ich głównych warunków wysokości oprocentowania oraz wszelkich kwot spłaconych, odpisanych lub umorzonych, a także zobowiązań zaciągniętych w ich imieniu tytułem gwarancji i poręczeń wszelkiego rodzaju, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdego z tych organów

Nie dotyczy.

34




KOLEJKOWO
**SPRAWOZDANIE FINANSOWE KOLEJKOWO S.A.
ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA 2023 DO 31 GRUDNIA 2023**
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA
38. Informacja o wynagrodzeniu firmy audytorskiej należnym za rok obrotowy

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	Wynagrodzenie za badanie sprawozdania finansowego	17 000,00	12 000,00
-	badanie ustawowe jednostkowego sprawozdania finansowego	17 000,00	12 000,00
-	badanie dobrowolne jednostkowego sprawozdania finansowego	0,00	0,00
-	badanie ustawowe skonsolidowanego sprawozdania finansowego	0,00	0,00
2.	Inne usługi poświadczające	0,00	0,00
3.	Usługi doradztwa podatkowego	0,00	0,00
4.	Pozostałe usługi	0,00	0,00

Tabela 28. Informacja o wynagrodzeniu firmy audytorskiej należnym za rok obrotowy
39. Informacje o przychodach i kosztach z tytułu błędów popełnionych w latach ubiegłych odnoszonych w roku obrotowym na kapitał własny z podaniem ich kwot i rodzaju

Nie dotyczy.

40. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym oraz o ich wpływie na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy jednostki

Zdarzenia po dniu bilansowym to: zaciągnięcie kredytu inwestycyjnego na zakup działki przyległej do budynku modelarni w Jeleniej Górze pod budowę parku z kolejkami w latach 2026-2027 oraz finalizacja umowy zakupu działki. Kredyt inwestycyjny został zaciągnięty w wysokości 969 600,00 zł na okres 6 lat, zabezpieczenia to hipoteka, weksel in blanco, umowa poręczenia oraz cesja praw z umowy ubezpieczenia. Podpisano również umowę najmu lokalu w Warszawie w celu otwarcia nowej lokalizacji makiety Kolejkowo, które jest planowane na koniec 2024 roku.

W związku z poszukiwaniem kapitału na inwestycję w lokalizację warszawską oraz tworzenie miniatur do lokalizacji gdańskiej i rozwój obecnych lokalizacji, Jednostka zdecydowała się na emisję 102.170 (sto dwa tysiące sto siedemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda, na podstawie uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23 kwietnia 2024 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego. Kwota emisji miała wynosić 3.269.440,00 zł.

Oprócz tego w ramach Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23 kwietnia 2024 roku podzielono (split) akcje serii A i B w drodze podziału ich wartości nominalnej w stosunku 1:10 oraz wydano zgodę na wprowadzenie akcji serii A, B i C do ASO NewConnect i dematerializację akcji serii A, B i C. Dokument Ofertowy dotyczący emisji akcji zwykłych na okaziciela serii C został sporządzony w Jeleniej Górze, w dniu 6 maja 2024 roku i opublikowany na stronie internetowej Jednostki.





KOLEJKOWO

SPRAWOZDANIE FINANSOWE KOLEJKOWO S.A.
ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA 2023 DO 31 GRUDNIA 2023

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Cena emisyjna wynosiła 31,00 zł (słownie: trzydzieści jeden złotych) za jedną akcję oferowaną w Transzy Dotychczasowych Akcjonariuszy oraz 32,00 zł (słownie: trzydzieści dwa złote) za jedną akcję oferowaną w Transzy Otwartej (dla pozostałych zainteresowanych). W Transzy Dotychczasowych Akcjonariuszy po cenie emisyjnej w wysokości 31,00 zł za każdą akcję oferowaną zostało przydzielone 97.081 akcji oferowanych na łączną kwotę 3.009.511,00 zł, z kolei w Transzy Otwartej po cenie emisyjnej w wysokości 32,00 zł za każdą akcję oferowaną zostało przydzielone 5.089 akcji oferowanych na łączną kwotę 162.848,00 zł. W sumie objęte zostały akcje oferowane o łącznej kwocie emisji w wysokości 3.172.359,00 zł.

Jednostka planuje debiut giełdowy na New Connect (wprowadzenie do obrotu oraz rozpoczęcia notowań Akcji Oferowanych w ASO organizowanym przez GPW) w 4 kwartale 2024 roku.

W związku z tym Jednostka: podpisała umowę z Autoryzowanym Doradcą Blue Oak Advisory; dostosowała księgowość do standardów giełdowych; dostosowała statut do spółki publicznej; publikuje regularnie raporty bieżące, kwartalne i roczne na stronie internetowej oraz przygotowuje dokumenty potrzebne do złożenia do GPW.

41. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale własnym oraz informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy

W związku z planowanym debiutem na rynku NewConnect pod koniec 2024 roku Spółka dostosowała politykę rachunkowości do obowiązujących wymogów na alternatywnym rynku.

W wyniku koniecznych zmian Spółka nie będzie miała możliwości skorzystania z żadnych uproszczeń. Spółka będzie Jednostką, o której mowa w art. 3 ust. 1e pkt 4 ustawy o rachunkowości (dalej u.o.r.) Spółka dokonała zmian polityki rachunkowości w zakresie wyceny środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, klasyfikacji umów leasingu zgodnie z art. 3 ust. 4 u.o.r., kalkulacji podatku odroczonego oraz stosowania Rozporządzenia MF ws. szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe o wartości początkowej nieprzekraczającej 1.500,00 zł obciążają koszty zużycia materiałów i energii jednorazowo w miesiącu oddania ich do użytkowania, natomiast wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe o wartości przekraczającej 1.500,00 zł będą amortyzowane przy zastosowaniu





metody liniowej od miesiąca następującego po miesiącu, w którym 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. Spółka również tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Spółka przyjęła zasadę niekompensowania aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Jednostka za 2023 rok sporządza po raz pierwszy sprawozdanie finansowe zgodnie z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości. W sprawozdaniu finansowym za 2023 rok Jednostka po raz pierwszy sporządza rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym w związku z art. 64 ust. 1 ustawy o rachunkowości. Jednostka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią. W związku z tym, że rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym nie były sporządzane za 2022 rok, w kolumnie pod nazwą: dane na dzień kończący poprzedni rok obrotowy zostały wpisane dane zerowe.

Jednostka skorygowała sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2022 roku odnosząc ich skutek finansowy przez wynik lat ubiegłych łączenie w kwocie (in plus) 84.782,80 zł w następujących pozycjach:

- 1) wprowadzenie umów leasingu w kwocie 10.247,05 zł (in plus),
- 2) wprowadzono podatku odroczonego w kwocie 116.176,00 zł (in plus),
- 3) wprowadzono wyceny w skorygowanej cenie nabycia (SCN) w kwocie 41.640,25 zł (in minus),

W związku z powyższymi korektami Spółka uznała te zmiany za istotne i wymagające prezentacji w osobnej trzeciej kolumnie w strukturze logicznej sprawozdania finansowego XML pod nazwą: przekształcone porównawcze dane finansowe.

42. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji w tym:

- a) nazwie, zakresie działalności wspólnego przedsięwzięcia,
- b) procentowym udziale,
- c) części wspólnie kontrolowanych rzeczowych składników aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych,
- d) zobowiązaniach zaciągniętych na potrzeby przedsięwzięcia lub zakupu używanych rzeczowych składników aktywów trwałych,
- e) części zobowiązań wspólnie zaciągniętych,
- f) przychodach uzyskanych ze wspólnego przedsięwzięcia i kosztach z nimi związanych,
- g) zobowiązaniach warunkowych i inwestycyjnych dotyczących wspólnego przedsięwzięcia

Nie dotyczy.



**43. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi**

Nie dotyczy.

44. Wykaz spółek (nazwa, siedziba), w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale lub 20 % w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki; wykaz ten powinien zawierać także informacje o procencie posiadanego zaangażowania w kapitale oraz o kwocie kapitału własnego i zysku lub stracie netto tych spółek za ostatni rok obrotowy

Nie dotyczy.

45. Nazwa i adres siedziby zarządu lub siedziby statutowej jednostki oraz formę prawną każdej z jednostek, których dana Jednostka jest współnikiem ponoszącym nieograniczoną odpowiedzialność majątkową.

Nie dotyczy.

46. Jeżeli jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, korzystając ze zwolnienia lub wyłączeń, informacje o:

- a) podstawie prawnej wraz z danymi uzasadniającymi odstąpienie od konsolidacji,
- b) nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na wyższym szczeblu grupy kapitałowej oraz miejscu jego publikacji,
- c) podstawowych wskaźnikach ekonomiczno-finansowych, charakteryzujących działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym, takich jak:
 - wartość przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz przychodów finansowych,
 - wynik finansowy netto oraz wartość kapitału własnego, z podziałem na grupy,
 - wartość aktywów trwałych,
 - przeciętne roczne zatrudnienie,
- d) rodzaju stosowanych standardów rachunkowości (krajowych czy międzynarodowych) przez jednostki powiązane

Nie dotyczy.





47. Informacje o nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi spółka jako jednostka zależna i miejscu w którym sprawozdanie to jest dostępne. Informacje o nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najniższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi spółka jako jednostka zależna i miejscu w którym sprawozdanie to jest dostępne.

Nie dotyczy.

48. Informacje dotyczące kontraktów długoterminowych realizowanych zgodnie z Krajowym Standardem Rachunkowości nr 3 (KSR 3)

Nie dotyczy.

49. Informacje w przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie:
- 1) jeżeli połączenie zostało rozliczone metodą nabycia:
 - a) nazwę (firmę) i opis przedmiotu działalności spółki przejętej,
 - b) liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia,
 - c) cenę przejęcia, wartość aktywów netto według wartości godziwej spółki przejętej na dzień połączenia, wartość firmy lub ujemnej wartości firmy i opis zasad jej amortyzacji,
 - 2) jeżeli połączenie zostało rozliczone metodą łączenia udziałów:
 - a) nazwy (firmy) i opis przedmiotu działalności spółek, które w wyniku połączenia zostały wykreślone z rejestru,
 - b) liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia,
 - c) przychody i koszty, zyski i straty oraz zmiany w kapitałach własnych połączonych spółek za okres od początku roku obrotowego, w ciągu którego nastąpiło połączenie, do dnia połączenia

Nie dotyczy.





50. Informacje o przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane; informacja powinna zawierać również opis podejmowanych bądź planowanych przez jednostkę działań mających na celu eliminację niepewności

Nie dotyczy.

51. Liczba akcji obejmowanych w prostej spółce akcyjnej w zamian za wkłady niepieniężne, których przedmiotem jest prawo niezbywalne lub świadczenie pracy i usług

Nie dotyczy.

52. Wartość żywności przekazanej organizacjom pozarządowym z przeznaczeniem na wykonywanie przez te organizacje zadań w zakresie określonym w art. 2 pkt 2 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o przeciwdziałaniu marnowaniu żywności (Dz. U. z 2020 r. poz. 1645), lub kwotę opłaty za marnowanie żywności, o której mowa w art. 5 tej ustawy

Nie dotyczy.

53. Wyodrębnienie w kapitale własnym zysków lub strat wynikających z art. 28d ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (podatnicy opodatkowani ryczałtem):
- a) kwoty zysków niepodzielonych i kwoty zysków podzielonych odniesione na kapitały, wypracowanych w latach opodatkowania ryczałtem, oraz
 - b) kwoty niepokrytych strat poniesionych w latach opodatkowania ryczałtem w sprawozdaniu finansowym sporządzanym zgodnie z przepisami o rachunkowości do roku wypłaty tych zysków lub pokrycia tych strat

Nie dotyczy.

54. Informacje o dochodach z tytułu ukrytych zysków w rozumieniu art. 28m ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2021 r. poz. 1800, z późn. zm.) – w przypadku podatników opodatkowanych ryczałtem od dochodów spółek

Nie dotyczy.





55. Informacje w przypadku gdy inne informacje niż wymienione powyżej mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Jednostki

Ujemny kapitał obrotowy wynika z pomniejszenia się kapitałów obrotowych i konwersji tych środków na nakłady dotyczące środków trwałych i środków trwałych w budowie przy jednoczesnym wzroście zobowiązań dotyczących finansowania jednostki w formie krótkoterminowych kapitałów obcych. Spowodowane jest to działaniami inwestycyjnymi jednostki i jest efektem przejściowym w realizacji celów dywersyfikujących przyszłe źródła przychodów.

Wszystkie pozostałe informacje mające wpływ na ocenę sytuacji majątkowej i finansowej oraz wynik finansowy Jednostki zostały zamieszczone powyżej.




KOLEJKOWO

 SPRAWOZDANIE FINANSOWE KOLEJKOWO S.A.
 ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA 2023 DO 31 GRUDNIA 2023

SPIS TABEL

VII. Spis tabel

Tabela 1. Struktura akcjonariuszy	5
Tabela 2. Aktywa trwałe	16
Tabela 3. Aktywa obrotowe	17
Tabela 4. Pasywa	18
Tabela 5. Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)	19
Tabela 6. Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)	20
Tabela 7. Zestawienie zmian w kapitale własnym	21
Tabela 8. Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych w okresie sprawozdawczym	22
Tabela 9. Zmiana stanu środków trwałych w okresie sprawozdawczym	23
Tabela 10. Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych	24
Tabela 11. Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych	24
Tabela 12. Koszty wytworzenia środków trwałych w budowie	25
Tabela 13. Odpisy aktualizujące należności	25
Tabela 14. Odpisy aktualizujące zapasy	26
Tabela 15. Rozliczenia międzyokresowe (aktywa)	26
Tabela 16. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego	26
Tabela 17. Zakres zmian rezerw	27
Tabela 18. Struktura czasowa zobowiązań długoterminowych	27
Tabela 19. Zobowiązania zabezpieczone na majątku	28
Tabela 20. Rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	29
Tabela 21. Powiązanie składników aktywów i pasywów między pozycjami bilansu	29
Tabela 22. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	29
Tabela 23. Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym brutto	31
Tabela 24. Poniesione i planowane nakłady na niefinansowe aktywa trwałe	32
Tabela 25. Kursy przyjęte do wyceny pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat	32
Tabela 26. Przeciętne zatrudnienie	32
Tabela 27. Informacja o wynagrodzeniach członków organów Zarządzających i Nadzorujących	33
Tabela 28. Informacja o wynagrodzeniu firmy audytorskiej należnym za rok obrotowy ...	35



5.3 Raport kwartalny za IV kwartał 2024 r.

5.3.1 Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta

Bilans Emitenta

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2024 r. (w zł)	Na dzień 31.12.2023 r. (w zł)
A. Aktywa trwałe	19 355 716,53	12 400 519,31
I. Wartości niematerialne i prawne	57 898,67	44 390,23
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	57 898,67	44 390,23
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	18 541 926,45	12 085 466,08
1. Środki trwałe	14 661 533,74	10 662 016,05
2. Środki trwałe w budowie	3 707 854,39	1 008 299,52
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	172 538,32	415 150,51
III. Należności długoterminowe	532 823,41	136 723,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	532 823,41	136 723,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	223 068,00	133 940,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	223 068,00	133 940,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	1 435 704,18	1 730 839,89
I. Zapasy	661 854,91	407 093,32
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	636 101,50	358 855,40
5. Zaliczki na dostawy i usługi	25 753,41	48 237,92
II. Należności krótkoterminowe	162 246,88	308 750,63
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	162 246,88	308 750,63
III. Inwestycje krótkoterminowe	488 291,74	876 919,46
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	488 291,74	876 919,46
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	123 310,65	138 076,48
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Aktywa razem	20 791 420,71	14 131 359,20
A. Kapitał (fundusz) własny	13 580 993,78	8 407 656,66
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	120 000,00	109 783,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	8 815 790,99	3 696 476,39
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	2 035 019,77	2 035 019,77
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	98 986,44
VI. Zysk (strata) netto	2 610 183,02	2 467 391,06
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00



B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7 210 426,93	5 723 702,54
I. Rezerwy na zobowiązania	240 302,84	241 877,88
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	65 455,00	48 386,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	163 849,56	184 560,26
3. Pozostałe rezerwy	10 998,28	8 931,62
II. Zobowiązania długoterminowe	3 598 159,16	3 267 902,18
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	3 598 159,16	3 267 902,18
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 644 330,55	1 938 288,00
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	2 644 330,55	1 938 288,00
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	727 634,38	275 634,48
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	727 634,38	275 634,48
Pasywa razem	20 791 420,71	14 131 359,20

Źródło: Emitent

Rachunek zysków i strat Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.10.2024 r. do 31.12.2024 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r. (w zł)	Za okres od 01.10.2023 r. do 31.12.2023 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r. (w zł)
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	4 409 706,73	15 023 157,02	2 989 181,11	12 094 886,86
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 403 654,46	11 607 733,42	2 555 133,25	10 628 257,04
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	-73 467,67	-1 549,71	142 910,31	142 910,31
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	571 976,45	1 717 916,16	59 744,34	59 744,34
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	507 543,49	1 699 057,15	231 393,21	1 263 975,17
B. Koszty działalności operacyjnej	3 599 110,14	11 564 420,36	2 622 129,11	8 979 839,67
I. Amortyzacja	314 702,14	944 380,45	113 475,78	447 180,66
II. Zużycie materiałów i energii	345 046,86	988 319,87	364 933,93	982 860,81
III. Usługi obce	664 442,18	1 937 650,43	481 786,09	2 137 854,14
IV. Podatki i opłaty	19 054,37	64 557,77	-5 156,23	9 470,74
V. Wynagrodzenia	1 367 267,05	4 576 246,26	976 212,34	3 339 071,23
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	158 756,58	542 844,18	150 402,30	431 430,62
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	495 647,44	1 656 712,84	323 902,90	725 909,16
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	234 193,52	853 708,56	216 572,00	906 062,31
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	810 596,59	3 458 736,66	367 052,00	3 115 047,19
D. Pozostałe przychody operacyjne	149 081,47	181 596,91	92 319,10	152 450,98
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	100 532,41	100 532,41	0,00	0,00
II. Dotacje	3 000,30	12 001,56	3 000,30	12 001,56
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	29 900,00	29 900,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	15 648,76	39 162,94	89 318,80	140 449,42
E. Pozostałe koszty operacyjne	28 947,25	41 597,61	67 436,17	69 129,58
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	27 049,72	27 049,72	30 945,52	30 945,52
III. Inne koszty operacyjne	1 897,53	14 547,89	36 490,65	38 184,06
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	930 730,81	3 598 735,96	391 934,93	3 198 368,59



G. Przychody finansowe	8 013,35	18 227,77	24 604,20	24 604,20
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	8 013,35	18 227,77	24 604,20	24 604,20
H. Koszty finansowe	98 131,00	399 403,71	54 777,10	137 756,73
I. Odsetki	91 386,41	360 319,60	54 505,53	137 268,48
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	6 744,59	39 084,11	271,57	488,25
K. Zysk (strata) brutto (I+J)	840 613,16	3 217 560,02	361 762,03	3 085 216,06
L. Podatek dochodowy	222 842,00	607 377,00	72 002,00	617 825,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	617 771,16	2 610 183,02	289 760,03	2 467 391,06

Źródło: Emitent

Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.10.2024 r. do 31.12.2024 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2023 r. do 30.12.2023 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r. (w zł)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	617 771,16	2 610 183,02	289 760,03	289 760,03
II. Korekty razem	1 258 521,83	1 679 495,35	274 115,76	274 115,76
1. Amortyzacja	314 702,14	944 380,45	113 475,78	113 475,78
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	91 268,03	359 024,50	55 531,31	55 531,31
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-100 532,41	-100 532,41	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	134 013,22	-1 575,04	175 429,56	175 429,56
6. Zmiana stanu zapasów	-78 338,30	-254 761,59	32 563,95	32 563,95
7. Zmiana stanu należności	623 268,82	-249 596,66	-245 941,38	-245 941,38
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	412 145,97	618 303,78	263 114,21	263 114,21
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-131 120,55	377 637,73	-98 330,34	-98 330,34
10. Inne korekty	-6 885,09	-13 385,41	-21 727,33	-21 727,33
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	1 876 292,99	4 289 678,37	563 875,79	563 875,79
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	109 756,10	109 756,10	0,00	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	109 756,10	109 756,10	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	1 813 748,31	7 099 112,83	1 114 684,74	1 114 684,74
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 813 748,31	7 099 112,83	1 114 684,74	1 114 684,74
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 703 992,21	-6 989 356,73	-1 114 684,74	-1 114 684,74
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	0,00	4 026 777,60	0,00	0,00



1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	3 057 177,60	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	969 600,00	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	639 194,41	1 715 726,96	705 527,17	705 527,17
1. Nabywanie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	325 347,00	493 276,50	486 432,00	486 432,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	162 177,00	647 652,63	130 680,62	130 680,62
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	64 293,37	217 014,02	35 533,54	35 533,54
8. Odsetki	87 377,04	357 783,81	52 881,01	52 881,01
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-639 194,41	2 311 050,64	-705 527,17	-705 527,17
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	-466 893,63	-388 627,72	-1 256 336,12	-1 256 336,12
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-466 893,63	-388 627,72	-1 256 336,12	-1 256 336,12
F. Środki pieniężne na początek okresu	955 185,37	876 919,46	2 133 255,58	2 133 255,58
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	488 291,74	488 291,74	876 919,46	876 919,46

Źródło: Emitent

Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.10.2024 r. do 31.12.2024 r. (w zł)	Za okres od 01.10.2024 r. do 31.12.2024 r. (w zł)	Za okres od 01.10.2023 r. do 31.12.2023 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r. (w zł)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	12 963 222,62	8 407 656,66	8 117 896,63	6 341 914,80
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	12 963 222,62	8 407 656,66	8 117 896,63	6 426 697,60
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	120 000,00	109 783,00	109 783,00	101 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	10 217,00	0,00	8 783,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	120 000,00	120 000,00	109 783,00	109 783,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	8 815 790,99	3 696 476,39	5 731 496,16	3 696 476,39
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	5 119 314,60	-2 035 019,77	0,00
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	8 815 790,99	8 815 790,99	3 696 476,39	3 696 476,39
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	2 035 019,77	2 035 019,77	0,00	8 783,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	2 035 019,77	2 026 236,77



4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	2 035 019,77	2 035 019,77	2 035 019,77	2 035 019,77
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 992 411,86	2 566 377,50	2 276 617,47	2 535 655,41
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 992 411,86	2 580 637,45	2 290 877,42	3 421 372,97
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 992 411,86	2 580 637,45	2 290 877,42	3 520 415,72
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 992 411,86	0,00	2 290 877,42	113 246,39
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	-14 259,95	-14 259,95	-885 717,56
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	-14 259,95	-14 259,95	-899 977,51
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	-14 259,95	-14 259,95
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	1 992 411,86	0,00	2 276 617,47	98 986,44
6. Wynik netto	617 771,16	2 610 183,02	289 760,03	2 467 391,06
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	13 580 993,78	13 580 993,78	8 407 656,66	8 407 656,66
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	12 963 222,62	8 407 656,66	7 907 656,66	7 907 656,66

Źródło: Emitent

5.3.2 Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach w stosowaniu zasad (polityki) rachunkowości

Metody wyceny aktywów i pasywów

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie ceny, z zachowaniem zasady ostrożności.

Wartości niematerialne i prawne

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 Jednostki, jednak zgodnie z art. 3 ust. 4 Ustawy są kwalifikowane przez Jednostkę 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. W ramach uproszczenia, o którym mowa w art. 4 ust. 4 Ustawy, wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe o wartości początkowej nieprzekraczającej 1.500,00 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. Jednostka dokonuje kwalifikacji umów, o których mowa w art. 3 ust. 4 Ustawy, według zasad określonych w ustawie o rachunkowości.

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.

Należności i zobowiązania

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”.

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.

Należne wpłaty na kapitał podstawowy i akcje własne

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

Kapitały

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie Jednostki 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 Jednostki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą część zalicza się do kosztów finansowych. Kapitał zapasowy i rezerwowany 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. 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”.

Rozliczenia międzyokresowe czynne

W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych Jednostka 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.

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 Jednostki dokonano w okresie sprawozdawczym szacunku rezerw.

Jednostka tworzy rezerwy na koszty w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Jednostki 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.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

W przypadku Jednostki rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują 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 Jednostka 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.

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, Jednostka 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. Jednostka 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.

Instrumenty finansowe

Jednostka stosuje zasady uznawania, metody wyceny, zakres ujawniania i sposób prezentacji instrumentów finansowych, zgodnie z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. 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.

5.3.3 Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale

W IV kw. 2024 r. Emitent osiągnął 4.409.706,73 zł przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi, co oznacza wzrost o 47,5% r/r. W omawianym okresie zmiana stanu produktów była ujemna i wyniosła -73.467,67 zł. W IV kw. 2024 r. Emitent zanotował koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby w wysokości 571.976,45 zł. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły w tym okresie 3.911.197,95 zł przy 2.786.526,46 zł w analogicznym okresie 2023 r., co oznacza wzrost o 40,4% r/r. Na poziomie wyniku netto Spółka w IV kw. 2024 r. wypracowała zysk w wysokości 617.771,16 zł w porównaniu do zysku wynoszącego 289.760,01 zł w IV kw. 2023 r. Na wyniki odnotowane w IV kw. 2024 r. duży wpływ miała kolejna edycja „Miasta z Piernika” we Wrocławiu i Gliwicach, która cieszyła się zainteresowaniem gości.

W całym 2024 r. Spółka osiągnęła 15.023.157,02 zł przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi i w porównaniu do 12.094.886,86 zł w 2023 r., przychody te wzrosły o 24,2% r/r. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 13.306.790,57 zł i były wyższe o 11,9% r/r. Zysk netto w analizowanym okresie wyniósł 2.610.183,02 zł, przy zysku netto w kwocie 2.467.391,06 zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Wyniki uzyskiwane w IV kwartale 2024 r. przez Spółkę są zgodne z założeniami Zarządu. Omawiany okres pozbawiony był istotnych niepowodzeń.

5.3.4 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

Emitent zamieścił prognozy na m.in. rok 2024 r. w dokumencie ofertowym, który został udostępniony na stronie internetowej Spółki <https://kolejkowo.pl/> wraz ze startem oferty publicznej akcji serii C tj. w dniu 6 maja 2024 r. Prognozy te zakładały osiągnięcie przychodów netto w 2024 r. na poziomie 15.400.000,00 zł oraz zysku netto w wysokości 4.500.000,00 zł.

Spółka informuje, że realizacja prognozy na 2024 r. (wskazanej w ww. dokumencie ofertowym) nie została osiągnięta z uwagi na trudności operacyjne, w tym odwoływanie wycieczek szkolnych na Dolny Śląsk, będące skutkiem powodzi, która miała miejsce we wrześniu na obszarze m.in. Dolnego Śląska, osłabienie popytu konsumpcyjnego, wzrost kosztów operacyjnych oraz opóźnienia w realizacji kluczowych działań operacyjnych, w tym otwarcie wystawy w Warszawie przesunięte na kwiecień 2025 r.

Jednocześnie Emitent informuje, że w pkt. 4.12.3 niniejszego Dokumentu Informacyjnego zaprezentowana została aktualna prognoza przychodów i zysku netto na lata 2024-2026 w oparciu o przyjęte na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego założenia. Zgodnie z prezentowanymi danymi kwartalnymi za IV kwartał 2024 r. Emitent osiągnął 15.023.157,02 zł przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi oraz 2.610.183,02 zł zysku netto, co stanowi realizację prognozy za 2024 r. odpowiednio na poziomie 113% i 104%.

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



5.3.6 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

W okresie objętym raportem Emitent nie podejmował inicjatyw w obszarze rozwoju nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

5.3.7 Opis organizacji grupy kapitałowej, z wyszczególnieniem jednostek podlegających konsolidacji oraz jednostek nieobjętych konsolidacją, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

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

5.3.8 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 Dokumentu Informacyjnego Emitent nie tworzył grupy kapitałowej, zatem nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

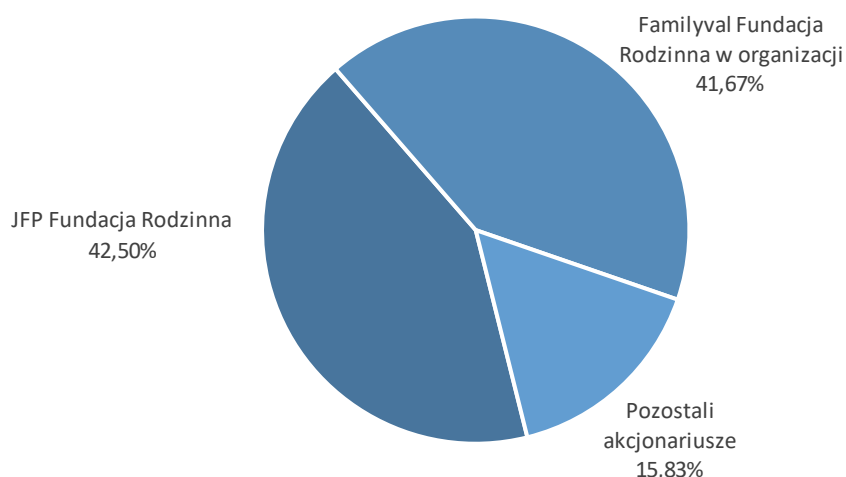
5.3.9 Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Tabela 17 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 kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
JFP Fundacja Rodzinna	A	510 000	510 000	42,50%	42,50%
Familyval Fundacja Rodzinna w organizacji	A	500 000	500 000	41,67%	41,67%
Pozostali akcjonariusze	B, C	190 000	190 000	15,83%	15,83%
Suma		1 200 000	1 200 000	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

Wykres 6 Struktura własnościowa Emitenta (udział w kapitale zakładowym i głosach na WZ)



Źródło: Emitent

5.3.10 Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, w skład głównego zespołu Emitenta wchodzi łącznie 96 osób, w tym: 24 zatrudnionych na podstawie umowy o pracę, 71 osób współpracujących na umowach cywilnoprawnych i 1 osoba współpracująca ze Spółką na zasadzie jednoosobowej działalności gospodarczej.

5.4 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 wszystkich jednostek zależnych Emitenta nieobjętych konsolidacją, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego

Nie dotyczy. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie posiada jednostek zależnych i nie tworzy Grupy Kapitałowej.

6 Załączniki

6.1 Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta

Strona 1 z 7

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 25.03.2025 godz. 10:02:41

Numer KRS: 0000918248

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		13.09.2021		
Ostatni wpis	Numer wpisu	18	Data dokonania wpisu	19.09.2024
	Sygnatura akt	WR.IX NS-REJ.KRS/12455/24/177		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, IX WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 022298146, NIP: 6112732881
3.Firma, pod którą spółka działa	KOLEJKOWO SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. DOLNOŚLĄSKIE, powiat JELENIA GÓRA, gmina JELENIA GÓRA, miejsc. JELENIA GÓRA
2.Adres	ul. LEGNICKA, nr 2, lok. ---, miejsc. JELENIA GÓRA, kod 58-506, poczta JELENIA GÓRA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	WWW.KOLEJKOWO.PL
5. Adres do doręczeń elektronicznych wpisany do Bazy Adresów Elektronicznych	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
-----------------------------------	--



1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	28.05.2021 R., NOTARIUSZ PIOTR MALINOWSKI, PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W JELENIEJ GÓRZE PRZY ALEI WOJSKA POLSKIEGO 32 LOK.3, REPERTORIUM A NR 5967/2021
	2	3.06.2022 R., REP. A NR 312/2022, NOTARIUSZ JAROSŁAW MAKOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W JELENIEJ GÓRZE, ZMIANA ART. 3 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI, 9.11.2022 R., REP. A NR 1612/2022, NOTARIUSZ DOROTA STEŁĄGOWSKA-KURCZYN, KANCELARIA NOTARIALNA W JELENIEJ GÓRZE, ZMIANA ART. 4 STATUTU SPÓŁKI, 16.11.2022 R., REP. A NR 844/2022, NOTARIUSZ JAROSŁAW MAKOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W JELENIEJ GÓRZE, DOOKREŚLENIE ART. 3 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI
	3	23.04.2024 R., REP. A NR 1460/2024, NOTARIUSZ STEŁĄGOWSKA-KURCZYN DOROTA, KANCELARIA NOTARIALNA W JELENIEJ GÓRZE, UCHYLENIE DOTYCHCZASOWEJ TREŚCI STATUTU I PRZYJĘCIE NOWEGO STATUTU SPÓŁKI, ZMIANA § 6 UST. 1, 28.05.2024 R., REP. A NR 1923/2024, NOTARIUSZ STEŁĄGOWSKA-KURCZYN DOROTA, KANCELARIA NOTARIALNA W JELENIEJ GÓRZE, DOOKREŚLENIE § 6 UST. 1

Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5. Czy obligatariusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki		
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE	
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	UCHWAŁĄ NR 3/V/2021 NADZWYCAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI POD FIRMĄ FORES SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W KARPACZU, Z DNIA 28 MAJA 2021 R. W SPRAWIE PRZEKSZTAŁCENIA SPÓŁKI W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ, ZAPROTOKOLOWANA PRZEZ NOTARIUSZA PIOTRA MALINOWSKIEGO, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W JELENIEJ GÓRZE (58-500) PRZY ALEI WOJSKA POLSKIEGO NR 32 LOK.3, REPERTORIUM A NR 5967/2021.	
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----	
Podrubryka 1		
Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	FORES SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ , SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	POLSKA , KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze albo ewidencji	0000486624
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję	-----
	5.Numer REGON	022298146
	6.Numer NIP	6112732881



Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki		
1.Wysokość kapitału zakładowego		120 000,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego		-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji		1200000
4.Wartość nominalna akcji		0,10 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego		120 000,00 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego		-----
7.Wartość nominalna podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku zamiany obligacji kapitałowych na akcje		-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu		
1.Określenie wartości akcji objętych za aport	1	-----

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	SERIA A
	2. Liczba akcji w danej serii	1010000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1. Nazwa serii akcji	SERIA B
	2. Liczba akcji w danej serii	87830
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1. Nazwa serii akcji	SERIA C
	2. Liczba akcji w danej serii	102170
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych	
Brak wpisów	

Rubryka 11	



1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE
--	-----

Rubryka 12 - Wzmianka o uczestnictwie w grupie spółek
Brak wpisów

Rubryka 13 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji kapitałowych
Brak wpisów

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		KAŻDY Z CZŁONKÓW ZARZĄDU JEST UPRAWNIONY DO SAMODZIELNEGO REPREZENTOWANIA SPÓŁKI.
Podrubryka 1		
Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	PACZYŃSKI
	2.Imiona	JAKUB
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	76122014531, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	PACZYŃSKA
	2.Imiona	KATARZYNA
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	88051302463, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	



1	1.Nazwisko	KORZYCKI
	2.Imiona	JAROSŁAW
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	69021515650, -----
2	1.Nazwisko	TYCZYŃSKI
	2.Imiona	WŁODZIMIERZ ANDRZEJ
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	52042606894, -----
3	1.Nazwisko	MAKOWSKA
	2.Imiona	KAROLINA
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	88082107466, -----
4	1.Nazwisko	STEBNICKI
	2.Imiona	BARTOSZ
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	75080400219, -----
5	1.Nazwisko	DOBOSZ
	2.Imiona	MACIEJ
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	75092808290, -----

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	90, 04, Z, DZIAŁALNOŚĆ OBIEKTÓW KULTURALNYCH
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	79, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ ORGANIZATORÓW TURYSTYKI
	2	82, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ORGANIZACJĄ TARGÓW, WYSTAW I KONGRESÓW
	3	85, 51, Z, POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI SPORTOWEJ ORAZ ZAJĘĆ SPORTOWYCH I REKREACYJNYCH
	4	85, 52, Z, POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI ARTYSTYCZNEJ
	5	85, 59, B, POZOSTAŁE POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI, GDZIE INDEKS
	6	85, 60, Z, DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA EDUKACJĘ
	7	91, 03, Z, DZIAŁALNOŚĆ HISTORYCZNYCH MIEJSC I BUDYNKÓW ORAZ PODOBNYCH ATRAKCJI TURYSTYCZNYCH
	8	91, 04, Z, DZIAŁALNOŚĆ OGRODÓW BOTANICZNYCH I ZOOLOGICZNYCH ORAZ OBSZARÓW I OBIEKTÓW OCHRONY PRZYRODY
	9	93, 21, Z, DZIAŁALNOŚĆ WESÓŁYCH MIASTECZEK I PARKÓW ROZRYWKI

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	16.11.2022	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	2	14.07.2023	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	3	01.07.2024	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023



2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	2	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	3	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	2	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	3	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2021

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów



Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów
Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu
Brak wpisów
Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów
Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów
Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów
Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów
Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych, o postępowaniu naprawczym, o przymusowej restrukturyzacji lub o objęciu spółki akcyjnej restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją
Brak wpisów
Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów
data sporządzenia wydruku 25.03.2025 adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: prs.ms.gov.pl



6.2 Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd

6.2.1 Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta

TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI

STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

ROZDZIAŁ I

FIRMA, SIEDZIBA, CZAS TRWANIA

§1

1. Spółka działa pod firmą **Kolejkowo Spółka Akcyjna**.
2. Spółka może używać skróconej nazwy **Kolejkowo S.A.** oraz wyróżniającego ją znaku graficznego.

§2

Siedzibą Spółki jest Jelenia Góra.

§3

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

ROZDZIAŁ II

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§ 4

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
 - 1) PKD 79.12.Z Działalność organizatorów turystyki,
 - 2) PKD 82.30.Z Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów,
 - 3) PKD 85.51.Z Pozaszkolne formy edukacji sportowej oraz zajęć sportowych i rekreacyjnych,
 - 4) PKD 85.52.Z Pozaszkolne formy edukacji artystycznej,
 - 5) PKD 85.59.B Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,
 - 6) PKD 85.60.Z Działalność wspomagająca edukację,
 - 7) PKD 91.03.Z Działalność historycznych miejsc i budynków oraz podobnych atrakcji turystycznych,
 - 8) PKD 91.04.Z Działalność ogrodów botanicznych i zoologicznych oraz obszarów i obiektów ochrony przyrody,



- 9) PKD 90.04.Z Działalność obiektów kulturalnych,
10) PKD 93.29.Z Pozostała działalność rozrywkowa i rekreacyjna.
2. Działalność, dla podjęcia której wymagana jest koncesja, zezwolenie lub pozwolenie, podjęta zostanie po uzyskaniu takiej koncesji, zezwolenia lub pozwolenia.
3. Uchwały o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki nie wymagają wykupu akcji, o którym mowa w art. 417 Kodeksu spółek handlowych, o ile zostaną powzięte większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

§5

1. Spółka może prowadzić działalność zarówno na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i poza jej granicami.
2. Spółka może tworzyć w kraju i za granicą oddziały, filie, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne oraz nabywać udziały w spółkach prawa handlowego i cywilnego, a także zakładać i uczestniczyć w spółkach, spółdzielniach, stowarzyszeniach oraz innych przedsięwzięciach wspólnych w formach prawnie dopuszczalnych.

ROZDZIAŁ III

KAPITAŁY I FUNDUSZE SPÓŁKI

§6

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 120.000,00 zł (słownie: sto dwadzieścia tysięcy złotych i zero groszy) dzieli się na 1.200.000 (słownie: jeden milion dwieście tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 (słownie: dziesięć groszy) każda w tym:
- a) 1.010.000 (słownie: jeden milion dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o łącznej wartości nominalnej 101.000,00 zł (słownie: sto jeden tysięcy złotych i zero groszy);
- b) 87.830 (słownie: osiemdziesiąt siedem tysięcy osiemset trzydzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii B o łącznej wartości nominalnej 8.783,00 zł (słownie: osiem tysięcy siedemset osiemdziesiąt trzy złote i zero groszy).
- c) 102.170 (słownie: sto dwa tysiące sto siedemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o łącznej wartości nominalnej 10.217,00 zł (słownie: dziesięć tysięcy dwieście siedemnaście złotych i zero groszy).
2. Spółka powstała z przekształcenia spółki Fores spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Karpaczu (KRS 0000486624).
3. Kapitał zakładowy w zakresie akcji serii A został pokryty w całości przed zarejestrowaniem Spółki w rejestrze przedsiębiorców KRS z majątku spółki przekształcanej, tj. spółki Fores spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z



siedzibą w Karpaczu (KRS 0000486624).

4. Na każdą akcję przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu.
5. Tak długo jak akcje Spółki będą zapisane w rejestrze akcjonariuszy, Spółka będzie samodzielnie i bezpośrednio spełniać zobowiązania pieniężne Spółki wobec akcjonariuszy z przysługujących im praw z akcji. Wyłączone zostaje stosowanie z art. 328¹⁰ Kodeksu spółek handlowych.

§7

1. Kapitał zakładowy może być podwyższony uchwałą Walnego Zgromadzenia w drodze emisji nowych akcji lub poprzez podwyższenie wartości nominalnej dotychczasowych akcji w zamian za wkłady pieniężne lub wkłady niepieniężne.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić przez przekazanie na ten cel środków zgromadzonych w kapitale zapasowym lub kapitale rezerwowym (podwyższenie kapitału zakładowego ze środków Spółki).

§8

1. Spółka może tworzyć kapitały rezerwowe, zapasowe oraz inne fundusze.
2. Kapitały rezerwowe tworzy się na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia, a regulaminy ich wykorzystania uchwała Zarząd.

ROZDZIAŁ IV

AKCJE

§9

1. Akcje są zbywalne.
2. Akcje Spółki mogą być imienne lub na okaziciela.
3. Akcje imienne ulegają zamianie na akcje na okaziciela z chwilą ich dematerializacji na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi w związku z zamiarem ich wprowadzenia do obrotu zorganizowanego.
4. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela i odwrotnie może zostać dokonana na pisemne żądanie akcjonariusza i jest przeprowadzana na podstawie uchwały Zarządu Spółki. Żądanie to powinno wskazywać liczbę akcji imiennych objętych żądaniem konwersji wraz ze wskazaniem ich numerów. Uchwała Zarządu powinna zostać podjęta w terminie 14 (czternastu) dni od dnia złożenia żądania. W przypadku dokonania zamiany Zarząd umieszcza w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia punkt dotyczący zmiany Statutu w celu dostosowania jego treści. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna tak długo, jak akcje na okaziciela Spółki będą przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym.
5. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje, obligacje z prawem pierwszeństwa oraz warianty subskrypcyjne.



§10

1. Akcje mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza (umorzenie dobrowolne) na zasadach określonych w obowiązujących przepisach prawa. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.
2. Umorzenie dobrowolne realizowane jest według następującej procedury:
 - 1) Walne Zgromadzenie Spółki podejmuje uchwałę upoważniającą Zarząd Spółki do nabycia akcji własnych celem umorzenia, określającą między innymi liczbę i rodzaj akcji, które będą podlegały nabyciu celem umorzenia, wysokość (w tym minimalną lub maksymalną wysokość) wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi za nabywane akcje lub sposób jego określenia bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz warunki i terminy nabycia akcji przez Spółkę (lub upoważnienie dla Zarządu do określenia warunków i terminów), w tym kapitał służący sfinansowaniu nabycia i umorzenia akcji;
 - 2) Spółka nabywa od akcjonariusza akcje podlegające umorzeniu dobrowolnemu;
 - 3) Walne Zgromadzenie Spółki podejmuje uchwałę o umorzeniu akcji nabytych celem umorzenia oraz o obniżeniu kapitału zakładowego i odpowiedniej zmianie Statutu Spółki;
 - 4) przeprowadzane jest obniżenie kapitału zakładowego Spółki na zasadach przewidzianych przepisami Kodeksu spółek handlowych.

ROZDZIAŁ V

AKCJONARIUSZE

§11

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wskazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Walne Zgromadzenie może jednakże zdecydować o innym podziale zysku, w szczególności przeznaczając go, w całości lub w części, na kapitał zapasowy lub kapitały rezerwowe albo na inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.
2. Zysk przeznaczony uchwałą Walnego Zgromadzenia do podziału dzieli się pomiędzy akcjonariuszy w stosunku do liczby posiadanych akcji.
3. Walne Zgromadzenie upoważnione jest do określenia dnia, według którego ustalona zostanie lista akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy. W przypadku, gdy data taka nie zostanie określona w uchwale Walnego Zgromadzenia o podziale zysku, dywidenda przysługuje akcjonariuszom, którym przysługiwały akcje Spółki w dniu podjęcia uchwały o podziale zysku.
4. W przypadku, gdy akcje Spółki będą zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie określi dzień, według którego ustalona zostanie lista akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok



obrotowy. W przypadku, gdy data taka nie zostanie określona w uchwale Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o podziale zysku, dywidenda przysługuje akcjonariuszom, którym przysługiwały akcje Spółki w dniu przypadającym pięć dni od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku.

5. Dywidendę wypłaca się w terminie określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia, a jeżeli uchwała walnego zgromadzenia nie określa terminu jej wypłaty, dywidenda jest wypłacana w terminie określonym przez Radę Nadzorczą. Termin wypłaty dywidendy wyznacza się w okresie trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy. Jeżeli Walne Zgromadzenie ani Rada Nadzorcza nie określą terminu wypłaty dywidendy, wypłata dywidendy powinna nastąpić niezwłocznie po dniu dywidendy.
6. Na warunkach i w granicach określonych przepisami Kodeksu spółek handlowych, Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, uprawniony jest do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiadać będzie wystarczające środki na wypłatę.

ROZDZIAŁ VI ORGANY SPÓŁKI

§12

Organami Spółki są:

- 1) Zarząd;
- 2) Rada Nadzorcza;
- 3) Walne Zgromadzenie.

ZARZĄD

§13

1. W skład Zarządu wchodzi od 1 (słownie: jednego) do 3 (słownie: trzech) członków.
2. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.
3. Członkowie Zarządu są powoływani na pięcioletnią kadencję. Kadencję oblicza się w pełnych latach obrotowych.
4. Członek Zarządu może być w każdym czasie odwołany lub zawieszony w czynnościach przez Radę Nadzorczą.
5. Mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Mandat członka Zarządu wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania.
6. Członek Zarządu może być powołany na kolejne kadencje.

§14

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz.
2. Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy niezastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Przed podjęciem działań, które z



mocy Kodeksu spółek handlowych lub niniejszego Statutu wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, Zarząd zwróci się o podjęcie takiej uchwały odpowiednio do Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

3. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględna większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
4. Zarząd Spółki może podejmować uchwały w głosowaniu pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego komunikowania się na odległość, w szczególności za pomocą telefonu, videofonu lub poczty elektronicznej. Uchwała podjęta w powyższy sposób jest ważna tylko wtedy, gdy wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
5. Uchwały Zarządu są protokołowane. Protokół powinien zawierać porządek obrad, imiona i nazwiska członków Zarządu uczestniczących w głosowaniu i liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały. W protokole zaznacza się również zdanie odrębne zgłoszone przez członka Zarządu wraz z jego ewentualnym umotywowaniem. Protokół podpisuje co najmniej członek Zarządu prowadzący posiedzenie lub zarządzający głosowaniem.
6. Posiedzenia Zarządu może zwołać każdy Członek Zarządu. Uchwały mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu.
7. Tryb działania Zarządu określa szczegółowo Regulamin Zarządu, o ile zostanie uchwalony. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd Spółki, a zatwierdza go Rada Nadzorcza.
8. Każdy członek Zarządu jest uprawniony do samodzielnego reprezentowania Spółki.

§15

1. Członek Zarządu, stosownie do art. 380 Kodeksu spółek handlowych, nie może bez zgody Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi.
2. Członkowie Zarządu obowiązani są informować Radę Nadzorczą na piśmie o każdym przypadku zaistnienia konfliktu interesów związanych z pełnioną przez nich funkcją lub o potencjalnej możliwości powstania takiego konfliktu w przyszłości.

§16

Wynagrodzenie członków Zarządu określa Rada Nadzorcza.

RADA NADZORCZA

§ 17

1. W skład Rady Nadzorczej wchodzi od 3 (słownie: trzech) do 7 (słownie: siedmiu) członków. Jeśli Spółka jest spółką publiczną, w skład Rady Nadzorczej wchodzi co najmniej 5 (słownie: pięciu) członków.



2. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na pięcioletnią kadencję. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być wybierani na kolejne kadencje bez ograniczeń.
3. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są przez Walne Zgromadzenie z tym zastrzeżeniem, że:
 - 1) akcjonariuszowi Jakubowi Paczyńskiemu przysługuje prawo powoływania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej;
 - 2) akcjonariuszowi Katarzynie Paczyńskiej przysługuje prawo powoływania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej.
4. Tak długo jak akcjonariuszowi określono w ust. 3 powyżej przysługuje określone tam uprawnienie, Członek Rady Nadzorczej powoływany przez tego akcjonariusza może być odwołany jedynie przez niego.
5. W ramach uprawnienia osobistego członek Rady Nadzorczej powoływany i odwołany jest w drodze pisemnego oświadczenia, które jest skuteczne od daty złożenia takiego oświadczenia Zarządowi Spółki na adres siedziby Spółki. Jeżeli uprawniony akcjonariusz nie powoła członka Rady Nadzorczej w terminie czternastu dni od dnia wygaśnięcia mandatu powołanego przez niego członka Rady Nadzorczej, członka Rady Nadzorczej który nie został powołany zgodnie z ust. 3 powyżej, powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie do czasu wykonania przez tego akcjonariusza uprawnionego jego uprawnienia osobistego. Wykonanie tego uprawnienia powoduje automatyczne wygaśnięcie mandatu członka Rady Nadzorczej powołanego przez Walne Zgromadzenie zgodnie z niniejszym postanowieniem.
6. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej wybierają ze swojego grona Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.
7. Jeżeli liczba członków Rady Nadzorczej danej kadencji spadnie poniżej minimalnej liczby wymaganej przepisami prawa w wyniku wygaśnięcia mandatów niektórych członków Rady Nadzorczej (z innego powodu niż odwołanie), pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w celu uzupełnienia Rady Nadzorczej do minimalnego wymaganego przepisami prawa składu w drodze kooptacji powołać nowych członków Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej mogą dokonać kooptacji w przypadku, gdy liczba członków Rady Nadzorczej dokonujących kooptacji wynosi co najmniej dwóch.
8. Członkowie Rady Nadzorczej dokonują kooptacji w drodze doręczenia Spółce pisemnego oświadczenia wszystkich członków Rady Nadzorczej o powołaniu członka Rady Nadzorczej. W wypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej posiadającego zgodnie z ustawą o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym status niezależnego członka komitetu audytu lub osoby spełniającej inne kryteria wymagane dla członka komitetu audytu, dokooptowany członek Rady Nadzorczej powinien spełniać odpowiednio kryteria niezależności, o których mowa w ustawie o biegłych rewidentach lub spełniać inne kryteria wymagane dla komitetu audytu.



9. Członkowie Rady Nadzorczej powołani zgodnie z ust. 7 i 8 powyżej w drodze kooptacji będą sprawowali swoje czynności do czasu podjęcia uchwały o zatwierdzeniu ich powołania przez najbliższe Walne Zgromadzenie albo dokonania wyboru ich następców przez uprawniony podmiot. Po dokonaniu kooptacji członków Rady Nadzorczej, Zarząd lub Rada Nadzorcza na najbliższym Walnym Zgromadzeniu umieści punkt w porządku obrad dotyczący zatwierdzenia członka Rady Nadzorczej powołanego w drodze kooptacji albo wyboru jego następcy.
10. Członkowie Rady Nadzorczej powinni poświęcać niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków, w szczególności brać udział w posiedzeniach Rady Nadzorczej i zarządzanych głosowaniach.
11. Członek Rady Nadzorczej obowiązany jest poinformować pozostałych członków Rady Nadzorczej o zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego zaistnienia i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów lub istnieje możliwość jego zaistnienia.
12. Członek Rady Nadzorczej obowiązany jest powstrzymać się od przyjmowania jakichkolwiek korzyści w związku z pełnieniem tej funkcji, z zastrzeżeniem wynagrodzenia przyznanego uchwałą Walnego Zgromadzenia.

§18

1. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach.
2. Oprócz spraw zastrzeżonych przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz postanowieniami niniejszego Statutu do wyłącznej kompetencji Rady Nadzorczej należy:
 - 1) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki;
 - 2) ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu,
 - 3) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu Spółki,
 - 4) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej,
 - 5) reprezentowanie Spółki w umowach oraz sporach między Spółką a członkiem Zarządu, -
 - 6) wybór biegłego rewidenta Spółki,
 - 7) podejmowanie uchwały w sprawie nabycia i zbycia przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym;
 - 8) wyrażania zgody na podjęcie przez członków Zarządu działalności konkurencyjnej;
 - 9) wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę ze spółką dominującą, spółką zależną lub spółką powiązaną transakcji, której wartość zsumowana z wartością transakcji zawartych z tą samą spółką w okresie roku obrotowego przekracza 10% sumy aktywów Spółki w rozumieniu przepisów o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego spółki;
 - 10) sporządzanie pisemnego sprawozdania za ubiegły rok obrotowy (sprawozdanie



- rady nadzorczej),
11) składanie Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania, o którym mowa w pkt 10);
12) udzielenie zgody na wypłatę przez Zarząd zaliczki na poczet dywidendy.

§19

1. Rada Nadzorcza działa na podstawie regulaminu, który może zostać uchwalony przez Radę Nadzorczą.
2. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu dwóch tygodni od chwili złożenia przedmiotowego wniosku. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia Rady Nadzorczej w terminie dwóch tygodni od daty otrzymania wniosku, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad. W przypadku niepowołania Przewodniczącego Rady Nadzorczej posiedzenie zwołuje Wiceprzewodniczący, a w przypadku jego niepowołania, każdy członek Rady Nadzorczej.
3. Przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności - Członek Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd, zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej. Posiedzenia Rady Nadzorczej powinny się odbyć co najmniej raz na kwartał.
4. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się za uprzednim siedmiodniowym powiadomieniem przekazanym członkom Rady Nadzorczej listem poleconym lub za pośrednictwem poczty elektronicznej chyba, że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia bez zachowania powyższego siedmiodniowego powiadomienia. Zgoda może być wyrażona wobec osoby zwołującej posiedzenie Rady Nadzorczej i przekazana za pomocą każdego środka lub sposobu komunikacji na odległość. Jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są obecni na posiedzeniu, takie posiedzenie jest ważne, a Rada Nadzorcza może podejmować uchwały mimo braku formalnego zwołania, nadto uchwały w sprawach nieobjętych porządkiem obrad.
5. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli zostały zachowane postanowienia ust. 4 powyżej, a na posiedzeniu obecnych jest, co najmniej połowa jej członków.
6. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady.
7. Do podjęcia uchwały przez Radę Nadzorczą Spółki wymagana będzie bezwzględna większość głosów oddanych w obecności co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej.
8. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (telefonicznie lub w inny sposób gwarantujący możliwość porozumiewania się ze sobą wszystkim członkom Rady). -
9. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, jednakże oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do



porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

10. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwały tak podjęte będą ważne jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali zawiadomieni o treści projektów uchwał oraz co najmniej połowa członków rady wzięła udział w podejmowaniu uchwały.
11. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość także w sprawach, dla których Statut Spółki przewiduje głosowanie tajne, o ile żaden z członków Rady Nadzorczej nie zgłosi sprzeciwu.

§20

1. Uchwały Rady Nadzorczej są protokolowane. Protokół powinien zawierać porządek obrad, imiona i nazwiska członków zarządu uczestniczących w głosowaniu i liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały.
2. W protokole zaznacza się również zdanie odrębne zgłoszone przez członka Rady Nadzorczej wraz z jego ewentualnym umotywowaniem. Protokół podpisuje co najmniej członek Rady Nadzorczej prowadzący posiedzenie lub zarządzający głosowanie.
3. Do protokołów winny być dołączone odrębne zdania członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu.

§21

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.
2. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.
3. Rada Nadzorcza może wyrażać opinie we wszystkich sprawach Spółki oraz występować do Zarządu z wnioskami i inicjatywami. Zarząd, w terminie czternastu dni od daty otrzymania wniosku, opinii lub inicjatywy Rady Nadzorczej, ma obowiązek zawiadomić Radę Nadzorczą o zajęтым stanowisku w sprawie opinii, wniosku lub zgłoszonej inicjatywy Rady Nadzorczej.
4. Rada Nadzorcza może oddelegować ze swego grona członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych.
5. Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności.
6. Rada Nadzorcza może powoływać ze swego grona komitety oraz określać ich zadania i kompetencje.

WALNE ZGROMADZENIE

§22

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Walne Zgromadzenie zwołuje się w sposób określony w art. 402 Kodeksu spółek handlowych.



3. W przypadku, gdy Spółka jest spółką publiczną, Walne Zgromadzenie zwołuje się w sposób określony w art. 402¹ § 1 Kodeksu spółek handlowych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na 26 (dwadzieścia sześć) dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.
4. Uchwały można powziąć, mimo braku formalnego zwołania Walnego Zgromadzenia, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

§ 23

1. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w ciągu 6 miesięcy po zakończeniu roku obrotowego. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w niniejszym paragrafie oraz nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.
3. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia. W przypadku, gdy akcjonariusze dokonają zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, zgodnie ze zdaniem pierwszym, Zarząd Spółki będzie zobowiązany do niezwłocznego wykonania czynności, o których mowa w art. 402¹-402² kodeksu spółek handlowych, dotyczących ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.
4. Akcjonariusz lub akcjonariusze, reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Jeżeli żądanie, o którym mowa w zdaniu poprzednim zostanie złożone po upływie terminów przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych, wówczas zostanie ono potraktowane jako wniosek o zwołanie następnego Walnego Zgromadzenia. Żądanie zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.
5. We wniosku o zwołanie nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy wskazać sprawy, które powinny być wniesione pod obrady.

§ 24

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że cały kapitał jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie podniósł sprzeciwu co do powzięcia uchwały.
2. Walne Zgromadzenie odbywają się w siedzibie Spółki lub w Karpaczu lub we Wrocławiu lub w Warszawie. W przypadku, gdy Spółka jest spółką publiczną, Walne Zgromadzenie może odbyć się także w miejscowości będącej siedzibą spółki prowadzącej giełdę, na której akcje Spółki są przedmiotem obrotu. -
3. Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo



- głosu osobiście lub przez pełnomocnika.
4. Udział w Walnym Zgromadzeniu można wziąć również przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. O udziale w Walnym Zgromadzeniu w sposób, o którym mowa w zdaniu pierwszym, postanawia zwołujący to zgromadzenie.
 5. Walne Zgromadzenie jest ważne i może podejmować uchwały bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji, o ile Kodeks spółek handlowych lub Statutu nie stanowi inaczej.
 6. Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są bezwzględną większością głosów, o ile obowiązujące przepisy lub postanowienia niniejszego Statutu nie stawiają surowszych warunków powzięcia uchwał.

§25

1. O ile postanowienia Statutu lub Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, obrady Walnego Zgromadzenia otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, bądź - w razie nieobecności zarówno Przewodniczącego, jak i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej - członek Rady Nadzorczej wyznaczony przez Radę Nadzorczą w drodze uchwały, bądź - w razie nieobecności zarówno Przewodniczącego, jak i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz braku wyznaczenia członka Rady Nadzorczej - Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.
2. Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia wybiera się spośród osób uprawnionych do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu. W przypadku gdy Walne Zgromadzenie zwołane zostało przez sąd rejestrowy, Przewodniczącym Walnego Zgromadzenia jest osoba wskazana przez sąd rejestrowy.

§ 26

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności podejmowanie uchwał w sprawach:
 - 1) rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
 - 2) udzielenia absolutorium członkom organom Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
 - 3) podejmowanie uchwał o podziale zysku netto albo o pokryciu straty, określenie daty, według której ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy, wysokości dywidendy i terminie wypłaty dywidendy, -
 - 4) połączenie, podział lub przekształcenie Spółki,
 - 5) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
 - 6) zmiana Statutu Spółki;
 - 7) emisja obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa oraz emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych,
 - 8) wyrażenia zgody na zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa



rzeczowego,

- 9) z zastrzeżeniem innych postanowień niniejszego Statutu, powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej Spółki,
 - 10) ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
 - 11) uchwalanie regulaminu Walnego Zgromadzenia,
 - 12) rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub Akcjonariuszy.
2. Nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, a uchwały Rady Nadzorczej.
 3. Oprócz spraw wymienionych w ust. 1, uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają inne sprawy określone w przepisach prawa lub w Statucie.

§27

Szczegółowy tryb prowadzenia obrad i podejmowania uchwał Walnego Zgromadzenia zawarty jest w Regulaminie Walnego Zgromadzenia przyjmowanym uchwałą Walnego Zgromadzenia.

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§28

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
2. Pierwszy rok obrotowy kończy się 31 grudnia 2021 roku.
3. Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa oraz standardami rachunkowości.

§29

Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Likwidację prowadzi się pod firmą Spółki z dodatkiem „w likwidacji”. Likwidatorami są członkowie Zarządu, chyba że Walne Zgromadzenie postanowi inaczej. Uchwała taka zapada większością trzech czwartych głosów z uwzględnieniem wyjątków przewidzianych w przepisach Kodeksu spółek handlowych oraz z zastrzeżeniem odrębnych postanowień Statutu.

§ 30

W sprawach nie uregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych.

Jakub Paczyński
Prezes Zarządu

Katarzyna Paczyńska
Członek Zarządu



6.2.2 Treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd

Nie dotyczy.

6.3 Opinia biegłego rewidenta/opinie biegłych rewidentów z badania wartości wkładów niepieniężnych wniesionych w okresie ostatnich 2 lat obrotowych na pokrycie kapitału zakładowego Emitenta lub jego poprzednika prawnego, chyba że zgodnie z właściwymi przepisami prawa badanie wartości tych wkładów nie było wymagane

Nie dotyczy. Do Spółki oraz jej poprzednika prawnego w okresie ostatnich 2 lat obrotowych nie zostały wniesione wkłady niepieniężne na pokrycie kapitału zakładowego.

6.4 Definicje i objaśnienia skrótów

Tabela 18 Definicje i objaśnienia

Akcje serii A	1.010.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii B	87.830 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii C	102.170 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcjonariusz	Uprawniony z akcji Spółki
ASO	Alternatywny System Obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Autoryzowany Doradca	Blue Oak Advisory sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu
Dokument Informacyjny	Niniejszy dokument zawierający szczegółowe informacje o sytuacji prawnej i finansowej Emitenta oraz o instrumentach finansowych, związany z akcjami serii B i C w związku z wprowadzeniem ich do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW
Dyrektywa 2003/71/WE	Dyrektywa 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Emitent	Kolejkowo S.A z siedzibą w Jeleniej Górze
EUR, EURO, Euro	Euro – jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej
Giełda, GPW, GPW S.A.	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
GUS	Główny Urząd Statystyczny
KDPW, KDPW S.A., Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r., nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
NBP	Narodowy Bank Polski
Ordynacja Podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja Podatkowa (tekst jednolity: Dz. U. z 2005 r., nr 8, poz. 60, z późn. zm.)
Organizator ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
PDA, Prawa do akcji	Prawa do akcji, zbywalne prawo majątkowe, mające charakter papieru wartościowego
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PKD, PKD 2007	Polska Klasyfikacja Działalności wprowadzona rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 24 grudnia 2007 r. (Dz. U. nr 251, poz. 1885)
Rada Nadzorcza, RN	Rada Nadzorcza Spółki Kolejkowo S.A z siedzibą w Jeleniej Górze
Regulamin ASO, Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Spółka	Kolejkowo S.A z siedzibą w Jeleniej Górze
UE	Unia Europejska
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów



Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (tekst jednolity: Dz. U. z 2007 r., nr 168 poz. 1186, z późn. zm.)
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r., nr 211, poz. 1384, z późn. zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r., nr 50, poz. 331, z późn. zm.)
Ustawa o Ochronie Niektórych Praw Konsumentów	Ustawa z dnia 2 marca 2000 r. o ochronie niektórych praw konsumentów oraz o odpowiedzialności za szkodę wyrządzoną przez produkt niebezpieczny (Dz. U. z 2000 r., nr 22, poz. 271, z późn. zm.)
Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r., nr 185, poz. 1439, z późn. zm.)
Ustawa o Opłacie Skarbowej	Ustawa z dnia 16 listopada 2006 r. o opłacie skarbowej (Dz. U. z 2006 r., nr 225 poz. 1635, z późn. zm.)
Ustawa O Podatku Dochodowym Od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r., nr 51, poz. 307, z późn. zm.)
Ustawa O Podatku Dochodowym Od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych oraz o zmianie niektórych ustaw regulujących zasady opodatkowania (tekst jednolity: Dz. U. z 2000 r., nr 54, poz. 654, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r., nr 101, poz. 649, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r., nr 93, poz. 768, z późn. zm.)
Ustawa o Rachunkowości, UoR	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223, z późn. zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług
WZ, Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Spółki Kolejkowo S.A z siedzibą w Jeleniej Górze
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd Spółki Kolejkowo S.A z siedzibą w Jeleniej Górze
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Złoty, zł, PLN	Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z Ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz. U. Nr 84, poz. 386, z późn. zm.)



7 Spis tabel i wykresów

Spis tabel

TABELA 1 DANE O EMITENCIE	2
TABELA 2 DANE O AUTORYZOWANYM DORADCY	2
TABELA 3 KAPITAŁ ZAKŁADOWY EMITENTA.....	2
TABELA 4 DANE O EMITENCIE	19
TABELA 5 DANE O AUTORYZOWANYM DORADCY	20
TABELA 6 TRANSAKCE SPRZEDAŻY AKCJI EMITENTA W CIĄGU OSTATNICH 12 MIESIĘCY.....	36
TABELA 7 PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE.....	76
TABELA 8 SKRÓCONA HISTORIA EMITENTA.....	77
TABELA 9 KAPITAŁ ZAKŁADOWY EMITENTA.....	78
TABELA 10 KAPITAŁ WŁASNY EMITENTA (W ZŁ)	79
TABELA 11 STRUKTURA RODZAJOWA PRZYCHODÓW NETTO ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM EMITENTA W LATACH 2021-2023 R. (W ZŁ).....	87
TABELA 12 SZACOWANE PRZYCHODY I ZYSK W LATACH 2024-2026.....	91
TABELA 13 WYBRANE WSKAŹNIKI MAKROEKONOMICZNE POLSKI W LATACH 2015-2023 ORAZ PROGNOZY NA LATA 2024-2025 (W %) ...	96
TABELA 14 ZARZĄD EMITENTA.....	103
TABELA 15 RADA NADZORCZA EMITENTA.....	106
TABELA 16 WYSZCZEGÓLNIENIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% UDZIAŁU W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM ORAZ W GŁOSACH NA WAŁNYM ZGROMADZENIU	113
TABELA 17 WYSZCZEGÓLNIENIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% UDZIAŁU W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM ORAZ W GŁOSACH NA WAŁNYM ZGROMADZENIU	169
TABELA 18 DEFINICJE I OBJAŚNIENIA	192

Spis wykresów

WYKRES 1 DYNAMIKA WZROSTU PRODUKTU KRAJOWEGO BRUTTO W POLSCE W LATACH 2012-2023 ORAZ PROGNOZY NA LATA 2024 – 2025 (W %)	97
WYKRES 2 STOPA INFLACJI W POLSCE W OKRESIE STYCZEŃ 2000 R. – MARZEC 2024 R. (W %).....	98
WYKRES 3 STOPA BEZROBOCIA W POLSCE W OKRESIE STYCZEŃ 2000 R. – MARZEC 2024 R. (W %)	99
WYKRES 4 PRZECIĘTNE MIESIĘCZNE WYNAGRODZENIE NOMINALNE BRUTTO W SEKTORZE PRZEDSIĘBIORSTW W POLSCE W OKRESIE OD STYCZNIA 2005 R. DO MARCA 2024 R. (W ZŁ).....	100
WYKRES 6 STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA EMITENTA (UDZIAŁ W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM I GŁOSACH NA WZ)	113
WYKRES 7 STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA EMITENTA (UDZIAŁ W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM I GŁOSACH NA WZ)	170

