

Dokument Informacyjny

KOLEJKOWO SPÓŁKA AKCYJNA



KOLEJKOWO

*sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji serii A
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: 18 sierpnia 2025 r.

Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

Emitent

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

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



Autoryzowany Doradca

Tabela 2 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
Fax:		+ 48 (71) 719 91 55
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



Spis treści

	Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym	2
	Emitent.....	2
	Autoryzowany Doradca.....	3
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	7
1a	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	7
2	Informacje o instrumentach finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu	7
2.1	Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu	7
2.2	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	8
2.3	Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych	8
2.3.1	Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych	8
2.3.2	Data i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści	8
2.3.3	Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia	17
2.3.4	Podmiot prowadzący rejestr	17
2.3.5	Waluta emitowanych papierów wartościowych	17
3	Określenie zasad dotyczących wypłaty dywidendy	18
3.1	Oznaczenie dat, od których akcje Emitenta uczestniczą w dywidendzie	18
3.2	Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości	18
4	Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz emitenta ciążących na nabywcy, a także przewidzianych w statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień	19
4.1	Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych oraz zasad ich realizacji	19
4.1.1	Prawa majątkowe związane z akcjami Emitenta	19
4.1.2	Prawa korporacyjne związane z akcjami Emitenta	21
4.2	Streszczenie obowiązków i ograniczeń z instrumentów finansowych	25
4.3	Przewidziane świadczenia dodatkowe na rzecz Emitenta ciążące na nabywcy	39
4.4	Przewidziane w statucie lub przepisach prawa obowiązki uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązki dokonania określonych zawiadomień	39
5	Wskazanie osób zarządzających Emitentem, Autoryzowanego Doradcy oraz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych Emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania)	40
5.1.1	Zarząd Emitenta	40



5.1.2	Rada Nadzorcza Emitenta.....	43
5.2	Autoryzowany Doradca.....	50
5.3	Dane podmiotu dokonującego badania sprawozdań finansowych Emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania).....	50
6	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 - z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej: nazwy (firmy) oraz formy prawnej, siedziby i adresu, przedmiotu działalności, udziału emitenta, osób wchodzących w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta lub znaczących akcjonariuszy emitenta, w kapitale zakładowym lub wniesionym wkładzie, jak również informacji o przysługujących im udziałach w ogólnej liczbie głosów lub w prawach głosu	51
7	Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy:	51
a)	Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta	51
b)	Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta	51
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).....	52
8	Wskazanie głównych czynników ryzyka związanych z emitentem i wprowadzanymi instrumentami finansowymi	52
8.1	Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz z otoczeniem, w którym działa Emitent.....	53
8.2	Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym.....	58
8.3	Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe	64
9	Zwięzłe informacje o Emitencie.....	66
9.1	Krótki opis historii Emitenta	66
9.2	Działalność prowadzona przez Emitenta	67
9.2.1	Podstawowe informacje o produktach i usługach.....	67
9.2.1.1	Model biznesu	67
9.2.1.2	Produkty przeznaczone do sprzedaży	68
9.2.1.3	Struktura przychodów ze sprzedaży	71
9.2.1.4	Zatrudnienie	73
9.2.1.5	Udział w rynku turystycznym i analiza konkurencji Emitenta	73
9.2.1.6	Przewagi konkurencyjne	74
9.2.2	Strategia rozwoju Spółki	75
9.2.3	Prognozy finansowe	76
9.2.4	Otoczenie rynkowe Emitenta	77
9.2.4.1	Sytuacja makroekonomiczna w Polsce	78
9.3	Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu	85
9.3.1	Struktura własnościowa Emitenta	85
9.3.2	Umowy czasowego ograniczenia zbywalności akcji typu lock-up	86
10	Informacje dodatkowe, w tym wysokość kapitału zakładowego oraz wskazanie dokumentów korporacyjnych Emitenta udostępnionych do wglądu.....	87
10.1	Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia	87
10.2	Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego	88



10.3	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 uproszczonego, czy też nie, a jeśli nie – wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowo aktywa obrotowe	88
10.4	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.....	89
10.5	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.....	89
10.6	Wskazanie na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe.....	89
10.7	Dokumenty korporacyjne udostępnione do wglądu	90
11	Wskazanie miejsca udostępnienia ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego dla tych instrumentów finansowych lub instrumentów finansowych tego samego rodzaju co te instrumenty finansowe.....	90
12	Wskazanie miejsca udostępnienia okresowych raportów finansowych Emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami	90
13	Sprawozdania finansowe	91
14	Załączniki.....	92
14.1	Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta.....	92
14.2	Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd.....	99
14.2.1	Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta	99
14.2.2	Treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd	112
14.3	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	117
14.4	Definicje i objaśnienia skrótów	118
15	Spis tabel i wykresów.....	120

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 3 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

1a 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.

2 Informacje o instrumentach finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu

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

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

Na podstawie niniejszego dokumentu informacyjnego Emitent ubiega się o wprowadzenie do obrotu w systemie Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect 1.010.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego łączna wartość nominalna:

- 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.

wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect wynosi 19.000,00 zł (słownie: dziewiętnaście tysięcy złotych 00/100).

Wartość nominalna wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect 1.010.000 akcji serii A wynosi 101.000,00 zł (słownie: sto jeden tysięcy złotych 00/100). W przypadku wprowadzenia 1.010.000 akcji serii A do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, łączna wartość nominalna akcji serii A, B i C wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu wyniesie 120.000,00 zł (słownie: sto dwadzieścia tysięcy złotych 00/100).



Wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcje serii B i C stanowią 15,83% udziału w kapitale zakładowym i 15,83% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Z kolei wprowadzane 1.010.000 akcji serii A stanowią 84,17% udziału w kapitale zakładowym i 84,17% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Emitent informuje, iż akcje serii A wprowadzane do obrotu na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego inkorporują takie same prawa jak akcje serii B i C wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect.

2.2 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

W okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie brak było subskrypcji i transakcji sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie.

2.3 Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych

2.3.1 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.

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

Akcje serii A

Akcje serii A powstały na mocy uchwały nr 3/V/2021 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 28 maja 2021 r. w sprawie przekształcenia Fores sp. z o.o. w Kolejkowo S.A. w Kancelarii Notarialnej w Jeleniej Górze przy Alei Wojska Polskiego 32/3, przed notariuszem Piotrem Malinowskim (Repertorium A nr 5967/2021). Treść przedmiotowej uchwały została przedstawiona poniżej:



UCHWAŁA NUMER 3/V/2021

Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki pod firmą
FORES

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Karpaczu,
z dnia 28 maja 2021 roku



w sprawie: przekształcenia Spółki w spółkę akcyjną. -----

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki pod firmą Fores spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Karpaczu, działając na podstawie art. 551 § 1 w zw. z art. 562 § 1 w zw. z art. 563 w zw. z art. 577 § 1 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych niniejszym uchwala, co następuje: -----

§1.

1. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników postanawia przekształcić Spółkę, tj. spółkę pod firmą Fores spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Karpaczu (KRS 0000486624; zwaną dalej „**Spółką Przekształcaną**”), w spółkę akcyjną pod firmą Kolejowo spółka akcyjna (zwaną dalej „**Spółką Przekształconą**”), w trybie art. 551 § 1 Kodeksu spółek handlowych. -----
2. Kapitał zakładowy Spółki Przekształconej będzie wynosił 101.000,00 zł (sto jeden tysięcy złotych) i będzie dzielił się na 101.000 (sto jeden tysięcy) akcji, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda. -----
3. Kapitał zakładowy Spółki Przekształconej zostanie pokryty w całości majątkiem Spółki Przekształconej. -----
4. Dotychczasowi wspólnicy Spółki Przekształconej staną się z dniem przekształcenia, tj. z dniem wpisania Spółki Przekształconej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, akcjonariuszami Spółki Przekształconej. -----
5. W zamian za 1 (jeden) udział Spółki Przekształconej każdemu wspólnikowi Spółki Przekształconej zostanie przyznanych 1.000 (jeden tysiąc) akcji Spółki Przekształconej. -----
6. Żadnemu wspólnikowi Spółki Przekształconej nie zostaną przyznane żadne szczególne prawa osobiste w Spółce Przekształconej. -----
7. Powzięcie niniejszej uchwały w sprawie przekształcenia Spółki Przekształconej w Spółkę Przekształconą zastępuje zawiązanie oraz powołanie pierwszych organów Spółki Przekształconej. -----
8. Członkami Zarządu Spółki Przekształconej będą następujące osoby: -----
 - 1) Jakub Paczyński (PESEL 76122014531) – jako Prezes Zarządu; -----
9. Członkami Rady Nadzorczej Spółki Przekształconej będą następujące osoby: -----
 - 1) Jarosław Makowski PESEL 78122205476 – jako Przewodniczący Rady Nadzorczej; -----



„STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

(...)

Art. 3.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 101.000 zł i dzieli się na 101.000 akcji imiennych, o wartości nominalnej 1 zł każda. -----
2. Kapitał zakładowy zostanie 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). -----

(...)”.

Uchwała wchodzi w życie z dniem powzięcia. -----

Uchwałę powzięto w głosowaniu tajnym przy 101 głosach oddanych, 101 głosów za, 0 głosów przeciwnych, 0 głosów wstrzymujących się. -----

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 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Kolejkowo S.A. w sprawie podziału (splitu) akcji Spółki dokonano zamiany liczby akcji imiennych serii A 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), 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 przedmiotowej uchwały 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 uchwała, 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.-----



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, 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 przedmiotowej uchwały 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 uchwała, 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

Rejestracja podziału (splitu) akcji serii A oraz zmiany akcji zwykłych imiennych serii A na akcje zwykłe na okaziciela serii A miała miejsce w dniu 17 września 2024 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.



Zgoda na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect i dematerializację akcji
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 A oraz dematerializację akcji serii A 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 uchwała, 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.-----

2.3.3 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 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.

2.3.4 Podmiot prowadzący rejestr

Podmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie systemu rejestracji akcji Emitenta jest Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa.

2.3.5 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 A wyniosła 0,10 zł (dziesięć groszy) za jedną akcję.



3 Określenie zasad dotyczących wypłaty dywidendy

3.1 Oznaczenie dat, od których akcje Emitenta uczestniczą w dywidendzie

Akcje serii A uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony był do podziału za pierwszy rok obrotowy Spółki (rok obrotowy 2021), gdyż akcje te powstały w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Akcje serii A nie są uprzywilejowane co do dywidendy.

Akcje serii A 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.

Zysk netto Emitenta za rok obrotowy 2024 w kwocie 2.612.686,56 zł, mocą uchwały nr 7 z dnia 26 czerwca 2025 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia został przeznaczony: (i) w kwocie 660.000,00 zł do podziału między akcjonariuszy w formie dywidendy oraz (ii) w kwocie 1.952.686,56 zł na kapitał zapasowy Spółki.

3.2 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.

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.

Zysk netto Emitenta za rok obrotowy 2024 w kwocie 2.612.686,56 zł, mocą uchwały nr 7 z dnia 26 czerwca 2025 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia został przeznaczony: (i) w kwocie 660.000,00 zł do podziału między akcjonariuszy w formie dywidendy oraz (ii) w kwocie 1.952.686,56 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.

4 Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz emitenta ciążących na nabywcy, a także przewidzianych w statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień

4.1 Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych oraz zasad ich realizacji

4.1.1 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 Spółki (*record date*) a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia Spółki (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, może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o jej wypłacie lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały, z zastrzeżeniem, że należy uwzględnić terminy, które zostały określone w regulacjach KDPW.

Zgodnie z art. 395 § 2 ust. 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 A, 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 czwartego 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. 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 § 3 KSH prawo głosu z akcji spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, przysługuje akcjonariuszowi (w sytuacji gdy w ten sposób obciążone akcje są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych).

4.1.2 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. 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) oraz zgłosiły żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji (*record date*) uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 406³ § 1 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 akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (na szesnaście dni przed datą WZ) i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej.

W przypadku uprawnionych z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawników i użytkowników, którym przysługuje prawo głosu, prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki przysługuje, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia.

Prawo głosu

Z wprowadzonymi akcjami serii A, B i C związane jest prawo do wykonywania jednego głosu 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. Ponadto Statut Spółki może dopuszczać możliwość udziału akcjonariusza w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (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 przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 § 7 KSH);
- 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 Zgromadzenia 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 absolutionu 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).

4.2 Streszczenie obowiązków i ograniczeń z instrumentów finansowych

Uprzywilejowanie osobiste akcjonariuszy

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 5.1.2 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Uprzywilejowanie akcji Emitenta

Akcje serii A, 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 9.3.2 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 połączonych 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, przy czym 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 zmieniała 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 zgodnie z 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 skutecznie zapewniające, 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 pkt. 25 Rozporządzenia MAR) oraz osoby blisko z nimi związane (zgodnie z definicją zawartą w art. 3 ust. 1 pkt. 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 nazwie 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 wskutek 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 spółce 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 zleceniodawców 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.



4.3 Przewidziane świadczenia dodatkowe na rzecz Emitenta ciążące na nabywcy

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego z instrumentami finansowymi wprowadzanymi do Alternatywnego Systemu Obrotu, na podstawie niniejszego dokumentu, nie wiążą się żadne dodatkowe świadczenia ciążące na nabywcy instrumentów finansowych wobec Emitenta.

4.4 Przewidziane w statucie lub przepisach prawa obowiązki uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązki dokonania określonych zawiadomień

W opinii Zarządu Spółki i zgodnie z jego najlepszą wiedzą, na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, nabywca lub zbywca instrumentów finansowych nie jest zobligowany do przekazania innych informacji niż wynikające z zapisów pkt 4.2 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.



5 Wskazanie osób zarządzających Emitentem, Autoryzowanego Doradcy oraz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych Emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania)

5.1.1 Zarząd Emitenta

Tabela 4 Zarząd Emitenta

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja*	
		Od	Do
Jakub Paczyński	Prezes Zarządu	26.06.2025 r.	31.12.2030 r.
Katarzyna Paczyńska	Członek Zarządu	26.06.2025 r.	31.12.2030 r.

* mandat wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdania finansowego Spółki za 2030 r. jako 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 upływa z dniem 31 grudnia 2030 roku, a mandat wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2030 rok.

- 2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

Pomysłodawca i założyciel Kolejkowo. 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: 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 współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem*

Kolejkowo S.A.	- Prezes Zarządu, obecnie,
Golden Plus sp. z o.o.	- współnik oraz Prezes Zarządu, obecnie,
Magiczna Pławna sp. z o.o.	- współnik (nieaktualne, Członek Zarządu (nieaktualne),
Dolnośląska Izba Turystyki	- Członek Zarządu, obecnie,
Wrocławska 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 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 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 współnikiem 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 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 Jakub Paczyński nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pani 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 2030 roku, a mandat wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2030 rok.



2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

Posiada wykształcenie wyższe na kierunku Komunikacja Społeczna i Dziennikarstwo ze specjalizacją Public Relations, budowanie i kreowanie wizerunku. Ukończyła także studia podyplomowe z zakresu zarządzania jakością, bezpieczeństwem i informacją. Jest certyfikowanym audytorem wewnętrznym. Od 2012 r. związana z branżą turystyczną. Właściciel muzeum 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.

5.1.2 Rada Nadzorcza Emitenta

Tabela 5 Rada Nadzorcza Emitenta

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja*	
		Od	Do
Włodzimierz Tyczyński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	26.06.2025 r.	31.12.2030 r.
Jarosław Korzycki	Członek Rady Nadzorczej	26.06.2025 r.	31.12.2030 r.
Karolina Makowska	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej	26.06.2025 r.	31.12.2030 r.
Bartosz Stebnicki	Członek Rady Nadzorczej	26.06.2025 r.	31.12.2030 r.
Maciej Dobosz	Członek Rady Nadzorczej	26.06.2025 r.	31.12.2030 r.

* kadencja upływa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2030 r. jako ostatni pełny rok pełnienia funkcji

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
- Pan Jarosław Korzycki
- Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Członek Rady Nadzorczej,



- 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 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 upływa z dniem 31 grudnia 2030 roku, a mandat wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2030 rok.

- 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,
Novisbud Development 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 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 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 jakiegokolwiek 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 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 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 – Wiceprzewodnicząca 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, Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej, kadencja upływa z dniem 31 grudnia 2030 roku, a mandat wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2030 rok.

- 2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

Adwokat. Od 2013 r. zajmuje się stosowaniem prawa, a od 2016 r. prowadzi Kancelarię Adwokacką. 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 komisarycznego 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 upływa z dniem 31 grudnia 2030 roku, a mandat wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2030 rok.

- 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,



- 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 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 Bartosz Stebnicki 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 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 upływa z dniem 31 grudnia 2030 roku, a mandat wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2030 rok.

- 2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

Ukończył wydział Architektury i Urbanistyki Politechniki Wrocławskiej w 2001 roku oraz podyplomowe studia Wyceny Nieruchomości na Wyższej Szkole Bankowej we Wrocławiu. Od 24 lat prowadzi własną działalność gospodarczą w zakresie architektury. Od roku 2019 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 wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem*

Kolejkowo S.A.	- Członek Rady Nadzorczej, obecnie,
AiS Śliwa Dobosz Architekci Sp. z o.o.	- wspólnik i Prezes Zarządu, obecnie,
AiS Śliwa Dobosz Architekci Sp. z o.o. Sp.k.	- wspólnik i Prezes Zarządu, obecnie
Amitel Sp. z o.o.	- wspólnik i Prezes Zarządu, obecnie,
F360 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 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 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 Maciej Dobosz 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 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.

5.2 Autoryzowany Doradca

Autoryzowanym Doradcą dla Emitenta jest Blue Oak Advisory sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu.

Tabela 6 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
Fax:	+ 48 (71) 719 91 55
Adres poczty elektronicznej:	info@blueoak.pl
Adres strony internetowej:	www.blueoak.pl

Źródło: Autoryzowany Doradca

Osobą fizyczną działającą w imieniu Autoryzowanego Doradcy jest Pan Tomasz Puźniak - Prezes Zarządu.

5.3 Dane podmiotu dokonującego badania sprawozdań finansowych Emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania)

Podmiotem dokonującym badania sprawozdania finansowego Emitenta za lata 2021-2024 był PREMIUM AUDYT sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, który wpisany jest do rejestru uprawnionych do badania sprawozdań finansowych Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego pod numerem ewidencyjnym 3992.

Tabela 7 Dane podmiotu dokonującego badania sprawozdania finansowego Emitenta za lata 2021-2024

Firma:	PREMIUM AUDYT sp. z o.o.
Siedziba:	Poznań
Adres:	ul. Czartoria 1/1, 61-102 Poznań
Telefon:	+ 48 607 593 817
Nr wpisu:	3992
Adres poczty elektronicznej:	biuro@premiumaudyt.pl
Adres strony internetowej:	http://www.premiumaudyt.pl

Źródło: Autoryzowany Doradca

Biegłym rewidentem dokonującym badania ww. sprawozdań finansowych Emitenta był:

- Pan Grzegorz Skąlecki – Kluczowy Biegły Rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 12430.



6 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 - z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej: nazwy (firmy) oraz formy prawnej, siedziby i adresu, przedmiotu działalności, udziału emitenta, osób wchodzących w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta lub znaczących akcjonariuszy emitenta, w kapitale zakładowym lub wniesionym wkładzie, jak również informacji o przysługujących im udziałach w ogólnej liczbie głosów lub w prawach głosu

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej, nie posiada spółek zależnych, jak również istotnych powiązań kapitałowych. Spółka nie jest podmiotem dominującym w grupie kapitałowej.

7 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 działalnością gospodarczą Pana Jakuba Paczyńskiego prowadzoną pod firmą Karkonoskie Tajemnice Jakub Paczyński brak było wzajemnych transakcji w 2024 roku oraz w I połowie 2025 roku.

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.

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. Przedmiotowa umowa obejmuje współdziałanie Blue Oak Advisory sp. z o.o. z Emitentem w zakresie wypełniania przez Emitenta obowiązków informacyjnych oraz doradztwo w zakresie dotyczącym funkcjonowania instrumentów finansowych Emitenta w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.

W dniu 28 lipca 2025 r. pomiędzy Emitentem a Autoryzowanym Doradcą zawarta została umowa o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy. Zawarcie niniejszej Umowy podyktowane było zamiarem wprowadzenia do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect akcji serii A, które dotychczas nie były notowane na NewConnect.

Poza powiązaniem wymienionym w pkt 7 ppkt b) 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).

8 Wskazanie głównych czynników ryzyka związanych z emitentem i wprowadzanymi instrumentami finansowymi

Podejmując 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,
- Ryzyko związane z umowami najmu,
- Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu i kontrolą nad Emitentem,
- Ryzyko związane z kluczowymi akcjonariuszami,
- Ryzyko braku realizacji prognoz,
- Ryzyko związane z czynnikami losowymi,
- 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.

8.1 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 9.2.2 niniejszego Dokumentu Informacyjnego) zakłada dalszy rozwój działalności w Polsce. Celami strategicznymi Emitenta są: (i) otwarcie w I poł. 2026 r. parku z kolejkami na działce przylegającej do jeleniogórskiej modelarni oraz (ii) otwarcie w II poł. 2026 r. wystawy w nowej lokalizacji. 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 okazały 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 osiągnięte 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 (pośrednio) i deklarują chęć dalszego zaangażowania w rozwój Kolejkowo S.A. JFP Fundacja Rodzinna, poprzez którą Pan Jakub Paczyński jest największym 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 błędu 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 osiąmane 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 prac 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 osiąmane 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 (pośrednio) 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, poprzez swoje Fundacje Rodzinne, 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. Ryzyko to minimalizowane jest poprzez fakt, iż JFP Fundacja Rodzinna oraz Familyval Fundacja Rodzinna w organizacji 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 nieoptacenie 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 w dniu 4.04.2025 r. wniósł do niego kasację. 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 9.2.3 niniejszego Dokumentu Informacyjnego prezentuje prognozę przychodów i zysku netto na lata 2024-2026. Zgodnie z prezentowanymi danymi kwartalnymi za II kwartał 2025 r. Emitent zrealizował prognozę za 2025 r. na poziomie 51% prognozowanych przychodów netto ze sprzedaży oraz 53% prognozowanego zysku netto. Ponadto prognoza na rok 2024 r. została w pełni zrealizowana na poziomie odpowiednio: 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 z czynnikami losowymi

Działalność Kolejkowo S.A. może być narażona na nieprzewidywalne zdarzenia losowe, które mogą negatywnie wpłynąć na funkcjonowanie wystaw Spółki oraz ciągłość operacyjną. Do takich zagrożeń zaliczyć można m.in. awarie techniczne instalacji w lokalizacjach wystaw, pożary, zalania, przerwy w dostawie energii elektrycznej lub internetu, a także zdarzenia o charakterze nadzwyczajnym, jak klęski żywiołowe. Przykładem materializacji tego ryzyka była powódź na Dolnym Śląsku we wrześniu 2024 r., która przyczyniła się do spadku frekwencji w lokalizacjach Spółki oraz odwołań licznych wycieczek szkolnych i grup zorganizowanych.

Spółka podejmuje działania prewencyjne mające na celu ograniczenie skutków potencjalnych zdarzeń losowych, m.in. poprzez odpowiednie zabezpieczenia techniczne, monitoring obiektów oraz współpracę z lokalnymi służbami i dostawcami mediów. Z uwagi jednak na charakter tego ryzyka, jego całkowite wyeliminowanie pozostaje niemożliwe.

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 świadczonych usług oraz ich dystrybucji.

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.

8.2 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji

Emitent ubiega się o wprowadzenie akcji serii A 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 uchyla 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 nienależyście 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 nienależyście 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 wskazanych powyżej. KNF, nakładając sankcję, o której mowa powyżej, uwzględnia 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 nienależyście 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

Akcje serii A są akcjami założycielskimi, powstałymi z przekształcenia spółki Fores sp. z o.o. w spółkę Kolejkowo S.A. (akcje serii A zostały pokryte majątkiem spółki Fores sp. z o.o.). W związku z powyższym, istnieje ryzyko związane z różnicami w poziomach cen akcji będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie akcji do ASO na rynek NewConnect, a akcjami serii B i C notowanymi na rynku 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 serii A wprowadzanych do ASO na rynek NewConnect, wcześniej objętych 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 9.3.2 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

8.3 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 9.3.2 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. 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.



9 Zwięzłe informacje o Emitencie

9.1 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.
8 kwietnia 2025	Debiut Kolejkowo S.A. na rynku NewConnect. Do obrotu ASO trafiło 190.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B i C, stanowiących 15,83% udziału w kapitale zakładowym i 15,83% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.
11 kwietnia 2025	Oficjalne otwarcie nowej wystawy Kolejkowo Warszawa, zlokalizowanej na 1 piętrze budynku Warsaw Towers przy ul. Siennej 39 w Warszawie. Wydarzenie to cieszyło się dużym zainteresowaniem mediów, youtuberów i turystów.
26 czerwca 2025	Powołanie Członków Rady Nadzorczej i Członków Zarządu na nową pięcioletnią kadencję. W skład Rady Nadzorczej powołano: Pana Włodzimierza Tyczyńskiego, Panią Karolinę Makowską, Pana Jarosława Korzyckiego, Pana Bartosza Stebnickiego oraz Pana Macieja Dobosza. W skład Zarządu powołano: Pana Jakuba Paczyńskiego na stanowisko Prezesa Zarządu oraz Panią Katarzynę Paczyńską na stanowisko Członka Zarządu.

Źródło: Emitent

9.2 Działalność prowadzona przez Emitenta

9.2.1 Podstawowe informacje o produktach i usługach

9.2.1.1 Model biznesu

Emitent 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 2024 r. odwiedziło łącznie ok. 315 tys. gości. Ponadto, w dniu 11 kwietnia 2025 r. została otwarta nowa wystawa Kolejkowo Warszawa. Otwarcie tej ekspozycji było naturalnym krokiem rozwoju. Dzięki nowej lokalizacji w stolicy Polski Spółka istotnie zwiększa przychody, marka Kolejkowo jest bardziej rozpoznawalna, a sama Spółka ma korzystniejszy dostęp do mediów i influencerów. Ponadto, nowa placówka umożliwia rozłożenie kosztów reklam ogólnopolskich na trzy lokalizacje. W planach Spółki jest otwarcie kolejnej lokalizacji – w Gdańsku lub czeskiej Pradze.



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 cenne 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. Warto podkreślić, że Kolejkowo wykorzystuje sztuczną inteligencję w obszarze marketingu — m.in. do analizy trendów, optymalizacji treści oraz planowania kampanii promocyjnych — co pozwala na skuteczniejsze dotarcie do odbiorców i szybsze reagowanie na zmieniające się potrzeby rynku.

Ponadto, Kolejkowo S.A. jest spółką publiczną, której instrumenty finansowe od 8 kwietnia 2025 r. są notowane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.

9.2.1.2 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 i 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 wystawy przedstawia się następująco: dorośli ok. 46%, dzieci do lat 15 ok. 41%, emeryci ok. 9% oraz młodzież powyżej 15 lat i studenci ok. 4%.

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.

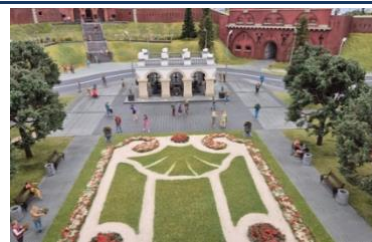
Wystawy otwarte są 365 dni w roku przez przynajmniej 8 godzin dziennie. To sprawia, że elementy ruchome zużywają się w tempie porównywalnym do zużycia maszyn produkcyjnych w przemyśle. Za przykład mogą posłużyć kolejkowe lokomotywy: lokomotywa jeździ ze średnią prędkością 1,5 km/h, dziennie pokonuje 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 w Warszawie

Wystawa w Warszawie to najnowsza lokalizacja Kolejkowa, otwarta w kwietniu 2025 roku. Usytuowana w sercu stolicy, stanowi ważny krok w rozwoju ogólnopolskiej sieci wystaw Kolejkowo. Ekspozycja w Warszawie prezentuje makiety nawiązujące do charakterystycznej architektury i kultury miasta, co czyni ją atrakcyjną zarówno dla mieszkańców, jak i licznie odwiedzających turystów. Lokalizacja ta posiada ogromny potencjał wzrostu – dzięki centralnemu położeniu, rozpoznawalności stolicy oraz dynamicznemu rynkowi turystycznemu, oddział warszawski staje się jednym z najważniejszych punktów przyciągających nowych odwiedzających i wspierających dalszy rozwój marki Kolejkowo w Polsce.





Wystawa w Warszawie to 1000 m² ekspozycji. Składają się na nią m.in: 580 metrów torowiska, 17 pociągów, 68 wagonów, 202 samochody, 155 budynków (w tym miniatury autentycznych budowli z Warszawy i okolic), 5023 figurek ludzi i zwierząt. Wystawa została otwarta 11 kwietnia 2025 r. i od pierwszego dnia otwarcia przyciąga tłumy gości.

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 zmiana 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 2024 r. wystawa znalazła się w zestawieniu 10 najczęściej odwiedzanych atrakcji przez turystów we Wrocławiu.

Wystawa w Gliwicach

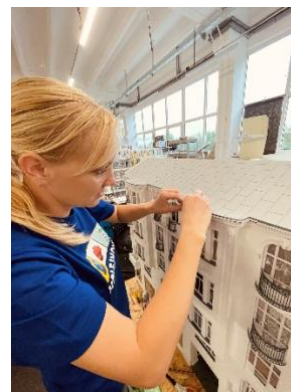
Na makiecie Spółka stworzyła miniatury autentycznych budowli ze Śląska np. dworca kolejowego w Gliwicach wraz z peronami, gliwickiego ratusza oraz kamienic. Powstało również miasteczko westernowe „Dzikie Gliwice”, w którym znaleźć można szeryfa, Indian, braci Wright przy budowie pierwszego na świecie 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 w Warszawie, Wrocławiu i Gliwicach, a w przyszłości również w kolejnych lokalizacjach, które będą otwierane. To właśnie w tym mieście powstawały najstynniejsze 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.

9.2.1.3 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 9 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	134 853,48
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	4 652,03
Przychody netto ze sprzedaży	4 314 676,05	9 486 688,53	12 094 886,86	15 049 358,76

Źródło: Emitent

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 roku 2024 łączne przychody netto wyniosły 15.049.358,76 zł, co stanowi wzrost o 24,43% r/r w porównaniu z poprzednim rokiem. Sprzedaż biletów wstępu osiągnęła wartość 11.077.816,82 zł, co stanowiło 73,61% wszystkich przychodów, a wzrost wyniósł 13,99% r/r. Przychody netto ze sprzedaży gadżetów wyniosły 1.699.057,15 zł, co stanowiło 11,29% wszystkich przychodów, a ich wzrost wyniósł 34,42% r/r. Przychody netto ze sprzedaży usług gastronomicznych wyniosły 415.063,12 zł, stanowiąc 2,76% całkowitych przychodów.



Pozostałe przychody wyniosły 134.853,48 zł i stanowiły mniej niż 1% wszystkich przychodów. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki wyniosły 1.717.916,16 zł, stanowiąc 11,42% wszystkich przychodów i dotyczyły wynagrodzenia modelarzy, które zwiększają wartość środków trwałych w budowie (makiety).

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.

9.2.1.4 Zatrudnienie

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego w skład głównego zespołu Emitenta wchodzi łącznie 144 osoby, w tym: 23 zatrudnionych na podstawie umowy o pracę, 118 osób współpracujących na umowach cywilnoprawnych i 3 osoby współpracujące ze Spółką na B2B.

W skład zespołu wchodzi m.in. 26 modelarzy odpowiedzialnych za przygotowanie ekspozycji, tj. tworzenie figurek ludzi, zwierząt, projektowanie i wykonanie budynków, dbanie o mechaniczną stronę wystawy. Spółka zatrudnia łącznie ok. 80 osób odpowiedzialnych za obsługę klienta (łącznie z kierownictwem). Pozostały zespół Emitenta tworzą managerowie, dyrektorzy, osoby odpowiedzialne za marketing oraz specjalista ds. instalacji elektrycznych.

9.2.1.5 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 przemysłowego.

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 2023 r. Centrum Nauki Kopernik gościło łącznie 1.378.726 osób.

9.2.1.6 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. W drugim kwartale 2025 r. w Kolejkowo Wrocław i Warszawa wdrożono nowoczesny system oznaczeń ekspozycji oparty na tabliczkach z kodami QR. To innowacyjne rozwiązanie umożliwia odwiedzającym natychmiastowe przeniesienie się na naszą stronę internetową, gdzie znajdą rozbudowane opisy prawdziwych miejsc odwzorowanych na makietach. Ponadto na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Spółka pracuje m.in. nad nowoczesnym, strefowym systemem audio w Kolejkowo Warszawa. 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 dużych miastach Polski: w Warszawie, Wrocławiu i w Gliwicach. Ponadto w listopadzie 2023 r. Emitent oddał do użytkowania nowoczesną modelarnię wraz z częścią biurową, znajdującą się w Jeleniej Górze, o powierzchni ok. 900 m², a od 22 marca 2024 r. modelarnia otwarta jest również dla zwiedzających w ramach biletowanej ścieżki edukacyjno-turystycznej.

- **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.

9.2.2 Strategia rozwoju Spółki

Zgodnie z treścią strategii rozwoju, przedstawionej w Dokumencie Informacyjnym z dnia 25 marca 2025 r. (sporządzonym dla celów wprowadzenia akcji serii B i C do obrotu na rynku NewConnect), 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. Spółka zrealizowała ten cel w dniu 11 kwietnia 2025 r.
- 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. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Zarząd pod uwagę bierze również czeską Pragę.

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 przeznaczył na przygotowanie wystawy w Warszawie.

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.

9.2.3 Prognozy finansowe

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

Tabela 10 Prognozy finansowe na lata 2024-2026

Wyszczególnienie	2024	2025	2026
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi (zł)	13.300.000,00	21.000.000,00	27.000.000,00
Zysk netto (zł)	2.500.000,00	4.000.000,00	7.000.000

Źródło: Emitent

Zgodnie z raportem rocznym za 2024 r. (raport EBI nr 4/2025 z dnia 23 maja 2025 r.) Emitent osiągnął 15.049.358,76 zł przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi, co stanowi 113% realizacji prognozy, a zysk netto wyniósł 2.612.686,56 zł, co oznacza 104% wykonanej prognozy za 2024 rok.

W raporcie kwartalnym za II kwartał 2025 r. (raport EBI nr 11/2025 z dnia 11 sierpnia 2025 r.) Kolejkowo za I półrocze 2025 r. osiągnęło przychody netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi w wysokości 10.690.511,88 zł, stanowiąc 51% za cały 2025 rok, a zysk netto wyniósł 2.106.927,71 zł, co oznacza 52% realizacji prognozy za cały ten rok. Wyniki śródroczne osiągnięte w 2025 r. nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

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 sklepu 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.

9.2.4 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 2023 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).

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

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”

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

9.2.4.1 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 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 2024 roku PKB Polski pozostało na wzrostowej ścieżce osiągając w kolejnych kwartałach wzrost o kolejno: 2,1% r/r, 3,2% r/r, 2,8% r/r i 3,4% r/r. W całym 2024 roku wzrost PKB

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

⁶ GUS, „kwartalne wskaźniki makroekonomiczne”, lipiec 2025 r.



wyniósł 2,9% r/r. W I kwartale 2025 r. PKB wzrósł o 3,2% r/r.⁷ Głównym czynnikiem mającym wpływ na wzrost gospodarczy w I kwartale 2025 roku był dodatni wpływ popytu krajowego.⁸

W 2022 roku, wśród składowych wewnętrznego popytu, wyższą dynamikę wzrostu na poziomie 1,7% r/r wykazały nakłady brutto na środki trwałe, czyli inwestycje. W 2023 r. dynamika wzrostu inwestycji jeszcze bardziej przyspieszyła osiągając wzrost na poziomie 12,7%. 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).⁹ Pierwsze dwa kwartały 2024 roku kontynuowały serię kwartałów z dodatnią dynamiką inwestycji. Druga połowa 2024 roku cechowała się natomiast spadkiem inwestycji w ujęciu r/r. W III kwartale spadek wyniósł 4,3%, natomiast w IV kwartale 6,9% r/r. Spadek inwestycji był związanych między innymi z zastojem w sektorze budownictwa. W I kwartale 2025 roku wartość inwestycji powróciła na wzrostową ścieżkę osiągając wzrost o 6,3% r/r.¹⁰

W przypadku spożycia w sektorze gospodarstw domowych, czyli konsumpcji, dynamika spadku w 2023 r. wyniosła -0,3% r/r. 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 III kwartale 2024 roku konsumpcja wzrosła o 0,2% r/r. Co stanowiło znacznie gorszy wynik niż w I i II kwartale 2024 roku, kiedy wzrost konsumpcji wyniósł 4,3% r/r oraz 4,5% r/r. W IV kwartale 2024 roku wzrost konsumpcji ponownie przyspieszył i osiągnął wzrost o 3,5%. W I kwartale 2025 roku konsumpcja wzrosła o 2,5%.¹¹ Głównym czynnikiem wpływającym na odbicie konsumpcji był spadek inflacji i związany z tym wzrost realnych wynagrodzeń. Według prognoz Instytutu Prognoz i Analiz Gospodarczych „IPAG”, w 2025 roku następować będzie kontynuacja odrodzenia popytu konsumpcyjnego. Instytut przewiduje wzrost spożycia sektora gospodarstw domowych o 3,3%.¹² Czynniki, 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.¹³ W 2024 roku przeciętne realne wynagrodzenie wzrosło o 9,5% r/r, było to możliwe dzięki spadkowi inflacji oraz silnemu rynkowi pracy.¹⁴ Według prognoz IPAG, w 2025 roku przeciętne realne wynagrodzenie wzrośnie, zdaniem analityków, o 3,8% r/r. W I kwartale 2025 roku stopa bezrobocia wyniosła 5,3% i była na tym samym poziomie co w I kwartale 2024 roku. Według prognoz IPAG bezrobocie utrzyma się w 2025 roku na niskim poziomie osiągając poziom 5,2%.¹⁵ Przeciętne miesięczne wynagrodzenie nominalne brutto w sektorze przedsiębiorstw w maju 2025 roku kształtowało się na poziomie 8.670,51 zł, tak więc było o 8,39% wyższe niż w analogicznym okresie 2024 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 utrzymująca się na stosunkowo niskim poziomie inflacja oraz mocny rynek pracy.

⁷ GUS, „kwartalne wskaźniki makroekonomiczne”, lipiec 2025 r.

⁸ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2025 (126)”, maj 2025 r.

⁹ GUS, „kwartalne wskaźniki makroekonomiczne”, lipiec 2025 r.

¹⁰ GUS, „kwartalne wskaźniki makroekonomiczne”, lipiec 2025 r.

¹¹ GUS, „kwartalne wskaźniki makroekonomiczne”, lipiec 2025 r.

¹² IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2025 (126)”, maj 2025 r.

¹³ GUS, „miesięczne wskaźniki makroekonomiczne”, lipiec 2025 r.

¹⁴ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2025 (126)”, maj 2025 r.

¹⁵ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2025 (126)”, maj 2025 r.



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.¹⁶ 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.¹⁷ 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 2024 roku znacznemu pogorszeniu uległa sytuacja w budownictwie. Sektor zanotował pierwszy od 3 lat spadek produkcji sprzedanej. Co gorsza spadek utrzymywał się przez wszystkie cztery kwartały. W I kwartale 2025 roku sprzedaż produkcji budowlano-montażowej powrócił na wzrostową ścieżkę i wzrósł o 0,2% r/r. Nie najlepsza sytuacja panuje jednocześnie w przemyśle, gdzie I kwartał 2024 roku był piątym z rzędu kwartałem ze spadkiem produkcji sprzedanej przemysłu. II, III i IV kwartał cechowały się co prawda wzrostem produkcji sprzedanej przemysłu, jednak ów wzrost był niemal symboliczny, ponieważ wyniósł 0,8% w II kwartale 2024 roku, 0,5% w III kwartale 2024 roku i 0,5% w IV kwartale 2024 roku. I kwartał 2025 roku przyniósł wzrost produkcji sprzedanej przemysłu o 0,8% r/r. Znacznie lepszą koniunkturę odnotowano natomiast w sektorze usług rynkowych. Zdaniem analityków z IPAG wartość dodana wzrosła w I kwartale 2025 roku w tej części gospodarki o 4,3%. Według prognoz IPAG, 2025 rok okaże się być wzrostowym dla wszystkich trzech wymienionych wyżej sektorów. Najszybciej rozwijającą się częścią gospodarki pozostaną usługi rynkowe, których wartość dodana wzrośnie o 3,7%. W tym samym tempie powinna rosnąć wartość dodana w budownictwie. Przemysł również powinien się cieszyć wzrostem o 2,8% (przemysł).¹⁸

W 2022 r. dynamika wzrostu eksportu wyniosła 7,4% r/r i była nieznacznie wyższa od dynamiki wzrostu importu, która wyniosła 6,8% r/r. W 2023 roku zanotowany został natomiast spadek importu i wzrost eksportu. Dynamika spadku wyniosła 1,5% r/r w przypadku importu, natomiast dynamika wzrostu eksportu wyniosła 3,7% r/r.¹⁹ W całym 2024 roku tempo importu przewyższyło tempo eksportu. Import wzrósł o 4,2% r/r, natomiast eksport towarów i usług wzrósł o 2,0% r/r. W I kwartale 2025 roku eksport wzrósł o 1,1% r/r. Import towarów i usług wzrósł o 3,5% r/r. Według prognoz IPAG, w całym 2025 r. tempo wzrostu importu ma być wyższe niż tempo wzrostu eksportu. Eksport i import w 2024 roku zwiększyć się mają bowiem o odpowiednio 3,2% i 4,9% r/r.²⁰ W 2026 roku wartość eksportu powinna wzrosnąć o 4,3% r/r, przy wzroście importu wynoszącym 5,5% r/r.²¹ 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. W 2024 roku inflacja ustabilizowała się na niższym poziomie niż w latach 2022-2023. W całym 2024 roku stopa inflacji ukształtowała się na poziomie 3,6%. W maju 2025 r. inflacja wyniosła 4,0% r/r.

¹⁶ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2025 (126)”, maj 2025 r.

¹⁷ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2025 (126)”, maj 2025 r.

¹⁸ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2025 (126)”, maj 2025 r.

¹⁹ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2025 (126)”, maj 2025 r..

²⁰ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2025 (126)”, maj 2025 r.

²¹ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2025 (126)”, maj 2025 r.



Tabela 11 Wybrane wskaźniki makroekonomiczne Polski w latach 2016-2024 oraz prognozy na lata 2025-2026 (w %)

Wyszczególnienie	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025P	2026P
Produkt krajowy brutto	3,0	5,1	5,9	4,5	-2,0	6,9	5,3	0,2	2,9	3,2	3,0
Stopa bezrobocia (k.o.)	8,2	6,6	5,8	5,2	6,8	5,8	5,2	5,1	5,1	5,2	5,1
Inflacja (średnia)	-0,6	2,0	1,6	2,3	3,4	5,1	14,4	11,4	3,6	4,1	3,2
Wynagrodzenie realne brutto	4,3	3,7	5,4	4,8	2,9	3,3	-1,8	1,6	9,5	3,8	3,0

P – prognoza;

Źródło: GUS, „Roczne wskaźniki makroekonomiczne”, lipiec 2025 r.; IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2025 (126)”, maj 2025 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%.²² W III kwartale 2024 roku wartość produktu krajowego brutto wzrosła o 2,8% r/r przy wzroście o 3,2% w II kwartale 2024 roku. W związku z tym przerwana została passa czterech kwartałów z rzędu, w których tempo wzrostu PKB było wyższe niż w poprzednim kwartale. W IV kwartale 2024 roku PKB powrócił na ścieżkę wzrostu powyżej 3% r/r osiągając 3,4% wzrost. Pierwszy kwartał 2025 roku przyniósł dalszy wzrost PKB, który wyniósł 3,2% r/r.

W całym 2024 roku jednym z najistotniejszych czynników wpływających na tempo wzrostu PKB była konsumpcja, która w pierwszym i drugim kwartale 2024 roku wzrosła odpowiednio o 4,3% r/r i 4,5% r/r. Po zdecydowanie wzrostowym pierwszym półroczu, trzeci kwartał 2024 roku cechował się spowolnieniem w zakresie konsumpcji, której wartość wzrosła jedynie o 0,2% r/r. W czwartym kwartale 2024 roku konsumpcja wróciła na ścieżkę szybszego wzrostu osiągając wartość 3,5%. W pierwszym kwartale 2025 roku konsumpcja wzrosła o 2,5% r/r. Dodatni wpływ konsumpcji na poziom polskiego PKB był rezultatem wzrostu realnych wynagrodzeń, który przełożył się na wzrost wydatków konsumentów. W 2025 roku konsumpcja powinna się wciąż kształtować na dodatnim poziomie.²³ 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.

Czynnikiem, który miał negatywny wpływ na wzrost PKB w I kwartale 2025 roku był handel zagraniczny. Sytuacja taka często występuje w warunkach szybszego tempa wzrostu gospodarczego niż u najważniejszych partnerów handlowych. Zdaniem analityków z IPAG w całym 2025 roku dynamika importu przewyższy dynamikę eksportu, co będzie miało negatywny wpływ na wzrost PKB. Podobna sytuacja będzie miała miejsce w 2026 roku.²⁴ 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.

²² GUS, „kwartalne wskaźniki makroekonomiczne”, lipiec 2025 r.

²³ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2025 (126)”, maj 2025 r.

²⁴ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2025 (126)”, maj 2025 r.



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 całym 2024 roku poziom inwestycji cechował się spadkiem o 2,2 r/r. Było to spowodowane przede wszystkim przez znaczne zmniejszenie wartości inwestycji w drugiej połowie roku. W I kwartale 2025 r. poziom inwestycji wzrósł o 6,3% r/r. Według IPAG w całym 2025 roku należy się spodziewać wzrostu nakładów środków na dobra trwałe o 5,5% r/r. W 2026 roku wzrost inwestycji powinien jeszcze bardziej przyspieszyć i wynieść 6,5% r/r. Wzrostowi inwestycji powinna sprzyjać niższa inflacja, a także napływ do Polski środków z Unii Europejskiej.²⁵

W podziale sektorowym w 2023 roku najlepiej wyglądała sytuacja w budownictwie, które pod kątem wartości dodanej charakteryzowało 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 2025 roku najlepsza sytuacja panowała w sektorze usług, którego wartość dodana wzrosła zdaniem IPAG o 4,3% po wzroście o 3,6% w całym 2024 roku. Gorsza sytuacja panowała natomiast w przemyśle oraz w budownictwie. Wzrost wartości dodanej w przemyśle wyniósł w I kwartale 2025 roku 1,0%, co oznacza pogorszenie względem III oraz IV kwartału 2024 roku, kiedy to wzrost wartości dodanej w przemyśle wyniósł 1,2% r/r i 1,7% r/r. Zdaniem IPAG, wartość dodana w przemyśle wzrośnie w 2025 roku o 2,8%, natomiast w 2026 roku wzrost wartości dodanej powinien wynieść 3,0%. I kwartał 2025 roku przyniósł ożywienie w sektorze budownictwa. Wartość dodana była co prawda jedynie o 0,8% wyższa niż w analogicznym okresie 2024 roku, jednak był to zdecydowanie lepszy wynik niż w ostatnich dwóch kwartałach 2024 roku, kiedy wartość dodana była niższa o 3,0% r/r oraz 7,8% r/r.²⁶ Według analityków IPAG, wartość dodana w budownictwie wzrośnie w 2025 roku o 3,7%, natomiast w 2026 roku wzrost wartości dodanej powinien wynieść 5,0%.²⁷

Wykres 1 Dynamika wzrostu Produktu Krajowego Brutto w Polsce w latach 2013-2024 oraz prognozy na lata 2025 – 2026 (w %)



P – prognoza

Źródło: GUS, „Roczne wskaźniki makroekonomiczne”, lipiec 2025 r.; IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2025 (126)” maj, 2025 r.

²⁵ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2025 (126)”, maj 2025 r.

²⁶ GUS, „kwartalne wskaźniki makroekonomiczne”, lipiec 2025 r..

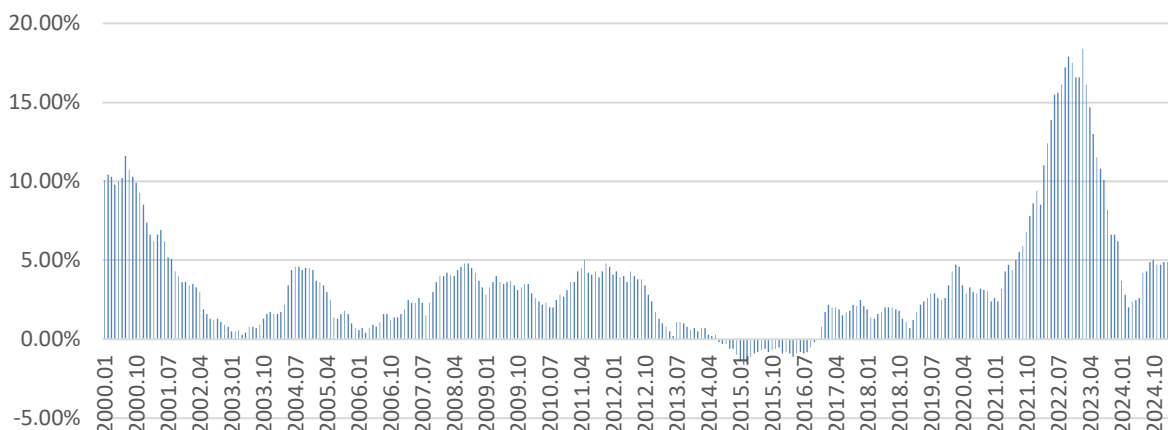
²⁷ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2025 (126)”, maj 2025 r.



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%.²⁸ W ujęciu na koniec grudnia, inflacja osiągnęła 6,2%.²⁹ 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, które przełożyło 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.³⁰ Oznacza to spadek o 14,2 pp. Warto jednocześnie zauważyć, że w 2024 roku proces dezinflacji uległ spowolnieniu w II kwartale, kiedy to uśredniony poziom inflacji wyniósł 2,5% r/r, a następnie w III kwartale 2024 roku inflacja zaczęła powoli rosnąć osiągając poziom 4,9% r/r na koniec września 2024 r.³¹ W IV kwartale 2024 roku inflacja zaczęła powoli spadać osiągając w grudniu 2024 roku wartość 4,7% r/r. W całym 2024 roku inflacja ukształtowała się na poziomie 3,6%. W pierwszych pięciu miesiącach 2025 r. inflacja kształtowała się na stabilnym, podwyższonym poziomie i wyniosła w maju 2025 r. 4,0% r/r. Według prognoz ekspertów z IPAG, w całym 2025 roku średni poziom inflacji ma wynieść 4,1%.³² Zagrożeniem dla zachowania inflacji na stabilnym, niskim poziomie może być wzrost cen energii, przyspieszenie tempa wzrostu gospodarczego oraz wzrostu realnych wynagrodzeń, a także rozpoczęcie procesu obniżania stóp procentowych.

Wykres 2 Stopa inflacji w Polsce w okresie styczeń 2000 r. – maj 2025 r. (w %)



Źródło: GUS, "Wybrane miesięczne wskaźniki makroekonomiczne", lipiec 2025 r.

W II kwartale 2025 roku najbardziej wzrosły ceny z kategorii użytkowanie mieszkania i nośniki energii (wzrost o 10,6% r/r), a także ceny edukacji (o 8,1% r/r).³³

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

²⁸ GUS, „kwartalne wskaźniki makroekonomiczne”, lipiec 2025 r.

²⁹ GUS, „miesięczne wskaźniki makroekonomiczne”, lipiec 2025 r.

³⁰ GUS, „kwartalne wskaźniki makroekonomiczne”, lipiec 2025 r.

³¹ GUS, „miesięczne wskaźniki makroekonomiczne”, lipiec 2025 r.

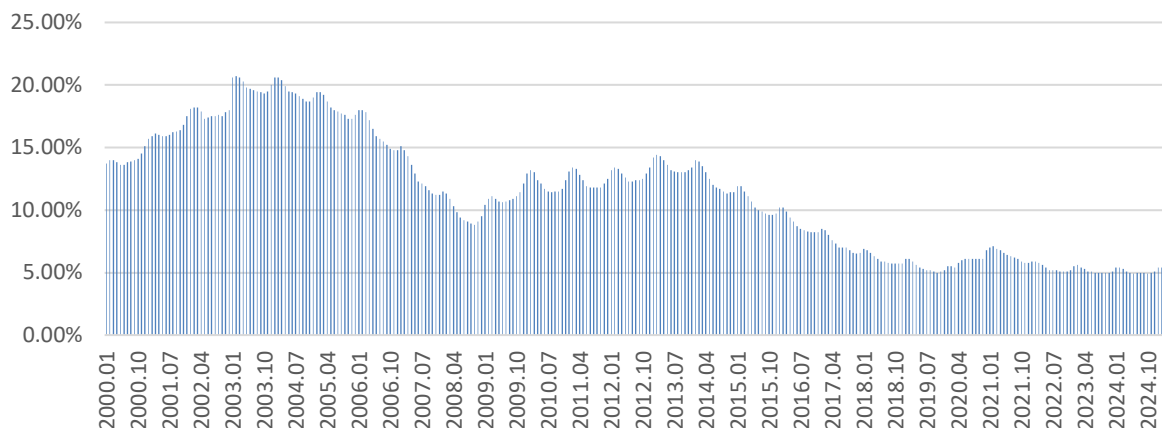
³² IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2025 (126)”, maj 2025 r.

³³ GUS, „kwartalne wskaźniki makroekonomiczne”, lipiec 2025 r.



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 2024 roku stopa bezrobocia kształtowała się na poziomie 5,1% i była taka sama jak w grudniu 2023 roku.³⁴ W maju 2025 roku stopa bezrobocia wyniosła 5,0% i była taka sama jak w analogicznym okresie 2024 roku.³⁵

Wykres 3 Stopa bezrobocia w Polsce w okresie styczeń 2000 r. – maj 2025 r. (w %)



Źródło: GUS, "Wybrane miesięczne wskaźniki makroekonomiczne", lipiec 2025 r.

Pomimo pozostawania w Polsce dużej liczby uchodźców z Ukrainy sytuacja na rynku pracy pozostaje stabilna. Według prognozy Instytutu, stopa bezrobocia na koniec 2025 roku osiągnie poziom 5,2%.³⁶

Wynagrodzenie realne i nominalne brutto

Przeciętne miesięczne wynagrodzenie nominalne brutto w sektorze przedsiębiorstw w maju 2025 roku kształtowało się na poziomie 8.670,51 zł, tak więc było o 8,39% wyższe niż w analogicznym okresie 2024 roku.³⁷ W ujęciu rok do roku, w dalszym ciągu utrzymuje się silny trend wzrostowy w zakresie wynagrodzeń, wynikający z korzystnej sytuacji na rynku pracy. Wzrost realnych wynagrodzeń brutto jest możliwy dzięki inflacji utrzymującej się na stosunkowo niskim poziomie. Przy jej uwzględnieniu, wynagrodzenia brutto w maju 2025 roku wzrosły o 4,4% r/r.³⁸ W całym 2024 roku realne wynagrodzenia brutto wzrosło o 9,5% r/r.³⁹ W 2025 roku całoroczne tempo wzrostu przeciętnego realnego wynagrodzenia brutto wyniesie 3,8% r/r.⁴⁰ Wpływ na wzrost realnych wynagrodzeń brutto powinien mieć przede wszystkim wciąż mocny rynek pracy.

³⁴ GUS, „miesięczne wskaźniki makroekonomiczne”, lipiec 2025 r.

³⁵ GUS, „miesięczne wskaźniki makroekonomiczne”, lipiec 2025 r.

³⁶ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2025 (126)”, maj 2025 r.

³⁷ GUS, „miesięczne wskaźniki makroekonomiczne”, lipiec 2025 r.

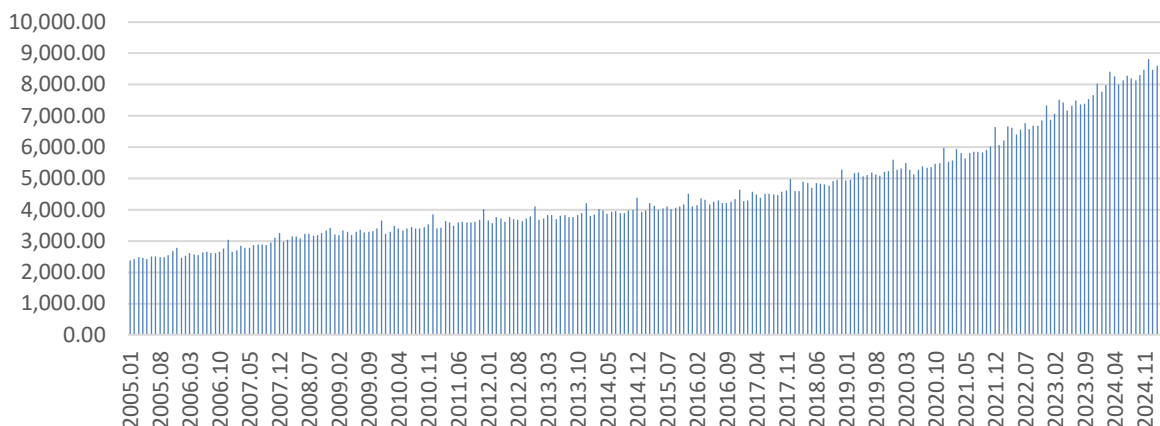
³⁸ GUS, „kwartalne wskaźniki makroekonomiczne”, lipiec 2025 r.

³⁹ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2025 (126)”, maj 2025 r.

⁴⁰ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2025 (126)”, maj 2025 r.



Wykres 4 Przeciętne miesięczne wynagrodzenie nominalne brutto w sektorze przedsiębiorstw w Polsce w okresie od stycznia 2005 r. do maja 2025 r. (w zł)



Źródło: GUS, „Wybrane miesięczne wskaźniki makroekonomiczne”, lipiec 2025 r.

9.3 Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

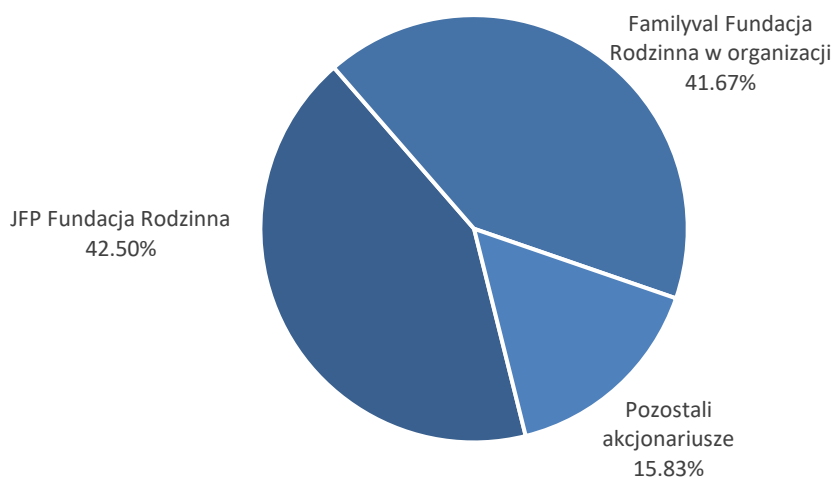
9.3.1 Struktura własnościowa Emitenta

Tabela 12 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



9.3.2 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.

10 Informacje dodatkowe, w tym wysokość kapitału zakładowego oraz wskazanie dokumentów korporacyjnych Emitenta udostępnionych do wglądu

10.1 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 13 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,
- 87.830 (słownie: osiemdziesiąt siedem tysięcy osiemset trzydzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 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 §17 ust. 4 statutu Spółki wysokość odpisów na kapitał zapasowy i inne fundusze określa Walne Zgromadzenie. Na podstawie §17 ust. 5 kapitał zapasowy tworzy się z odpisów z czystego zysku. Odpis na ten kapitał nie może być mniejszy niż 8% czystego zysku rocznego. Dokonywanie odpisów na kapitał zapasowy może być zaniechane, gdy kapitał ten będzie nie mniejszy niż 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 14 Kapitał własny Emitenta (w zł)

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na 31.12.2024 r.	Stan na 31.12.2023 r.
Kapitał (fundusz) własny	13 583 497,32	8 407 656,66
Kapitał (fundusz) podstawowy	120 000,00	109 783,00
Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	8 815 790,99	3 696 476,39
– nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	5 160 494,95	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	2 035 019,77
– tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
– na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	98 986,44
Zysk (strata) netto	2 612 686,56	2 467 391,06
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)	0,00	0,00

Źródło: Emitent

10.2 Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości. Do Spółki nie wniesiono żadnych wkładów niepieniężnych.

10.3 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 uproszczonego, 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



10.4 Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zmiennych 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 zmiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji ani warrantów subskrypcyjnych.

10.5 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.

W dniu 26 czerwca 2025 r. ZWZ Spółki podjęło uchwałę nr 15 w sprawie zmiany Statutu Spółki poprzez udzielenie Zarządowi Spółki upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru akcjonariuszy Spółki w całości lub części. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego ww. uchwała ZWZ nie została zarejestrowana przez sąd. W pkt 14.2.2 Dokumentu Informacyjnego zamieszczono treść przedmiotowej uchwały.

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

Od dnia 8 kwietnia 2025 r. na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. notowanych jest łącznie 190.000 (słownie: sto dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, stanowiących 15,83% udziału w kapitale zakładowym i 15,83% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, w tym:

- 87.830 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 102.170 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

10.7 Dokumenty korporacyjne udostępnione do wglądu

W siedzibie Emitenta zostały udostępnione do wglądu następujące dokumenty lub ich kopie:

- tekst jednolity statutu Spółki;
- sprawozdanie finansowe Emitenta za 2024 rok wraz ze sprawozdaniem biegłego rewidenta z badania tego sprawozdania finansowego;
- aktualny odpis z KRS.

W siedzibie Emitenta dostępne są protokoły Walnych Zgromadzeń Emitenta. Zgodnie z art. 421 § 3 KSH akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd Spółki odpisów uchwał.

Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie Emitenta będą podawane do publicznej wiadomości w drodze raportów bieżących zamieszczanych na stronie internetowej rynku NewConnect www.newconnect.pl i na stronie Emitenta www.kolejkowo.pl w zakładce „Relacje Inwestorskie” dział „Walne Zgromadzenie”.

11 Wskazanie miejsca udostępnienia ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego dla tych instrumentów finansowych lub instrumentów finansowych tego samego rodzaju co te instrumenty finansowe

Ostatni udostępniony do publicznej wiadomości Dokument Informacyjny, sporządzony na potrzeby wprowadzenia B i C do obrotu na rynku NewConnect prowadzonego jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., został udostępniony do publicznej wiadomości na stronie internetowej Rynku NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – www.newconnect.pl oraz na stronie Emitenta www.kolejkowo.pl w zakładce „Relacje Inwestorskie, dział „Ład Korporacyjny”.

12 Wskazanie miejsca udostępnienia okresowych raportów finansowych Emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami

Poniżej przedstawione zostało zestawienie raportów okresowych opublikowanych przez Emitenta.

Tabela 15 Raporty okresowe Emitenta

RAPORTY ROCZNE	Data publikacji	Numer raportu
Raport roczny za 2024 r.	23 maja 2025 r.	4/2025
RAPORT KWARTALNE	Data publikacji	Numer raportu
Raport kwartalny za I kw. 2025	12 maja 2025 r.	3/2025
Raport kwartalny za II kw. 2025	11 sierpnia 2025 r.	11/2025

Źródło: Emitent

Przedmiotowe raporty udostępnione są na stronach internetowych:

- Emitenta – www.kolejkowo.pl w zakładce „Relacje Inwestorskie” dział „Raporty”,
- Rynku NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – www.newconnect.pl.



13 Sprawozdania finansowe

Na stronach internetowych:

- Emitenta – www.kolejkowo.pl w zakładce „Relacje Inwestorskie” dział „Raporty”,
- Rynku NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – www.newconnect.pl

udostępniony został raport roczny Emitenta za 2024 r. zawierający następujące elementy:

- List Prezesa Zarządu,
- Podstawowe informacje,
- Wybrane dane finansowe,
- Oświadczenie Zarządu Emitenta w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego,
- Oświadczenie Zarządu Emitenta w przedmiocie wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego,
- Stosowanie zasad ładu korporacyjnego,
- Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.,
- Sprawozdanie Zarządu Spółki z działalności za 2024 r.,
- Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego za 2024 r.



14 Załączniki

14.1 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 18.08.2025 godz. 11:03:44

Numer KRS: 0000918248

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	13.09.2021		
Ostatni wpis	Numer wpisu	23	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WR.IX NS-REJ.KRS/12455/24/177/ADE	
	Oznaczenie sądu	SYSTEM	
		28.07.2025	

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	AE-PL-88172-35926-SFIFT-22

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/W/2021 NADZWYŻAJNEGO 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, ZAPROTOKOŁOWANA 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 UPRIZYWILEJOWANE
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 UPRIZYWILEJOWANE
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 UPRIZYWILEJOWANE

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 WESOŁYCH MIĄSTECZEK 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



	4	01.07.2025	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
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
	4	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
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	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	2	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024

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

Rubryka 9 - Informacje o przyjęciu do akt rejestrowych dokumentów dotyczących przekształcenia, połączenia lub podziału transgranicznego
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 18.08.2025 adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: prs.ms.gov.pl





14.2 Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd

14.2.1 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 zadecydować 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 odwoływany 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 protokołowane. 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



14.2.2 Treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd

W dniu 26 czerwca 2025 r. ZWZ Spółki podjęło uchwałę nr 15 w sprawie zmiany Statutu Spółki poprzez udzielenie Zarządowi Spółki upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru akcjonariuszy Spółki w całości lub części oraz uchwałę nr 16 w sprawie zmiany statutu. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego ww. zmiany statutu nie zostały zarejestrowane przez sąd.

**Uchwała nr 15
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki działającej pod firmą: Kolejkowo S.A.
z siedzibą w Jeleniej Górze
z dnia 26 czerwca 2025 roku**

**w sprawie zmiany Statutu Spółki poprzez udzielenie Zarządowi Spółki
upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w granicach
kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru akcjonariuszy Spółki w
całości lub części**

Na podstawie art. 430 § 1 w związku z art. 444, 445 § 1 i art. 447 § 1 i 2 Kodeksu spółek handlowych Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Kolejkowo Spółka Akcyjna z siedzibą w Jeleniej Górze, po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu uzasadniającą powody dokonania zmiany Statutu w przedmiocie

16



udzielenia Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego z pozbawieniem prawa poboru akcji w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej, postanawia udzielić Zarządowi Spółki upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego na zasadach określonych w art. 444 i następnych Kodeksu spółek handlowych i w tym celu uchwała, co następuje: -----

§ 1

Walne Zgromadzenie działając na podstawie art. 430 Kodeksu spółek handlowych zmienia Statut Spółki w ten sposób, że po § 6 Statutu Spółki dodaje § 6a w następującym brzmieniu: -----

„§ 6a

1. Zarząd Spółki jest upoważniony do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, o kwotę nie większą niż 12.000 zł (dwanaście tysięcy złotych), poprzez emisję nie więcej niż 120.000 (sto dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja („Kapitał Docelowy”), na zasadach określonych w niniejszym paragrafie, -----
2. Zarząd może wykonać przyznane mu upoważnienie przez dokonanie jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego w granicach Kapitału Docelowego, -----
3. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego zostaje udzielone na okres do dnia 26 czerwca 2028 roku (ostatni dzień, w którym Zarząd może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o rejestrację emisji akcji w ramach Kapitału Docelowego), -----
4. Akcje wydawane w ramach Kapitału Docelowego mogą być obejmowane wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne, -----
5. Cenę emisyjną akcji wydawanych w ramach Kapitału Docelowego ustali Zarząd w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach niniejszego upoważnienia. Ustalenie ceny emisyjnej wymaga zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały, -----
6. Zarząd może, za zgodą Rady Nadzorczej, w całości pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji w emitowanych w



ramach podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w granicach Kapitału Docelowego, -----

7. Akcje wydawane przez Zarząd w ramach Kapitału Docelowego nie mogą być akcjami uprzywilejowanymi, a także nie mogą być z nimi związane uprawnienia osobiste akcjonariuszy, -----
8. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału nie obejmuje uprawnienia do podwyższenia kapitału ze środków własnych Spółki, -----
9. Zarząd Spółki decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego chyba, że postanowienia niniejszego Statutu lub przepisy Kodeksu spółek handlowych zawierają odmienne postanowienia. W szczególności Zarząd Spółki jest umocowany do: -----
 - 1) zawierania umów o gwarancję emisji lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji; -----
 - 2) podejmowania uchwał oraz innych czynności faktycznych i prawnych w celu dematerializacji akcji oraz praw do akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji oraz praw do akcji z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa; -----
 - 3) podejmowanie uchwał oraz innych czynności faktycznych i prawnych w sprawie ubiegania się o wprowadzenie akcji oraz praw do akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na tynku NewConnect prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) lub dopuszczenie i wprowadzenie akcji oraz praw do akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW, z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa, -----
 - 4) zmiany statutu w zakresie związanym z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego, w tym złożenia



oświadczenia w trybie art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, o wysokości objętego kapitału zakładowego Spółki. -----

10. Uchwała Zarządu Spółki podjęta w ramach statutowego upoważnienia udzielonego w niniejszym paragrafie zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia, w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.” -----

§ 2

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. -----

§ 3

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

§ 4

Przewodniczący stwierdził, że w głosowaniu jawnym brało udział 1.058.087 akcji, stanowiących 88,17% kapitału zakładowego, z których oddano 1.058.087 głosów ważnych, w tym: -----

- za podjęciem uchwały 1.058.087 głosów, -----

- przeciwko uchwale oddano 0 głosów, -----

- wstrzymało się 0 głosów. -----

Sprzeciwów nie zgłoszono. -----

Przewodniczący stwierdził, że powyższa uchwała została podjęta. -----

Uchwała nr 16
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki działającej pod firmą: Kolejkowo S.A.
z siedzibą w Jeleniej Górze
z dnia 26 czerwca 2025 roku
w sprawie zmiany Statutu Spółki



Na podstawie art. 430 § 1 i następnych Kodeksu spółek handlowych Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Kolejkowo Spółka Akcyjna z siedzibą w Jeleniej Górze uchwała, co następuje: -----

§ 1

Walne Zgromadzenie zmienia Statut Spółki w ten sposób, że: -----

1. § 4 ust. 1 Statutu otrzymuje nowe, następujące brzmienie: -----

„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.D Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,-----
- 6) PKD 85.69.Z Działalność wspomagająca edukację, gdzie indziej niesklasyfikowana,-----
- 7) PKD 91.22.Z Działalność związana z miejscami historycznymi i pomnikami,-----
- 8) PKD 91.42.Z Działalność obszarów i obiektów ochrony przyrody,-----
- 9) PKD 90.31.B Działalność pozostałych obiektów kulturalnych, --
- 10) PKD 93.29.B Pozostała działalność rozrywkowa i rekreacyjna, gdzie indziej niesklasyfikowana.” -----

2. w § 18 ust. 2 pkt 6 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:-----

„6) wybór biegłego rewidenta Spółki (firmy audytorskiej) do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego oraz wybór firmy audytorskiej do atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju,” -----

§ 2

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. -----



§ 3

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

§ 4

Przewodniczący stwierdził, że w głosowaniu jawnym brało udział 1.058.087 akcji, stanowiących 88,17% kapitału zakładowego, z których oddano 1.058.087 głosów ważnych, w tym: -----

- za podjęciem uchwały 1.058.087 głosów, -----

- przeciwko uchwale oddano 0 głosów, -----

- wstrzymało się 0 głosów. -----

Sprzeciwów nie zgłoszono. -----

Przewodniczący stwierdził, że powyższa uchwała została podjęta. -----

14.3 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.



14.4 Definicje i objaśnienia skrótów

Tabela 16 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 A, 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
USD, dolar	Prawny środek płatniczy będący w obiegu publicznym na terenie Stanów Zjednoczonych



Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (tekst jednolity: Dz. U. z 2023 r. poz. 685, 825, 1705, z późn. zm.)
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2023r., poz. 646, 825, 1723, 1941, 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 2022 r., poz. 2554, z 2023 r. poz. 845, 1723, z późn. zm.)
Ustawa o Opłacie Skarbowej	Ustawa z dnia 16 listopada 2006 r. o opłacie skarbowej (Dz. U. z 2023 r., poz. 2111, 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 2022 r. poz. 2647, 2687, 2745, z 2023 r. poz. 28, 185, 326, 605, 641, 658, 825, 1059, 1114.1130, 1407, 1414,1429, 1523, 1617, 1667, 1675, 1705, 1723, 1787, 1843., 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 2023 r., poz. 120, 295, 1598 z późn. zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług
WIBOR	Warsaw Interbank Offered Rate – średnia stopa procentowa funkcjonująca na polskim rynku bankowym oznaczająca stopę procentową po jakiej banki udzielają pożyczek na pieniężnym rynku bankowym. Funkcjonuje w Polsce od kwietnia 1991 r., od marca 1993r., WIBOR ustalany jest codziennie jako średnia arytmetyczna kwotowań największych uczestników rynku pieniężnego Publikowany jest w prasie ekonomicznej w odniesieniu do transakcji jednodniowych (tom/next – T/N – pieniądze docierają do banku jeden dzień po zawarciu transakcji i podlegają zwrotowi w kolejnym dniu roboczym) oraz w przeliczeniu na okresy: tygodnia (1W), 1 miesiąca (1M), 3 miesięcy (3M) i 6 miesięcy (6M)
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.)



15 Spis tabel i wykresów

Spis tabel

TABELA 1 DANE O EMITENCIE	2
TABELA 2 DANE O AUTORYZOWANYM DORADCY	3
TABELA 3 PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE	7
TABELA 4 ZARZĄD EMITENTA	40
TABELA 5 RADA NADZORCZA EMITENTA	43
TABELA 6 DANE O AUTORYZOWANYM DORADCY	50
TABELA 7 DANE PODMIOTU DOKONUJĄCEGO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO EMITENTA ZA LATA 2021-2024	50
TABELA 8 SKRÓCONA HISTORIA EMITENTA	66
TABELA 9 STRUKTURA RODZAJOWA PRZYCHODÓW NETTO ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM EMITENTA W LATACH 2021-2024 R. (W ZŁ)	72
TABELA 10 PROGNOZY FINANSOWE NA LATA 2024-2026	76
TABELA 11 WYBRANE WSKAŹNIKI MAKROEKONOMICZNE POLSKI W LATACH 2016-2024 ORAZ PROGNOZY NA LATA 2025-2026 (W %)	81
TABELA 12 WYSZCZEGÓLNIENIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM ORAZ W GŁOSACH NA WALNYM ZGROMADZENIU	85
TABELA 13 KAPITAŁ ZAKŁADOWY EMITENTA	87
TABELA 14 KAPITAŁ WŁASNY EMITENTA (W ZŁ)	88
TABELA 15 RAPORTY OKRESOWE EMITENTA	90
TABELA 16 DEFINICJE I OBJAŚNIENIA	118

Spis wykresów

WYKRES 1 DYNAMIKA WZROSTU PRODUKTU KRAJOWEGO BRUTTO W POLSCE W LATACH 2013-2024 ORAZ PROGNOZY NA LATA 2025 – 2026 (W %)	82
WYKRES 2 STOPA INFLACJI W POLSCE W OKRESIE STYCZEŃ 2000 R. – MAJ 2025 R. (W %)	83
WYKRES 3 STOPA BEZROBOCIA W POLSCE W OKRESIE STYCZEŃ 2000 R. – MAJ 2025 R. (W %)	84
WYKRES 4 PRZECIĘTNE MIESIĘCZNE WYNAGRODZENIE NOMINALNE BRUTTO W SEKTORZE PRZEDSIĘBIORSTW W POLSCE W OKRESIE OD STYCZNIA 2005 R. DO MAJA 2025 R. (W ZŁ)	85
WYKRES 5 STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA EMITENTA (UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM I GŁOSACH NA WZ)	85

