

RAPORT OKRESOWY



**ULTIMATE
GAMES**

III KWARTAŁ 2018 ROKU

Warszawa, 22 października 2018 r.

1. PISMO PRZEWODNIE PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Akcjonariusze,

w imieniu spółki Ultimate Games S.A., przekazuję na Państwa ręce niniejszy raport okresowy podsumowujący zakres podjętych przez Spółkę działań w III kwartale 2018 r., wraz z omówieniem ich przełożenia na osiągnięte wyniki finansowe.

Najważniejszym wydarzeniem w mijającym kwartale była premiera pełnej wersji gry Ultimate Fishing Simulator w wersji na PC (30.08.2018 r.), która okazała się sukcesem. Jest to aktualnie najlepiej oceniany symulator wędkarstwa w historii sklepu STEAM (82% ocen pozytywnych) a tzw. lista oczekujących na grę ("STEAM WISHLIST") zbliża się do 70 tys. osób. Tylko w pierwszym tygodniu od premiery gra sprzedała się w liczbie 10 tys. kopii, a od początku sprzedaży w formie wczesnego dostępu tj. od dnia 30.11.2017 r. liczba ta przekroczyła 40 tys. kopii. Nie maleje także popularność Ultimate Fishing Simulator w wersji mobilnej, która do końca września 2018 r. pobrana została ponad 4 mln razy.

Równie istotnym wydarzeniem było zawiązanie, wraz z notowaną na rynku NewConnect spółką Forever Entertainment S.A., spółki UF GAMES S.A., której głównym zadaniem jest portowanie gier na konsole: Nintendo Switch, PlayStation 4 oraz Xbox One, a także ich wydawnictwo. W naszej ocenie działalność UF GAMES S.A. będzie miała pozytywny wpływ na wyniki finansowe i na dalszy dynamiczny rozwój Ultimate Games S.A.

Stale wzbogacamy portfolio produkowanych i wydawanych przez nas gier. W mijającym kwartale udało nam się podpisać m.in. umowy na wydanie takich gier jak: Unlucky 7, Bad Dream: Fever, Escape Doodland, Mech Rage, Shadows 3 czy Pangeon.

Już po okresie objętym niniejszym sprawozdaniem ogłosiliśmy produkcję gry Priest Simulator, która odbiła się szerokim echem wśród mediów branżowych, biznesowych i w social mediach. Naszym zdaniem będzie to jedna z ważniejszych premier gier Spółki w wersji na PC w 2019 r., poza takimi grammi jak: Deadliest Catch: The Game czy Unlucky 7.

Przyjęta przez nas strategia rozwoju została doceniona przez analityków firmy inwestycyjnej, którzy w rekomendacji opublikowanej w sierpniu 2018 r. podnieśli cenę docelową Spółki do poziomu 15,51 zł, a więc o około 20% więcej, niż w rekomendacji opublikowanej dwa miesiące wcześniej, zaraz po debiucie Spółki na rynku NewConnect.

Dobre wyniki finansowe, rosnąca sprzedaż oraz umacnianie się naszej pozycji na rynku gamingowym zachęciły nas do podjęcia działań mających na celu przejście Spółki na rynek regulowany GPW, które planowane jest na I połowę 2019 r.

Zapraszam do lektury raportu kwartalnego, a także do zapoznania się bliżej ze Spółką i jej działalnością poprzez odwiedzinę na naszej stronie internetowej www.ultimate-games.com oraz profilu Facebook www.facebook.com/UltimateGamesCom.

Z poważaniem,

Mateusz Zawadzki

Prezes Zarządu Ultimate Games S.A.

Spis treści

1.	PISMO PRZEWODNIE PREZESA ZARZĄDU	2
2.	PODSTAWOWE INFORMACJE	4
3.	KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA	5
4.	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH W STOSOWANIU ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	9
5.	ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI	14
6.	JEŻELI EMITENT PRZEKAZYWAŁ DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH - STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM.....	15
7.	W PRZYPADKU GDY DOKUMENT INFORMACYJNY EMITENTA ZAWIERAŁ INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13a) ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ASO – OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI	16
8.	JEŻELI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE – INFORMACJE NA TEMAT TEJ AKTYWNOŚCI	16
9.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.....	16
10.	W PRZYPADKU, GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ	16
11.	INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	16
12.	INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	17

2. PODSTAWOWE INFORMACJE

Ultimate Games S.A. prowadzi działalność na rynku gier wideo, specjalizując się w zakresie produkcji i dystrybucji gier na komputery stacjonarne, urządzenia mobilne oraz konsole.

Głównym założeniem prowadzonej działalności jest produkcja i dystrybucja dużej ilości, niskobudżetowych i wysokomarżowych gier przez rozproszone niewielkie zespoły deweloperskie. Takie podejście zapewnia minimalizację ryzyka inwestycyjnego związanego z produkcją pojedynczej gry. Spółka koncentruje się na produkcji gier o tematyce wędkarstwo, myślistwo oraz hobby.

Największym akcjonariuszem Emitenta jest spółka PlayWay S.A. – jeden z czołowych producentów gier komputerowych i mobilnych, notowany na rynku regulowanym GPW.

Podstawowe dane o Emitencie

Firma:	Ultimate Games S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Marszałkowska 87/102, 00-683 Warszawa
Telefon:	+48 508 379 738
Faks:	+ 48 (22) 378 29 45
Adres poczty elektronicznej:	contact@ultimate-games.com
Adres strony internetowej:	www.ultimate-games.com
NIP:	5311693692
REGON:	363587998
KRS:	0000676117

Źródło: Emitent

3. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA

Bilans Emitenta

Wyszczególnienie	Na dzień 30.09.2018 r. (w zł)	Na dzień 30.09.2017 r. (w zł)
A. Aktywa trwałe	41 196,57	72 200,00
I. Wartości niematerialne i prawne	22 196,57	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	19 000,00	72 200,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	3 549 919,31	1 636 821,67
I. Zapasy	1 222 256,57	517 196,05
II. Należności krótkoterminowe	784 954,37	41 065,80
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 542 639,17	882 969,82
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	69,20	195 590,00
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	3 591 115,88	1 709 021,67
A. Kapitał (fundusz) własny	2 884 777,26	1 582 221,38
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	500 000,00	500 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	1 151 237,25	1 072 000,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-14 435,10	-14 435,10
VI. Zysk (strata) netto	1 247 975,11	24 656,48
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	706 338,62	126 800,29
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	426 338,62	26 800,29
IV. Rozliczenia międzyokresowe	280 000,00	100 000,00
PASYWA RAZEM	3 591 115,88	1 709 021,67

Źródło: Emitent

Rachunek zysków i strat Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od	Za okres od	Za okres od	Za okres od
	01.07.2018 r. do 30.09.2018 r. (w zł)	01.07.2017 r. do 30.09.2017 r. (w zł)	01.01.2018 r. do 30.09.2018 r. (w zł)	01.01.2017 r. do 30.09.2017 r. (w zł)
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 860 334,89	391 908,90	3 386 003,07	684 505,54
I. Przychody ze sprzedaży produktów	1 517 914,40	13 072,58	2 867 801,47	25 859,06
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	342 420,49	310 875,89	518 201,60	590 686,05
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	67 960,43	0,00	67 960,43
B. Koszty działalności operacyjnej	1 075 607,47	460 942,59	1 993 696,00	746 489,83
I. Amortyzacja	1 432,04	0,00	1 432,04	0,00
II. Zużycie materiałów i energii	4 157,55	19 667,44	11 900,46	23 650,37
III. Usługi obce	683 044,62	320 027,64	1 249 393,31	548 433,92
IV. Podatki i opłaty	373,27	1 800,00	1 391,12	3 704,42
V. Wynagrodzenia	243 713,95	97 816,00	493 786,93	125 395,20
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 214,86	0,00	1 214,86	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	141 671,18	21 631,51	234 577,28	45 305,92
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	784 727,42	-69 033,69	1 392 307,07	-61 984,29
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,39	0,00	3 984,97	0,54
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	0,39	0,00	3 984,97	0,54
E. Pozostałe koszty operacyjne	208,47	0,52	272,79	1,91
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	207,07	0,00	207,07	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	1,40	0,52	65,72	1,91
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	784 519,34	-69 034,21	1 396 019,25	-61 985,66
G. Przychody finansowe	842,44	92 577,11	41 078,77	92 728,70
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	842,44	728,70	4 278,73	728,70

III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	92 000,00	36 800,00	92 000,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	0,00	-151,59	0,04	0,00
H. Koszty finansowe	1 487,07	351,56	2 360,91	351,56
I. Odsetki	0,00	0,00	91,71	0,00
II. Strata ze tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	1 487,07	351,56	2 269,20	351,56
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	783 874,71	23 191,34	1 434 737,11	30 391,48
J. Podatek dochodowy	104 065,00	5 735,00	186 762,00	5 735,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	679 809,71	17 456,34	1 247 975,11	24 656,48

Źródło: Emitent

Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2018 r. do 30.09.2018 r. (w zł)	Za okres od 01.07.2017 r. do 30.09.2017 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2018 r. do 30.09.2018 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2017 r. do 30.09.2017 r. (w zł)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	679 809,71	17 456,34	1 247 975,11	24 656,48
II. Korekty razem	-246 214,48	-199 616,32	-573 332,19	-505 379,56
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	433 595,23	-182 159,98	674 642,92	-480 723,08
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	-207,07	0,00	34 992,93	0,00
II. Wydatki	150 000,00	132 200,00	263 516,68	132 200,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-150 207,07	-132 200,00	-228 523,75	-132 200,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	0,00	910 000,00	52 635,95	1 367 000,00
II. Wydatki	0,00	44,38	112 273,13	44,38
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00	909 955,62	-59 637,18	1 366 955,62
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	283 388,16	595 595,64	386 481,99	754 032,54
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	283 388,16	595 595,64	386 481,99	754 032,54
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 083 651,01	227 329,80	980 557,18	68 892,90
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	1 367 039,17	822 925,44	1 367 039,17	822 925,44

Źródło: Emitent

Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2018 r. do 30.09.2018 r. (w zł)	Za okres od 01.07.2017 r. do 30.09.2017 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2018 r. do 30.09.2018 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2017 r. do 30.09.2017 r. (w zł)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	2 219 467,55	1 564 765,04	1 763 575,28	190 564,90
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	2 219 467,55	1 564 765,04	1 763 575,28	190 564,90
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	2 884 777,26	1 582 221,38	2 884 777,26	1 582 221,38
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	2 884 777,26	1 582 221,38	2 884 777,26	1 582 221,38

Źródło: Emitent

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

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z Ustawą o Rachunkowości z 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2017 r. poz. 2342 z późn. zm.), zwaną dalej Ustawą. Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie ceny, z zachowaniem zasady ostrożności.

Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe

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

Środki trwałe w budowie wycenia się na dzień bilansowy w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego.

Stosując uproszczenie, o którym mowa w art. 4 ust. 4 ustawy o rachunkowości wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe o wartości początkowej nieprzekraczającej 3.500,00 zł obciążają koszty działalności jednorazowo w miesiącu oddania ich do użytkowania.

Na składniki aktywów, co do których istnieje duże prawdopodobieństwo, że w dającej się przewidzieć przyszłości nie będą przynosić w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych, dokonuje się odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

Zapasy

Wytworzone przez jednostkę gry komputerowe, przeznaczone do sprzedaży, wycenia się w okresie przynoszenia przez nie korzyści ekonomicznych, nie dłuższym niż 5 lat, w wysokości nadwyżki kosztów ich wytworzenia nad przychodami według cen sprzedaży netto, uzyskanymi ze sprzedaży tych produktów w ciągu tego okresu. Nieodpisane po upływie tego okresu koszty wytworzenia zwiększają pozostałe koszty operacyjne.

Należności i zobowiązania

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

Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej, z dnia poprzedzającego ten dzień. Dodatnie lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności, wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień zastosowanym przez bank lub kursem Prezesa NBP z dnia poprzedzającego płatność, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania, odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

Nierozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych, zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizacji.

Środki pieniężne

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

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

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

Wpływ walut na dewizowy rachunek bankowy wycenia się wg kursów kupna walut, stosowanych na ten dzień przez bank prowadzący rachunek dewizowy, zaś rozchód walut wycenia się wg kursu sprzedaży banku stosowanego na dzień ich rozchodu.

Na dzień bilansowy środki pieniężne wyrażone w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień.

Ustalone na koniec roku obrotowego różnice kursowe wpływają na wynik finansowy będąc odnoszone odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

Kapitały

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmuje się, jako aktywa, w pozycji „C. należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy”.

Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą część zalicza się do kosztów finansowych.

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki. Ponadto do kapitału zapasowego zaliczono również nadwyżkę powstałą w wyniku sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, po potrąceniu kosztów emisji.

Na dzień bilansowy kapitały własne, z wyjątkiem akcji własnych, wycenia się w wartości nominalnej. Akcje własne wyceniane są według ceny nabycia.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania

W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych.

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

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

Na dzień bilansowy rezerwy wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Rezerwy są tworzone w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, w zależności od okoliczności, z których strata wynika.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

W przypadku Spółki rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują w szczególności równowartość otrzymanych przychodów z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia ustalonej przy zachowaniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Instrumenty finansowe

Spółka stosuje zasady uznawania, metody wyceny, zakres ujawniania i sposób prezentacji instrumentów finansowych, zgodnie z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych.

Zobowiązania finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych.

Przy ustalaniu wartości godziwej aktywów oraz zobowiązań finansowych na dzień nabycia, uwzględnia się poniesione przez jednostkę koszty transakcji.

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

	terminu wymagalności, pod warunkiem że jednostka – pomimo posiadania opcji sprzedaży - zamierza i może utrzymać instrument do terminu wymagalności.	
Dostępne do sprzedaży	Pozostałe aktywa finansowe, niespełniające warunków zaliczenia do wcześniejszych kategorii.	Wartość godziwa* Różnica z przeszacowania wartości godziwej odnieszona jest na wynik finansowy.

* składniki aktywów finansowych, dla których nie istnieje cena rynkowa ustalona w aktywnym obrocie regulowanym albo dla których wartość godziwa nie może być ustalona w inny wiarygodny sposób, wyceny dokonuje się według:

- aktywa finansowe, dla których jest ustalony termin wymagalności - w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej,
- aktywa finansowe, dla których nie jest ustalony termin wymagalności - w cenie nabycia ustalonej w sposób określony przy wprowadzaniu instrumentów finansowych do ksiąg.

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

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

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

W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych wycenionych w wysokości skorygowanej ceny nabycia (z wyjątkiem pozycji zabezpieczanych i zabezpieczających) odpis z tytułu dyskonta lub premii oraz pozostałe różnice ustalone na dzień wyłączenia ich z ksiąg rachunkowych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych z tytułu odsetek okresu sprawozdawczego.

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

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

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

Wynik finansowy

Na wynik finansowy składa się: wynik na sprzedaży, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej oraz obowiązkowe obciążenie wyniku. Spółka stosuje wariant porównawczy rachunku zysków i strat.

5. ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

Spółka Ultimate Games S.A. w okresie III kw. 2018 r. osiągnęła przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi na poziomie **1.860.334,89 zł**, co w porównaniu do 391.908,90 zł w analogicznym okresie ubiegłego roku świadczy o niemal pięciokrotnym wzroście osiągniętych przychodów. Analizując wyłącznie przychody ze sprzedaży produktów, różnica jest jeszcze większa – w III kw. 2018 r. była to kwota **1.517.914,40 zł**, natomiast w analogicznym okresie 2017 r. zaledwie 13.072,58 zł. W ujęciu narastającym, obejmującym okres od początku roku do końca września 2018 r., Spółka wypracowała przychody ze sprzedaży w wysokości **3.386.003,07 zł**, co oznacza, że były one niemal pięciokrotnie większe niż w pierwszych trzech kwartałach 2017 r., gdy przychody netto wyniosły 684.505,54 zł. W przypadku przychodów ze sprzedaży produktów poziom osiągniętych przychodów zwiększył się z poziomu 25.859,06 zł w pierwszych trzech kwartałach 2017 r., do kwoty **2.867.801,47 zł** w analogicznym okresie 2018 r.

Na poziomie wyniku netto Spółka w III kw. 2018 r. osiągnęła zysk netto w kwocie **679.809,71 zł**, co w porównaniu do kwoty 17.456,34 zł zysku netto osiągniętego przez Spółkę w porównywalnym okresie ubiegłego roku świadczy o znaczącej poprawie sytuacji w tym aspekcie. Jeszcze lepiej prezentują się dane finansowe w ujęciu narastającym, bowiem zysk netto Spółki po trzech pierwszych kwartałach 2018 r. kształtuje się na poziomie **1.247.975,11 zł**, w analogicznym okresie ubiegłego roku była to kwota 24.656,48 zł. Tak duża różnica w wynikach osiąganych przez Spółkę w okresie pierwszych trzech kwartałów 2018 r. oraz w analogicznym okresie 2017 r. wynika przede wszystkim z faktu, iż rok temu Spółka była dopiero na etapie tworzenia gier i nie uzyskiwała przychodów ze sprzedaży produktów. Jedyny wzrost wynikał z dodatniej zmiany stanu produktów spowodowanej ponoszeniem kosztów na tworzenie gier.

Na poprawę sytuacji Spółki wpływ miała wysoka sprzedaż gier, których premiery odbyły się w przeciągu ostatniego roku. W samym trzecim kwartale 2018 r. miały miejsce m.in. premiery takich gier jak: *Earthworms* i *Phantaruk* w wersji na Nintendo Switch oraz *Prodigy Tactics* w wersji na PC, a także flagowy produkt Emitenta jakim jest gra *Ultimate Fishing Simulator*, która ukazała się w pełnej wersji na PC. Wolumen sprzedaży wspomnianej gry w pierwszym tygodniu od premiery wynosił od 1 tys. do 1,5 tys. sztuk dziennie. W 2019 r. Spółka planuje wydanie gry w wersji na platformę Nintendo Switch, Xbox oraz PS, a także w wersji pudełkowej. Ponadto strategia Spółki przewiduje wydawanie jednego dodatku DLC do gry co kwartał, a 30 listopada 2018 r. wypuszczone zostanie rozszerzenie w postaci nowego łowiska *Moraine Lake*.

Kolejnym istotnym wydarzeniem, jakie miało miejsce w III kw. 2018 r. było zawiązanie spółki UF GAMES S.A., w której po 50% akcji zostało objętych przez Emitenta oraz spółkę Forever Entertainment S.A. Przedmiotem działalności UF GAMES S.A. jest portowanie gier na konsole: Nintendo Switch, PlayStation 4 oraz Xbox One, a także ich wydawnictwo. Nowopowstała Spółka zawarła już pierwsze umowy licencyjne m.in. dla gier *Fishing Universe Simulator*, *PRO FISHING*, *PHANTARUK*, *Hard West* oraz *Agony*, na podstawie których spółka UF GAMES S.A. wspólnie ze spółką Forever Entertainment S.A. wyda powyższe gry na platformie Nintendo Switch. Podpisana została również umowa licencyjna ze spółką PlayWay S.A., na mocy której UF GAMES S.A. otrzymała licencję do wydania gry *Bad Dream: Coma* na konsoli Nintendo Switch.

Następną zawartą przez Spółkę umową jest kontrakt ze spółką Sakura-SERT S.A.S., na podstawie którego udzielono Emitentowi nieograniczonej licencji używania logo oraz sprzętu wędkarskiego, do którego prawa posiada kontrahent, w następujących grach Spółki: Ultimate Fishing Simulator (PC i Mobile), Pro Fishing oraz Ultimate Fishing Simulator 2019 (Mobile). Dodatkowo obie strony umowy zobowiązały się do prowadzenia działań marketingowych, obejmujących m.in.: promowanie gier na kanałach Social Media oraz akcji PR-owych.

Emitent podpisał również umowę dotyczącą wydania przynajmniej trzech gier o tematyce sportowej w wersji mobilnej, a docelowo również w wersji na PC oraz konsole. Pierwszą z gier jest *Weightlifting*, pierwsza na świecie gra mobile, w której gracz wciela się rolę zawodnika podnoszącego ciężary. Kolejne dwa tytuły to *CrossGame* oraz *Athletics*. Premiera *Weightlifting* planowana jest na 2019 r.

Kolejnymi istotnymi umowami zawartymi przez Emitenta w omawianym okresie były:

- a) umowa podpisana ze spółką PlayWay S.A. zgodnie z którą Emitent będzie pełnił rolę ogólnego nadzoru nad procesem produkcji, marketingu oraz będzie wydawcą gier: *Unlucky 7*, *Bad Dream: Fever* oraz *Escape Doodland*,
- b) umowa wydawnicza pomiędzy Spółką a Forever Entertainment S.A. i PlayWay S.A., która dotyczy współpracy w zakresie sprzedaży i promocji pełnej wersji gry *Prodigy Tactics* w wersji PC na platformie Steam,
- c) umowa ze spółką Drageus Games S.A., na wydanie gry *Mech Rage* w wersji PC na platformie Steam,
- d) umowy wydawnicze z osobami fizycznymi na wydanie przez Emitenta gier *Clinically Dead* oraz *Godly Corp* w wersji PC na platformie Steam oraz na konsolę Nintendo Switch,
- e) umowa wydawniczo-finansująca z osobą fizyczną na wydanie gier *Shadows 3* i *Pangeon* w wersji na PC, a w przyszłości także wersji na konsolę Nintendo Switch.

W październiku 2018 r., a więc już po zakończeniu raportowanego okresu Spółka podjęła decyzję o przeprowadzeniu dwóch kampanii crowdfundingowych na platformie kickstarter.com. W ten sposób Spółka planuje zebrać fundusze i przeprowadzić marketing gry *Deadliest Catch*, tworzonej na licencji DISCOVERY CHANNEL oraz gry *WoodZone*. Kampanie zostaną przeprowadzone we współpracy z PlayWay S.A. do końca I kwartału 2019 roku.

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

Emitent nie przekazywał do wiadomości publicznej prognoz wyników finansowych za okres objęty niniejszym raportem.

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

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

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

Emitent w III kwartale 2018 r. nie wprowadził rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

9. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJACYCH KONSOLIDACJI

Na dzień 30 września 2018 r. Emitent posiada 50,00% udziału w kapitale zakładowym, stanowiących 50,00% udziału w głosach na WZ UF GAMES S.A. („jednostka współzależna”). Skład Zarządu jednostki współzależnej liczy dwóch członków, w tym jednego Członka Zarządu, będący Prezesem Zarządu Emitenta. Ponadto skład Rady Nadzorczej jednostki współzależnej liczy sześciu członków, w tym trzech członków wchodzi w skład Rady Nadzorczej Emitenta.

10. W PRZYPADKU, GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ

Na dzień 30 września 2018 r. Emitent nie posiadał jednostek zależnych, w związku z czym nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

11. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

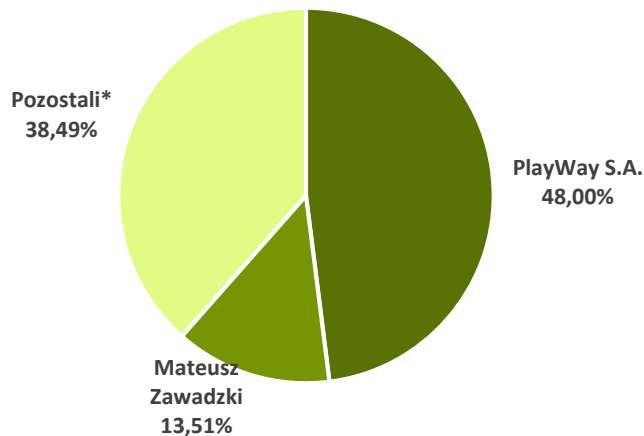
Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
PlayWay S.A.	2 400 000	48,00%	2 400 000	48,00%

Mateusz Zawadzki	675 667	13,51%	675 667	13,51%
Pozostali*	1 924 333	38,49%	1 924 333	38,49%
Suma	5 000 000	100,00%	5 000 000	100,00%

* w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w §7 ust. 4 Regulaminu ASO
Źródło: Emitent

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



* w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w §7 ust. 4 Regulaminu ASO
Źródło: Emitent

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

Na dzień 30 września 2018 r. spółka Ultimate Games S.A. w przeliczeniu na pełne etaty zatrudniała 1 osobę na umowę o pracę, Spółka nie zatrudniała pracowników na umowę zlecenie. Emitent współpracuje z ponad 20 zespołami deweloperskimi, a łącznie nad produktami Emitenta pracuje obecnie ponad 50 osób.