



Raport Półroczny Grupy Kapitałowej Ultimate Games S.A.

zawierający

- **skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Ultimate Games S.A., za 6 miesięcy, zakończonych 30 czerwca 2025 r., sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej,**
- **skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Ultimate Games S.A., za 6 miesięcy, zakończonych 30 czerwca 2025 r., sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej,**
- **półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Ultimate Games S.A. i jej Grupy Kapitałowej.**

Warszawa, dnia 12 września 2025 roku

Spis treści

I.	Wybrane skonsolidowane dane finansowe	5
II.	Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe	6
1.	Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe z całkowitych dochodów	6
2.	Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
3.	Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
4.	Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
III.	Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Ultimate Games S.A. za I półrocze 2025 roku	11
1.	Informacje ogólne o Emitencie	11
2.	Informacje o Grupie kapitałowej	11
2.1.	Jednostki zależne	11
2.2.	Jednostki stowarzyszone	12
3.	Grupa Kapitałowa PlayWay S.A.	12
4.	Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności	13
5.	Okres objęty sprawozdaniem i danymi porównywalnymi dla prezentowanego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
6.	Przyjęte zasady rachunkowości	14
7.	Wpływ zmian standardów MSSF na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe	14
8.	Segmenty operacyjne	15
8.1.	Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	15
8.2.	Informacje dotyczące obszarów geograficznych	15
8.3.	Podstawowe produkty, towary lub usługi wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym	15
9.	Komentarz objaśniający, dotyczący sezonowości lub cykliczności działalności w okresie śródrocznym	16
10.	Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość	16
11.	Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego, lub zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich latach obrotowych	16
12.	Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	17
13.	Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie (łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję), w podziale na akcje zwykłe i pozostałe akcje	17
14.	Informacja o zdarzeniach następujących po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy	17
15.	Instrumenty finansowe	17
15.1.	Aktywa finansowe	17
15.2.	Zobowiązania finansowe	18
15.3.	Hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych	18
16.	W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia	19
17.	Informacja dotycząca zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	19
18.	Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie takiego odpisu	19
19.	Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwrócenie takiego odpisu	19
20.	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	19
21.	Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20
22.	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	20
23.	Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	20
24.	Informacja o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	20
25.	Informacja o korektach błędów poprzednich okresów	20
26.	Informacja o zmianach zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	20

27.	Informacja o zmianach warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy	20
28.	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub o naruszeniu postanowień umowy pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego	20
29.	Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe	21
30.	Wpływ zmian w składzie Grupy w trakcie okresu śródrocznego, w tym połączeń jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, restrukturyzacji, a także zaniechania działalności na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe	21
31.	Wybrane informacje objaśniające	21
31.1.	Zapasy	21
31.2.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23
31.3.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	22
32.	Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi w I półroczu 2025 r.	24
32.1.	Transakcje z osobami powiązanymi Grupy Kapitałowej Ultimate Games S.A.	24
32.2.	Transakcje w Grupie Kapitałowej Ultimate Games S.A.	24
32.3.	Transakcje Grupy Kapitałowej Ultimate Games S.A. z jednostkami stowarzyszonymi	24
32.4.	Transakcje z jednostkami powiązanymi Grupy Kapitałowej PlayWay S.A.	25
IV.	Wybrane jednostkowe dane finansowe	26
V.	Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe	27
1.	Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe z całkowitych dochodów	27
2.	Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	28
3.	Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	29
4.	Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	31
VI.	Pozostałe informacje do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	32
1.	Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	32
2.	Zasady przyjęte przy sporządzeniu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	32
3.	Informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	32
4.	Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych	32
5.	Informacja o korektach błędów poprzednich okresów	32
VII.	Półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności	33
1.	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego	33
2.	Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji	36
3.	Stanowisko Zarządu Emitenta odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie okresowym w stosunku do wyników prognozowanych	37
4.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu okresowego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego	37
5.	Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu okresowego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób	38
6.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	38
7.	Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca	38
8.	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego i Grupę kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	38
9.	Związły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta i Grupy w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	39

Grupa Kapitałowa Ultimate Games S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2025 roku
(wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

10.	Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe i skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe	40
11.	Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe	40
12.	Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny Grupy i jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta i Grupę	40
VIII.	Oświadczenie Zarządu	41

I. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Wyszczególnienie	od 01.01.2025 do 30.06.2025 PLN'000	od 01.01.2024 do 30.06.2024 PLN'000	od 01.01.2025 do 30.06.2025 EUR'000	od 01.01.2024 do 30.06.2024 EUR'000
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	16 347	10 958	3 873	2 542
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 333	2 542	1 027	590
EBITDA*	4 392	2 569	1 041	596
Zysk (strata) brutto	4 114	2 083	975	483
Zysk (strata) netto, w tym:	3 128	1 758	741	408
- przypadający na Jednostkę dominującą	3 171	1 808	751	419
- przypadający na udziały niedające kontroli	(43)	(49)	(10)	(11)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(72)	(967)	(17)	(224)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 016	(97)	241	(23)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto – razem	944	(1 064)	224	(247)
Średnioważona liczba akcji w okresie	5 230 000	5 230 000	5 230 000	5 230 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej (w zł/EUR)	0,61	0,35	0,14	0,08

*EBITDA liczona jako zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację

Wyszczególnienie	Na dzień 30 czerwca 2025 PLN'000	Na dzień 31 grudnia 2024 PLN'000	Na dzień 30 czerwca 2025 EUR'000	Na dzień 31 grudnia 2024 EUR'000
Aktywa / Pasywa razem	33 456	29 205	7 887	6 835
Aktywa trwałe	1 112	2 431	262	569
Aktywa obrotowe	32 344	26 774	7 625	6 266
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Emitenta	23 546	23 131	5 551	5 413
Kapitał mniejszości	2 637	2 679	622	627
Zobowiązania długoterminowe	1 245	521	293	122
Zobowiązania krótkoterminowe	6 029	2 873	1 421	672
Liczba akcji na dzień bilansowy	5 230 000	5 230 000	5 230 000	5 230 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR)	5,01	4,94	1,19	1,15

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez NBP na dzień 30 czerwca 2025 r. – 4,2419 PLN/EURO oraz na dzień 31 grudnia 2024 r. – 4,2730 PLN/EURO,
- pozycje skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego: od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r. – 4,2208 PLN/EUR oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 r. – 4,3109 PLN/EUR.

II. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

1. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe z całkowitych dochodów

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	I półrocze od 01.01.2025 do 30.06.2025 PLN '000	I półrocze od 01.01.2024 do 30.06.2024 PLN '000
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody		
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	16 347	10 958
Przychody pozostałe	34	13
Koszty działalności operacyjnej		
Zmiana stanu produktów	1 219	3 564
Amortyzacja	59	27
Zużycie materiałów i energii	13	33
Usługi obce	12 292	11 124
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	846	741
Pozostałe koszty według rodzaju	55	54
Pozostałe koszty operacyjne	3	14
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 333	2 542
Przychody finansowe	371	178
Koszty finansowe	331	475
Zysk (strata) z udziału w jednostkach stowarzyszonych	(258)	(162)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 114	2 083
Podatek dochodowy	986	325
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 128	1 758
<i>Działalność zaniechana</i>		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	3 128	1 758
- przypisany Jednostce dominującej	3 171	1 808
- przypisany udziałom niedającym kontroli	(43)	(49)
Inne całkowite dochody, w tym:	(141)	-
- wynik na zmianie udziału w aktywach netto jednostek stowarzyszonych	(174)	-
- podatek odroczony od wyniku na zmianie udziału w aktywach netto jednostek stowarzyszonych	33	-
Całkowite dochody ogółem, w tym:	2 987	1 758
- przypadające na Jednostkę dominującą	3 030	1 808
- przypadające na udziały niedające kontroli	(43)	(49)
Zysk (strata) netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej (zł)		
Podstawowy, w tym:	0,61	0,35
- z działalności kontynuowanej	0,61	0,35
- z działalności zaniechanej	-	-
Rozwodniony, w tym:	0,61	0,35
- z działalności kontynuowanej	0,61	0,35
- z działalności zaniechanej	-	-

2. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Na dzień 30 czerwca 2025 PLN'000	Na dzień 31 grudnia 2024 PLN'000	Na dzień 30 czerwca 2024 PLN'000
Aktywa trwałe	1 112	2 431	3 681
Wartości niematerialne	30	40	52
Rzeczowe aktywa trwałe	253	272	145
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane zgodnie z metodą praw własności	489	1 879	3 123
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	340	240	361
Aktywa obrotowe	32 344	26 774	26 850
Zapasy	17 082	15 864	13 915
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	7 741	4 082	3 803
Należności z tytułu podatku dochodowego	18	307	202
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 448	6 504	8 880
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	51	-	10
Suma: Aktywa obrotowe inne niż aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	32 341	26 757	26 811
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	3	17	39
Aktywa razem	33 456	29 205	30 531

PASYWA	Na dzień 30 czerwca 2025 PLN'000	Na dzień 31 grudnia 2024 PLN'000	Na dzień 30 czerwca 2024 PLN'000
Razem kapitał własny	26 183	25 811	24 917
Kapitały przypadające akcjonariuszom Jednostki dominującej	23 546	23 132	22 224
Kapitał akcyjny	523	523	523
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	2 955	2 955	2 955
Kapitał rezerwowy	1 172	1 314	1 344
Zyski zatrzymane	18 895	18 340	17 401
- w tym zysk (strata) netto	3 171	2 760	1 808
Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli	2 637	2 679	2 693
Zobowiązanie długoterminowe	1 245	521	1 031
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 245	521	1 031
Zobowiązania krótkoterminowe	6 029	2 873	4 583
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	6 029	2 873	4 583
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Suma: Zobowiązania krótkoterminowe inne niż związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	6 029	2 873	4 583
Zobowiązania związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania razem	7 273	3 394	5 614
Pasywa razem	33 456	29 205	30 531

Grupa Kapitałowa Ultimate Games S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2025 roku
(wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

3. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2025 roku	523	2 955	1 314	18 340	23 132	2 679	25 811
Korekta błędów lat poprzednich	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2025 roku po korektach błędów lat poprzednich	523	2 955	1 314	18 340	23 132	2 679	25 811
Całkowite dochody:	-	-	(141)	3 171	3 030	(43)	2 987
Zysk/strata netto roku obrotowego	-	-	-	3 171	3 171	-	3 128
Inne całkowite dochody	-	-	(141)	-	(141)	-	(141)
Wypłata dywidendy	-	-	-	(2 615)	(2 615)	-	(2 615)
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	(141)	556	415	(43)	372
Stan na 30 czerwca 2025 roku	523	2 955	1 172	18 895	23 546	2 637	26 183

Za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2024 roku	523	2 955	1 344	18 913	23 735	2 438	26 173
Korekta błędów lat poprzednich	-	-	-	(400)	(400)	-	(400)
Stan na 1 stycznia 2024 roku po korektach błędów lat poprzednich	523	2 955	1 344	18 513	23 335	2 438	25 773
Całkowite dochody:	-	-	(30)	2 760	2 730	(139)	2 591
Zysk/strata netto roku obrotowego	-	-	-	2 760	2 760	(139)	2 621
Inne całkowite dochody	-	-	(30)	-	(30)	-	(30)
Wypłata dywidendy	-	-	-	(2 615)	(2 615)	-	(2 615)
Zwiększenia (zmniejszenia) udziałów własnościowych w jednostkach zależnych niepowodujące utraty kontroli	-	-	-	(318)	(318)	380	62
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	(30)	(173)	(203)	241	38
Stan na 31 grudnia 2024 roku	523	2 955	1 314	18 340	23 132	2 679	25 811

Grupa Kapitałowa Ultimate Games S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2025 roku
(wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2024 roku	523	2 955	1 344	18 913	23 735	2 438	26 173
Korekta błędów lat poprzednich	-	-	-	(400)	(400)	-	(400)
Stan na 1 stycznia 2024 roku po korektach błędów lat poprzednich	523	2 955	1 344	18 513	23 336	2 438	25 773
Całkowite dochody:	-	-	-	1 808	1 808	(49)	1 758
Zysk/strata netto roku obrotowego	-	-	-	1 808	1 808	(49)	1 758
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(2 615)	(2 615)	-	(2 615)
Zwiększenia (zmniejszenia) udziałów własnościowych w jednostkach zależnych niepowodujące utraty kontroli	-	-	-	(304)	(304)	304	-
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	-	(1 112)	(1 112)	255	(857)
Stan na 30 czerwca 2024 roku	523	2 955	1 344	17 401	22 224	2 693	24 917

Grupa Kapitałowa Ultimate Games S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2025 roku
(wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

4. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	I półrocze od 01.01.2025 do 30.06.2025 PLN`000	I półrocze od 01.01.2024 do 30.06.2024 PLN`000
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk / strata brutto	4 114	2 083
Korekty	(4 142)	(2 933)
Amortyzacja	59	27
Przychody z tytułu odsetek	(1)	(5)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	(12)
Wynik na sprzedaży udziałów i akcji nieskutkujący utratą kontroli	(293)	-
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	258	162
Przeszacowanie aktywów finansowych do wartości godziwej	-	459
Odpisy aktualizujące wartość aktywów	154	5
Zmiana stanu rezerw	(116)	(77)
Zmiana stanu zapasów	(1 219)	(3 563)
Zmiana stanu należności	(3 278)	(110)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	289	182
Inne korekty	6	-
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	(28)	(850)
Podatek dochodowy zwrócony (zapłacony)	(45)	(118)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(72)	(967)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	39
Sprzedaż udziałów i akcji jednostek stowarzyszonych	1 096	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(30)	(126)
Udzielenie pożyczek stronom powiązanym	(50)	(10)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 016	(97)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	-
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM bez zmian z tytułu różnic kursowych	944	(1 064)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	944	(1 064)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	6 504	9 945
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM	7 448	8 880
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

III. Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Ultimate Games S.A. za I półrocze 2025 roku

1. Informacje ogólne o Emitencie

Ultimate Games Spółka Akcyjna („Jednostka dominująca”, „Emitent”, „Spółka”) powstała w wyniku przekształcenia Ultimate Games sp. z o.o. w spółkę akcyjną na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Ultimate Games sp. z o.o. z dnia 10 kwietnia 2017 roku (akt notarialny Rep. A nr 3294/2017, sporządzony przed notariuszem Marcinem Solanowskim w Kancelarii Notarialnej Karolina Kuźniar, Marcin Solanowski s.c., ul. Jana Kasprówicza 68 lok. 85, 01-949 Warszawa). Zgodnie ze Statutem Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

Siedziba Jednostki dominującej mieści się w Warszawie, przy ul. Marszałkowskiej nr 87 lok. 102.

Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Jednostka dominująca została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000676117.

Jednostka dominująca posiada numer NIP 5311693692 oraz numer REGON 363587998.

Jednostka dominująca działa na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych oraz w oparciu o Statut.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego raportu skład organów zarządczych i nadzorujących Jednostki dominującej był następujący:

▪ **Zarząd:**

Mateusz Łukasz Zawadzki - Prezes Zarządu,

▪ **Rada Nadzorcza:**

Marek Parzyński - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Grzegorz Arkadiusz Czarnecki - Członek Rady Nadzorczej,
Jan Piotr Szpetulski - Łazarowicz - Członek Rady Nadzorczej,
Renata Jędrzejczyk - Członek Rady Nadzorczej,
Krzysztof Kostowski - Członek Rady Nadzorczej.

2. Informacje o Grupie kapitałowej

2.1. Jednostki zależne

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Jednostka dominująca tworzyła grupę kapitałową (dalej: „Grupa”; „Grupa Emitenta”; „Grupa kapitałowa”) z poniższymi jednostkami zależnymi:

Nazwa	Główna działalność	Kraj założenia	% udziałów w kapitale	
			30.06.2025	31.12.2024
Wildlands Interactive S.A.*	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	40,58 %	44,08 %
New Disorder S.A.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	51,81 %	51,81 %

* dawniej Games Box S.A.

W dniu 30 stycznia 2025 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zarejestrowane zostało połączenie Games Box S.A. i 3T Games sp. z o.o. W wyniku połączenia zmianie uległa struktura Grupy Kapitałowej Ultimate Games S.A., w której w miejsce wyżej wymienionych dwóch podmiotów od 30 stycznia 2025 roku występuje jeden podmiot, tj. Wildlands Interactive S.A. (połączenie nastąpiło przez przejęcie 3T Games sp. z o.o. przez Games Box S.A.). Aktualnie Ultimate Games S.A. posiada łącznie 1 051 000 akcji i głosów w Wildlands Interactive S.A. (d. Games Box S.A.), które stanowią 40,58% głosów na walnym zgromadzeniu i kapitału zakładowego Wildlands Interactive S.A. 3T Games sp. z o.o. została wykreślona z rejestru przedsiębiorców KRS w dniu 3 marca 2025 roku.

Grupa Kapitałowa Ultimate Games S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2025 roku
(wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

30 stycznia 2025 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego w jednostce zależnej Wildlands Interactive S.A. W wyniku zmiany wysokości kapitału zakładowego i objęcia nowo wyemitowanych akcji przez akcjonariuszy niekontrolujących, udział Emitenta w kapitale zakładowym ww. spółki uległ zmniejszeniu o 3,50 p.p. Podwyższenie kapitału zakładowego miało związek z połączeniem 3T Games sp. z o.o. z Wildlands Interactive S.A. (d. Games Box S.A.), w wyniku którego wspólnikom spółki 3T Games sp. z o.o. zostały przyznane akcje Wildlands Interactive S.A. (d. Games Box S.A.) wyemitowane w związku z połączeniem.

Czas trwania działalności jednostek wchodzących w skład Grupy kapitałowej Emitenta jest nieograniczony. Spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną.

2.2. Jednostki stowarzyszone

Grupa wywiera znaczący wpływ na poniższe jednostki stowarzyszone, które w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyceniane są metodą praw własności.

Nazwa	Główna działalność	Kraj założenia	% udziałów w kapitale	
			30.06.2025	31.12.2024
UF Games S.A.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	29,68 %	31,87 %
100 Games S.A.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	34,22 %	34,22 %
Manager Games S.A.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	35,76 %	35,76 %

W bieżącym okresie sprawozdawczym dokonano sprzedaży:

- wszystkich akcji ConsoleWay S.A., która na dzień 31 grudnia 2024 r. stanowiła jednostkę stowarzyszoną (udział Emitenta w danej spółce wynosił 32,16%),
- części akcji spółki UF Games S.A. w wyniku czego udział Emitenta w danej jednostce stowarzyszone zmalał o 2,19 p.p.

3. Grupa Kapitałowa PlayWay S.A.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Jednostka dominująca wchodziła w skład Grupy Kapitałowej PlayWay S.A., jako jednostka zależna od PlayWay S.A., której skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdania finansowe publikowane są przez jednostkę dominującą PlayWay S.A. W skład Grupy Kapitałowej PlayWay S.A. na dzień 30 czerwca 2025 r. wchodziły następujące spółki zależne:

Nazwa	Główna działalność	Kraj założenia	% udziałów w kapitale	
			30.06.2025	31.12.2024
Ultimate Games S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	45,89%	45,89%
Wildlands Interactive S.A. ^{1*}	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	40,58%	44,08%
New Disorder S.A. ¹	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	51,81%	51,81%
Madmind Studio S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	52,38%	52,38%
Code Horizon S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	90,00%	100,00%
Rejected Games sp. z o.o.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	57,00%	57,00%
Frozen District sp. z o.o.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	80,00%	80,00%
Frozen Way S.A. ²	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	76,13%	76,13%
Pentacle S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	50,06%	50,06%
Imaginalis Games sp. z o.o.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	60,00%	60,00%
Rebelia Games sp. z o.o.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	71,00%	71,00%
Crazy Rocks sp. z o.o.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	77,90%	77,90%
Ragged Games S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	68,00%	68,00%
Stereo Games S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	70,75%	68,40%
President Studio S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	67,50%	67,50%
Console Labs S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	65,29%	65,29%
Gameboom VR S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	89,10%	84,18%
FreeMind S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	51,44%	51,44%
Strategy Labs sp. z o.o.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	68,00%	68,00%
GameHunters S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	55,57%	55,57%
Games Incubator S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	45,22%	53,51%
Gameparic sp. z o.o. ³	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	49,50%	49,50%
Rockgame S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	67,05%	67,05%

Grupa Kapitałowa Ultimate Games S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2025 roku
(wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Glivi Games S.A. ⁴	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	87,00%	87,00%
Out of the Ordinary sp. z o.o. ⁴	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	73,50%	73,50%
G11 S.A. ⁴	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	51,50%	51,50%
Trigger Labs sp. z o.o.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	53,29%	53,29%
MobilWay S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	72,96%	78,72%
Madnetic Games S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	53,64%	53,64%
GameFormatic S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	64,84%	64,84%
DreamWay Games S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	66,95%	66,95%
SimRail S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	58,42%	58,42%
Septarian Games S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	44,75%	44,75%
Sim Farm S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	87,49%	87,49%
Digital Melody S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	48,49%	51,54%
Space Boat Studios S.A. ⁵	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	48,76%	46,80%

* dawniej Games Box S.A.

1 Spółka zależna od Ultimate Games S.A. (podany udział % dotyczy bezpośredniego udziału posiadanego przez Ultimate Games S.A. w spółce)

2 Spółka zależna od Frozen District sp. z o.o. (podany udział % dotyczy bezpośredniego udziału posiadanego przez Frozen District sp. z o.o. w spółce)

3 Spółka zależna od Games Incubator S.A. (podany udział % dotyczy bezpośredniego udziału posiadanego przez Games Incubator S.A. w spółce)

4 Spółka zależna od Rockgame S.A. (podany udział % dotyczy bezpośredniego udziału posiadanego przez RockGame S.A. w spółce)

5 Na dzień 31 grudnia 2024 roku Spółka stanowiła jednostkę stowarzyszoną

Grupa Kapitałowa PlayWay S.A. wywiera ponadto znaczący wpływ na następujące jednostki stowarzyszone, które w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyceniane są metodą praw własności:

Nazwa	Główna działalność	Kraj założenia	% udziałów w kapitale	
			30.06.2025	31.12.2024
UF Games S.A. ¹	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	29,68%	31,87%
100 Games S.A. ¹	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	34,22%	34,22%
Manager Games S.A. ¹	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	35,76%	35,76%
ECC Games S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	24,69%	24,69%
CreativeForge Games S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	47,81%	47,81%
Baked Games S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	26,69%	26,69%
Image Power S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	21,66%	21,66%
Sonka S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	36,66%	36,66%
Atomic Jelly S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	35,79%	35,79%
Pyramid Games S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	42,53%	42,53%
Iron Wolf Studio S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	44,95%	44,95%
Live Motion Games S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	23,19%	27,51%
Games Operators S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	36,39%	36,39%
Ritual Interactive S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	40,00%	40,00%
Play2Chill S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	40,02%	40,02%
Titan GameZ sp. z o.o.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	43,47%	43,47%
MeanAstronauts S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	43,15%	43,15%
Woodland Games S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	47,09%	47,09%
EPICVR S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	20,72%	20,72%
CYBERDEVS S.A.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	30,91%	30,91%
Digital Melody Games sp. z o.o.	Działalność w zakresie produkcji gier komputerowych	Polska	51,90%	51,90%

1 spółki stowarzyszone z Ultimate Games S.A. (wartość % wykazana w tabeli dotyczy udziału w kapitale posiadanego bezpośrednio przez spółkę Ultimate Games S.A.)

4. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności

Zarząd Jednostki dominującej oświadcza, iż skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Ultimate Games S.A. zostało sporządzone wedle najlepszej wiedzy, według stanu na dzień 30 czerwca 2025 roku, zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy odzwierciedla sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny.

Prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w szczególności w zgodności z MSR 34 „Śródroczne sprawozdania finansowe” przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5. Okres objęty sprawozdaniem i danymi porównywalnymi dla prezentowanego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2025 roku i obejmuje okres pierwszych 6 miesięcy 2025 roku.

Dla danych prezentowanych w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz 30 czerwca 2024 roku.

Dla danych prezentowanych w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku.

6. Przyjęte zasady rachunkowości

Podczas sporządzania skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2025 roku przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (z wyjątkiem zmian MSSF omówionych poniżej) i należy te dane czytać łącznie (patrz punkt III. 4.4. skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r., opublikowanego 11 kwietnia 2025 r.). Dla omówionych pozycji skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z sytuacji finansowej w punkcie III.31. „Wybrane informacje objaśniające” przedstawiono szczegółowe zasady rachunkowości).

Rokiem obrotowym Jednostki dominującej oraz spółek zależnych jest rok kalendarzowy.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, których ujawnienie wymagane jest w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF.

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w tysiącach PLN (chyba, że w nocie informacji dodatkowej wskazano inaczej).

Niektóre liczby wykazane sumarycznie w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym mogą nie stanowić dokładnych sum arytmetycznych wartości wchodzących w ich skład z uwagi na prezentację sprawozdania w tysiącach PLN i stosowane zaokrąglenia.

7. Wpływ zmian standardów MSSF na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Nowe lub zmienione regulacje MSSF/MSR oraz interpretacje KIMSF

Sporządzając skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku Grupa stosuje takie same zasady rachunkowości, jak przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2024, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2025 roku:

- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych – brak możliwości wymiany”.

Nowe lub zmienione regulacje MSSF / MSR oraz interpretacje KIMSF zatwierdzone w UE, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2026 roku:

- Roczne poprawki do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (wersja 11),
- Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 „Umowy na energię elektryczną uzależnione od natury,
- Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: zmiany w klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych”.

Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską

MSSF/MSR w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień 30 czerwca 2025 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- MSSF 19 „Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienia”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie,

- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 19 „Jednostki zależne niepodlegające wymogom nadzoru publicznego: ujawnienie informacji”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie.

Zarząd Jednostki dominującej jest w trakcie analizy powyższych zmian i oceny ich wpływu na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

8. Segmenty operacyjne

8.1. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

W oparciu o definicję zawartą w MSSF 8, działalność Grupy oparta jest o:

- produkcję i sprzedaż gier oraz aplikacji na platformy mobilne z systemami operacyjnymi iOS i Android,
- produkcję i sprzedaż gier oraz aplikacji na komputery typu PC oraz Mac,
- produkcję i sprzedaż gier oraz aplikacji na konsole typu Nintendo Switch, Xbox oraz PlayStation.

Działalność ta została zaprezentowana w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w ramach jednego segmentu operacyjnego, ponieważ:

- przychody ze sprzedaży oraz realizowane zyski z tej działalności przekraczają łącznie 75% wartości generowanych przez Grupę,
- nie są sporządzane oddzielne informacje finansowe dla poszczególnych kanałów sprzedażowych, co jest związane z charakterystyką branży,
- w związku z brakiem wydzielonych segmentów, tj. brakiem dostępności odrębnych informacji finansowych dla poszczególnych typów gier, decyzje operacyjne podejmowane są na podstawie wielu szczegółowych analiz i wyników finansowych osiąganych na sprzedaży wszystkich produktów we wszystkich kanałach dystrybucji,
- Zarząd Jednostki dominującej z uwagi na specyfikę dystrybucji, dokonuje decyzji o alokowaniu zasobów na podstawie osiągniętych i przewidywanych wyników Grupy, jak również planowanych zwrotów z zaalokowanych zasobów oraz analiz otoczenia.

8.2. Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Grupa kapitałowa sprzedaje swoje produkty przede wszystkim za pośrednictwem internetowych platform sprzedaży takich jak STEAM, Google Play, App Store, Nintendo E-shop, PlayStation Store (dla konsoli PlayStation) oraz Microsoft Store (dla konsoli Xbox One). Sprzedaż odbywa się na rynku globalnym, a raporty dostarczane przez poszczególne platformy nie dają możliwości ustalenia struktury sprzedaży według obszarów geograficznych, bez konieczności ponoszenia znaczących kosztów związanych z analizą danych. W związku z powyższym, mając na uwadze postanowienia MSSF 8, Spółka odstąpiła od prezentacji przychodów ze sprzedaży z podziałem na obszary geograficzne. Wszelkie aktywa trwałe Grupy Kapitałowej (inne niż instrumenty finansowe, aktywa z tytułu podatku odroczonego, aktywa z tytułu świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia oraz prawa wynikające z umów ubezpieczeniowych) zlokalizowane są w krajach, w których jednostka dominująca i jednostki zależne mają swoją siedzibę, tj. w Polsce.

8.3. Podstawowe produkty, towary lub usługi wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym

Wyszczególnienie	Przychód w okresie		Przychód w okresie	
	od 01.01.2025 do 30.06.2025	Udział %	od 01.01.2024 do 30.06.2024	Udział %
<u>Segment gier na PC</u> - sprzedaż gier (Steam i inne sklepy), praw do gier, assetów, wykonywanie gier na zlecenie i inne usługi	5 733	35,1%	2 663	24,3%
<u>Segment gier mobilnych</u> – sprzedaż aplikacji mobilnych, usług reklamowych i innych	-	-	100	0,9%
<u>Sprzedaż gier na konsole</u> (Nintendo Switch, Xbox, PS)	10 464	64,0%	8 195	74,8%
<u>Pozostałe</u>	151	0,9%	-	-
Razem:	16 347	100,0%	10 958	100,0%

Ujęcie ilościowe (TOP 5):

Sprzedaż w sklepie STEAM (gry PC) – aktywacje w sztukach w okresie 1.01.2025 – 30.06.2025 r.:

- 1) Ultimate Fishing Simulator – 187 115
- 2) Electrician Simulator – 173 559
- 3) Ultimate Fishing Simulator 2 – 98 742
- 4) Thief Simulator 2 – 93 452
- 5) Electrician Simulator - Smart Device – 75 870

Sprzedaż w sklepie Nintendo E-Shop – aktywacje w sztukach w okresie 1.01.2025 – 30.06.2025 r. (dotyczy tylko gier dystrybuowanych bezpośrednio z konta wydawniczego Spółki):

1. House Flipper – 27 600,
2. House Flipper: Mega Pack – 21 000,
3. House Flipper: Garden DLC – 5 000,
4. Animal Shelter Simulator – 3 600,
5. House Flipper: Pets DLC - 3 000.

Sprzedaż w sklepie Microsoft Store (konsola Xbox One) – aktywacje w sztukach w okresie 1.01.2025 – 30.06.2025 r. (dotyczy tylko gier dystrybuowanych bezpośrednio z konta wydawniczego Spółki):

1. Drug Dealer Simulator – 25 100,
2. Animal Shelter – 21 300,
3. Thief Simulator 2 – 12 000,
4. Vampire's Fall: Origin – 6 100,
5. Anthology of Fear - 3 800.

Sprzedaż w sklepie PlayStation Store (konsola PlayStation) – aktywacje w sztukach w okresie 1.01.2025 – 30.06.2025 r. (dotyczy tylko gier dystrybuowanych bezpośrednio z konta wydawniczego Spółki):

1. Thief Simulator 2 – 20 600,
2. Ship Graveyard Simulator 2 – 6 500,
3. Motorcycle Mechanic Simulator 2021 – 5 000,
4. Mr. Prepper – 3 800,
5. Besiege - 3 200.

9. Komentarz objaśniający, dotyczący sezonowości lub cykliczności działalności w okresie śródrocznym

Sezonowość w działalności Grupy nie występuje.

10. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość

W I półroczu 2025 roku nie wystąpiły pozycje nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.

11. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego, lub zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich latach obrotowych

Wyszczególnienie	Na dzień 31 grudnia 2024	Zmniejszenie	Zwiększenie	Na dzień 30 czerwca 2025
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	240	-	99	340
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	521	-	724	1 245
Wycena do wartości godziwej udziałów/akcji na moment utraty kontroli**	18 662	(8 868)*	-	9 794
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji wycenianych metodą praw własności	(17 761)	8 517*	-	(9 245)

Grupa Kapitałowa Ultimate Games S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2025 roku
(wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Odpisy aktualizujące aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	(154)	(154)
Wycena pozostałych akcji/udziałów do wartości godziwej	17	(14)	-	3
Rezerwa na przychody podstawowej działalności operacyjnej	-	-	4 206	4 206
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	74	(74)	-	-
Pozostałe rezerwy	81	(42)	-	39

**zmniejszenia wynikają ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych, których odpisy i wyceny dotyczyły*

***dotyczy spółek, które w momencie utraty kontroli zyskały status jednostki stowarzyszonej*

12. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W I półroczu 2025 roku spółki z Grupy kapitałowej nie emitowały, nie dokonywały wykupu i spłaty dłużnych oraz kapitałowych papierów wartościowych.

13. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie (łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję), w podziale na akcje zwykłe i pozostałe akcje

Raportem bieżącym nr 11/2025 Spółka poinformowała, że w dniu 27 czerwca 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 9 postanowiło wypłacić akcjonariuszom dywidendę według następujących zasad:

- 1) w podziale zysku uczestniczą wszystkie akcje Spółki, tj. 5 230 000 akcji zwykłych na okaziciela;
- 2) na każdą akcję przysługuje dywidenda w wysokości 0,50 PLN;
- 3) łączna kwota dywidendy wynosi 2 615 000,00 PLN;
- 4) dzień dywidendy ustala się na dzień 28 lipca 2025 roku;
- 5) termin wypłaty dywidendy ustala się na dzień 8 sierpnia 2025 roku.

Wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 8 sierpnia 2025 roku zgodnie z powyższymi ustaleniami.

14. Informacja o zdarzeniach następujących po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy

W dniu 05.09.2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wildlands Interactive S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „WLI”) podjęło uchwały na podstawie których WLI podwyższono kapitał zakładowy z kwoty 258 975,00 PLN o kwotę nie niższą niż 0,10 PLN oraz nie wyższą niż 200 000,00 PLN, tj. do kwoty nie niższej niż 258 975,10 zł oraz nie wyższej niż 458 975,00 PLN w drodze emisji nie mniej niż 1 oraz nie więcej niż 2 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN każda („Akcje Serii D”) z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości, dematerializacji Akcji Serii D, ubiegania się o wprowadzenie akcji Spółki serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect oraz zmiany Statutu Spółki, a także ustanowiono program motywacyjny dla członków Zarządu, kluczowych członków kadry menedżerskiej, pracowników i współpracowników Spółki oraz upoważniono Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z możliwością wyłączenia w całości lub w części prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki. Zmiany wynikające z ww. uchwał nie zostały jeszcze zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców.

Po zakończeniu I półrocza 2025 roku nie wystąpiły inne zdarzenia, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy.

15. Instrumenty finansowe

15.1. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe	Na dzień 30 czerwca 2025 roku			
	W wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Razem
Aktywa obrotowe	-	-	15 241	15 241
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	7 741	7 741
Udzielone pożyczki	-	-	51	51
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	7 448	7 448
Razem:	-	-	15 241	15 241

Grupa Kapitałowa Ultimate Games S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2025 roku
(wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Aktywa finansowe	Na dzień 31 grudnia 2024 roku			
	W wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Razem
Aktywa obrotowe	-	-	10 586	10 586
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	4 082	4 082
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	6 504	6 504
Razem:	-	-	10 586	10 586

Aktywa finansowe	Na dzień 30 czerwca 2024 roku			
	W wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Razem
Aktywa obrotowe	-	-	12 694	12 733
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	3 803	3 803
Udzielone pożyczki	-	-	10	10
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	8 880	8 880
Udziały i akcje	-	39	-	39
Razem:	-	39	12 694	12 733

15.2. Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe	Na dzień 30 czerwca 2025 roku			
	W wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Razem
Zobowiązania krótkoterminowe	-	-	6 029	6 029
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	6 029	6 029
Razem:	-	-	6 029	6 029

Zobowiązania finansowe	Na dzień 31 grudnia 2024 roku			
	W wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Razem
Zobowiązania krótkoterminowe	-	-	2 873	2 873
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	2 873	2 873
Razem:	-	-	2 873	2 873

Zobowiązania finansowe	Na dzień 30 czerwca 2024 roku			
	W wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Razem
Zobowiązania krótkoterminowe	-	-	4 583	4 583
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	4 583	4 583
Razem:	-	-	4 583	4 583

15.3. Hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych	Na dzień 30 czerwca 2025 roku			
	Wartość godziwa			Wartość bilansowa
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Akcje/udziały nienotowane	-	-	-	-

Grupa Kapitałowa Ultimate Games S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2025 roku
(wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Klasy instrumentów finansowych	Na dzień 31 grudnia 2024 roku			
	Wartość godziwa			Wartość bilansowa
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Akcje/udziały nienotowane	-	-	-	-

Klasy instrumentów finansowych	Na dzień 30 czerwca 2024 roku			
	Wartość godziwa			Wartość bilansowa
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Akcje/udziały nienotowane	-	39	-	39

Poziom 3

Akcje/udziały nienotowane

- na dzień 30 czerwca 2024 r. – podstawę wyceny stanowiła cena akcji z umów sprzedaży zawartych po dniu bilansowym.

Grupa nie ujawnia wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zamortyzowanym koszcie, ponieważ korzysta ze zwolnienia wynikającego z MSSF 7.29, który wskazuje, że „ujawnianie informacji o wartości godziwej nie jest wymagane, gdy wartość bilansowa jest zasadniczo zbliżona do wartości godziwej, np. w przypadku instrumentów finansowych takich jak krótkoterminowe należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług”. W bieżącym okresie sprawozdawczym w Grupie nie dokonano przesunięć między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej instrumentów finansowych.

W I półroczu 2025 roku w Grupie nie dokonano przesunięć między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej instrumentów finansowych.

16. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia

W I półroczu 2025 roku nie miały miejsca zmiany metod ustalania wartości godziwej.

17. Informacja dotycząca zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

W I półroczu 2025 roku Grupa nie dokonywała zmiany klasyfikacji aktywów finansowych.

18. Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie takiego odpisu

W I półroczu 2025 roku Grupa nie dokonywała oraz nie odwracała odpisów aktualizujących wartość zapasów.

19. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwrócenie takiego odpisu

W I półroczu 2025 roku Grupa nie dokonywała istotnych odpisów aktualizujących i nie odwracała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów.

20. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

W I półroczu 2025 roku dokonano poniższych zmian na rezerwach:

Wyszczególnienie	Na dzień 31 grudnia 2024	Rozwiązanie	Utworzenie	Na dzień 30 czerwca 2025
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	521	-	724	1 245
Rezerwa na przychody podstawowej działalności operacyjnej*	-	-	4 206	4 206
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne**	74	(74)	-	-
Pozostałe rezerwy**	81	(42)	-	39

*ujęte w pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe”

**ujęte w pozycji „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe”

21. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wyszczególnienie	Na dzień 31 grudnia 2024	Zmiana w bieżącym okresie		Na dzień 30 czerwca 2025
		Podatek odroczonego ujęty w wyniku finansowym	Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	240	100	-	340
Odpisy aktualizujące dot. wyceny udziałów/akcji w jednostkach stowarzyszonych	3	(3)	-	=
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	132	(75)	-	56
Wycena aktywów finansowych do wartości godziwej	46	(18)	-	28
Niezrealizowana marża	23	-	-	23
Rezerwy kosztowe	37	196	-	233
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	521	757	(33)	1 245
Przeszacowanie inwestycji w momencie utraty kontroli w spółkach zależnych	170	-	-	170
Zmiana aktywów netto jednostek stowarzyszonych	308	-	(33)	275
Utworzone pozostałe rezerwy przychodowe	-	799	-	799
Pozostałe	43	(42)	-	1

22. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W I półroczu 2025 roku Grupa nie dokonywała istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych.

23. Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W I półroczu 2025 roku nie wystąpiły istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

24. Informacja o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 30 czerwca 2025 r. nie wystąpiły istotne zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

25. Informacja o korektach błędów poprzednich okresów

W prezentowanym okresie śródrocznym nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

26. Informacja o zmianach zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Nie wystąpiły.

27. Informacja o zmianach warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy

Nie wystąpiły.

28. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub o naruszeniu postanowień umowy pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

W I półroczu 2025 roku nie wystąpiły zdarzenia dotyczące niespłacenia kredytu, pożyczki lub naruszenia postanowień umowy pożyczki.

29. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe

W I półroczu 2025 roku nie występowały transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

30. Wpływ zmian w składzie Grupy w trakcie okresu śródrocznego, w tym połączeń jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, restrukturyzacji, a także zaniechania działalności na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

W bieżącym okresie sprawozdawczym doszło do połączenia dwóch jednostek zależnych bezpośrednio od Jednostki dominującej, tzw. „połączenie pod wspólną kontrolą”.

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, w szczególności MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” oraz innymi powiązanymi standardami, połączenie spółek zależnych od tej samej jednostki dominującej jest traktowane jako transakcja pod wspólną kontrolą. MSSF 3 „Połączenia jednostek” nie obejmuje takich transakcji w swoim zakresie, dlatego sposób ujęcia oparto na ogólnych zasadach MSR/MSSF, w szczególności MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”, z którego wynika, że w przypadku braku MSR/MSSF mających bezpośrednie zastosowanie do danej transakcji, innego zdarzenia lub warunku, kierownictwo Jednostki dominującej kieruje się osądem przy opracowaniu i stosowaniu zasad (polityki) rachunkowości, prowadzących do uzyskania informacji wiarygodnych oraz przydatnych do podejmowania decyzji gospodarczych. Dla połączenia jednostek zależnych znajdujących się pod wspólną kontrolą zastosowano metodę wartości księgowych, która jest powszechnie stosowaną metodą dla takich transakcji. Zgodnie z metodą wartości księgowych, aktywa i zobowiązania przejmowanej spółki (3T Games sp. z o.o.) zostały ujęte w księgach spółki przejmującej Wildlands Interactive S.A. (d. Games Box S.A.) w wartościach księgowych na dzień połączenia, a nie w wartościach godziwych (jak w przypadku standardowego przejęcia według MSSF 3). Połączenie zostało realizowane poprzez przejęcie majątku spółki przejmowanej w zamian za emisję nowych akcji spółki przejmującej, co skutkowało podwyższeniem kapitału zakładowego Wildlands Interactive S.A. (d. Games Box S.A.). W połączeniach pod wspólną kontrolą nie ujmuje się wartości firmy. Różnica między wartością przejętych aktywów netto, a wartością podwyższenia kapitału w spółce przejmującej ujęto w kapitale własnym spółki przejmującej.

Na poziomie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego transakcja połączenia pod wspólną kontrolą jest neutralna, tj. nie ma wpływu na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

31. Wybrane informacje objaśniające

31.1. Zapasy

Zapasy stanowią najistotniejszą pozycję majątku Grupy. Na dzień 30 czerwca 2025 r. ich udział danych aktywów w sumie bilansowej wynosił 51,1%.

Wyszczególnienie	Na dzień 30 czerwca 2025	Na dzień 31 grudnia 2024	Na dzień 30 czerwca 2024
Półprodukty i produkcja w toku	12 045	14 175	12 325
Produkty gotowe	5 038	1 689	1 590
Razem wartość brutto zapasów:	17 082	15 864	13 915
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-
Razem wartość netto zapasów:	17 082	15 864	13 915

Zasady rachunkowości:

Wartość początkowa (koszt) zapasów obejmuje wszystkie koszty (nabycia, wytworzenia i inne) poniesione w związku z doprowadzeniem zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Cena nabycia zapasów obejmuje cenę zakupu powiększoną o cła importowe i inne podatki (niemożliwe do późniejszego odzyskania od władz podatkowych), koszty transportu, załadunku, wyładunku i inne koszty bezpośrednio związane z pozyskaniem zapasów, pomniejszaną o opusty, rabaty i inne podobne zmniejszenia. Zapasy wycenia się w wartości początkowej (cenie nabycia lub koszcie wytworzenia) lub w cenie sprzedaży netto w zależności od tego, która z nich jest niższa. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży

poniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy. W odniesieniu do zapasów koszt ustala się stosując metodę „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

Produkcja w toku obejmuje tworzenie gier. Wycena w księgach oparta jest o koszt wytworzenia, który obejmuje koszty pozostające w bezpośrednim związku z danym projektem oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z danym projektem. W momencie zakończenia prac i ujmowania nakładów związanych z realizacją danego projektu następuje przeksięgowanie nakładów z Produkcji w toku na Produkty gotowe. W przypadku projektów, dla których możliwe jest określenie wiarygodnych szacunków dotyczących przychodów ze sprzedaży określa się współczynnik, na podstawie którego rozliczana jest wartość tych projektów w koszty proporcjonalnie do ich sprzedaży. Współczynnik obliczony jest na podstawie wartości nakładów ukończonego projektu (ujętych jako Produkty gotowe) w stosunku do szacowanych przyszłych przychodów ze sprzedaży. W przypadku projektów, dla których nie jest możliwe określenie wiarygodnych szacunków dotyczących przychodów ze sprzedaży i na tej podstawie określenie współczynnika do rozliczania kosztów - przychody i koszty rozliczane są w stosunku 1:1.

Cena nabycia lub koszt wytworzenia zapasów mogą nie być możliwe do odzyskania. Odpisanie wartości zapasów do poziomu ich wartości netto możliwej do uzyskania odbywa się na zasadzie odpisów indywidualnych. Analiza taka dokonywana jest na każdy dzień bilansowy dla każdego tytułu w toku wytwarzania oraz dla gotowych produkcji.

W przypadku produkcji w toku Grupa szacuje zainteresowanie wytwarzanym tytułem poprzez zbieranie zapisów na wishlistach, aktywności na portalach społecznościowych oraz szeroko zakrojonym działaniom marketingowym. Powyższe działania pozwalają ocenić, czy wartość netto możliwa do uzyskania jest wyższa od poniesionych kosztów produkcji. W przypadku wyrobów gotowych przyjmuje się założenie, iż każda gra powinna zwrócić koszty jej produkcji w terminie 24 miesięcy od jej produkcji. Po tym okresie koszty jej wytworzenia, które nie zostały jeszcze odpisane w ciężar wyniku finansowego podlegają odpisowi. W sytuacji, w której sygnały rynkowe wskazują, iż przychody ze sprzedaży danego tytułu nie pokryją kosztów wytworzenia gry, Grupa dokonuje wcześniejszego odpisu poniesionych kosztów.

31.2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Należności z tytułu dostaw i usług stanowią drugą co do wielkości pozycję majątku Grupy Kapitałowej. Na dzień 30 czerwca 2025 r. udział danych aktywów w sumie bilansowej wyniósł 23,1%.

Wyszczególnienie	Na dzień 30 czerwca 2025	Na dzień 31 grudnia 2024	Na dzień 30 czerwca 2024
Z tytułu dostaw i usług	5 498	2 208	2 135
Z tytułu ubezpieczeń społecznych i podatków (innych niż CIT)	2 049	1 733	1 521
Zaliczki na dostawy	-	109	104
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	88	23	27
Inne	106	8	16
Razem:	7 741	4 082	3 803

Zasady rachunkowości:

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zalicza się do kategorii aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu. Należności z tytułu dostaw i usług to należności od odbiorców usług Grupy, utrzymywane do czasu ich spłaty. Na dzień bilansowy należności wycenia się według zamortyzowanego kosztu, uwzględniając odpisy z tytułu utraty wartości. Należności o terminie zapadalności poniżej 12 miesięcy (licząc od daty ich ujęcia) nie podlegają dyskontowaniu. W ramach pozostałych należności ujmowane są głównie należności publicznoprawne (inne niż dotyczące podatku dochodowego), krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz zaliczki.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa nie zidentyfikowała przesłanek wskazujących na konieczność dokonania odpisów aktualizujących wartość należności.

Grupa Kapitałowa Ultimate Games S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2025 roku
(wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

31.3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty stanowią trzecią co do wielkości pozycję majątku Grupy Kapitałowej. Na dzień 30 czerwca 2025 r. udział danych aktywów w sumie bilansowej wynosił 22,3%.

Wyszczególnienie	Na dzień 30 czerwca 2025	Na dzień 31 grudnia 2024	Na dzień 30 czerwca 2024
Środki pieniężne na rachunkach bankowych i w kasie	5 448	5 004	8 880
Lokaty bankowe (do 3 mcy)	2 000	1 500	-
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty brutto	7 448	6 504	8 880
<i>Odpis na oczekiwane straty kredytowe</i>	-	-	-
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty netto	7 448	6 504	8 880
<i>- w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	-	-	-

Zasady rachunkowości:

„Środki pieniężne i ich ekwiwalenty” zaliczają się do kategorii aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu. Obejmują one depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje z pierwotnym terminem wymagalności do 3 miesięcy (licząc od dnia ich założenia), o dużej płynności, łatwo wymieniane na określone kwoty środków pieniężnych oraz nienarażone na istotną zmianę wartości godziwej. Środki pieniężne zgromadzone na rachunkach VAT Grupa klasyfikuje jako ekwiwalenty oraz środki o ograniczonej możliwości dysponowania, z uwagi na występujące ograniczenia regulacyjne w zakresie regulowania bieżących zobowiązań za pomocą środków zgromadzonych na tych rachunkach, jak również zasilania nimi pozostałych rachunków bieżących (konieczne złożenie odpowiedniego wniosku do Urzędu Skarbowego).

32. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi w I półroczu 2025 r.

32.1. Transakcje z osobami powiązanymi Grupy Kapitałowej Ultimate Games S.A.

Osoba powiązana (sprzedający)	Nabywca	Rodzaj powiązania	Opis transakcji	Wartość transakcji w okresie
GSB LEGAL Kancelaria Prawna Radca Prawny Mateusz Zawadzki	Ultimate Games S.A.	Prezes Zarządu Jednostki dominującej	Najem biura	18
GSB LEGAL Kancelaria Prawna Radca Prawny Mateusz Zawadzki	Wildlands Interactive S.A	Prezes Zarządu Jednostki dominującej	Doradztwo prawne	14
Agencja Marketingowa - Rafał Jelonek	Wildlands Interactive S.A	Prezes Zarządu jednostki zależnej	Obsługa strony internetowej	18
Agencja Marketingowa - Rafał Jelonek	Ultimate Games S.A.	Prezes Zarządu jednostki zależnej	Tantiema i nadzór produkcji gry	120
Razem:				170

32.2. Transakcje w Grupie Kapitałowej Ultimate Games S.A.

Sprzedający	Status w Grupie	Nabywca	Status w Grupie	Opis transakcji	Wartość transakcji w okresie
Wildlands Interactive S.A.	Jednostka zależna	Ultimate Games S.A.	Jednostka dominująca	Tantiema	19
3T Games sp. z o.o.	Jednostka zależna	Wildlands Interactive S.A.	Jednostka zależna	Usługi doradcze	3
Razem:					22

32.3. Transakcje Grupy Kapitałowej Ultimate Games S.A. z jednostkami stowarzyszonymi

Sprzedający	Status w odniesieniu do Grupy kapitałowej	Nabywca	Status w odniesieniu do Grupy Kapitałowej	Opis transakcji	Wartość transakcji w okresie
Ultimate Games S.A.	Jednostka dominująca	UF Games S.A.	Jednostka stowarzyszona	Tantiema i najem	45
ConsoleWay S.A.	Jednostka stowarzyszona	Ultimate Games S.A.	Jednostka dominująca	Tantiema	66
Manager Games S.A.	Jednostka stowarzyszona	Ultimate Games S.A.	Jednostka dominująca	Wynagrodzenie za przeniesienie licencji, udział w zysku z licencji	16
UF Games S.A.	Jednostka stowarzyszona	Ultimate Games S.A.	Jednostka dominująca	Opłaty licencyjne	17
100 Games S.A.	Jednostka stowarzyszona	Ultimate Games S.A.	Jednostka dominująca	Tantiema	20
Razem:					164

Grupa Kapitałowa Ultimate Games S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2025 roku
(wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

32.4. Transakcje z jednostkami powiązanymi Grupy Kapitałowej PlayWay S.A.

Sprzedający	Status w odniesieniu do Grupy Kapitałowej PlayWay S.A.	Nabywca	Status w odniesieniu do Grupy Kapitałowej PlayWay S.A.	Opis transakcji	Wartość transakcji w okresie
Ultimate Games S.A.	Jednostka dominująca	PlayWay S.A.	Jednostka dominująca wyższego stopnia	tantiema + rezerwa	314
Ultimate Games S.A.	Jednostka dominująca	Frozen District sp. z o.o.	Jednostka zależna PLW	Opłata licencyjna	35
PlayWay S.A.	Jednostka dominująca wyższego	Ultimate Games S.A.	Jednostka dominująca	Tantiema Thief	1 049
Freemind S.A.	Jednostka zależna PLW	Ultimate Games S.A.	Jednostka dominująca	Tantiema	31
Games Incubator S.A.	Jednostka zależna PLW	Ultimate Games S.A.	Jednostka dominująca	Tantiema	435
Baked Games S.A.	Jednostka stowarzyszona PLW	Ultimate Games S.A.	Jednostka dominująca	Opłata licencyjna	1
Play2Chill S.A.	Jednostka stowarzyszona PLW	Ultimate Games S.A.	Jednostka dominująca	Tantiema	84
Frozen District sp. z o.o.	Jednostka zależna PLW	Ultimate Games S.A.	Jednostka dominująca	Opłata licencyjna	1 063
Pyramid Games S.A.	Jednostka stowarzyszona PLW	Ultimate Games S.A.	Jednostka dominująca	Opłata licencyjna	6
Games Operators S.A.	Jednostka stowarzyszona PLW	Ultimate Games S.A.	Jednostka dominująca	Tantiema	22
Sim Farm S.A.	Jednostka zależna PLW	Ultimate Games S.A.	Jednostka dominująca	Tantiema	48
Rejected Games sp. z o.o.	Jednostka zależna PLW	Ultimate Games S.A.	Jednostka dominująca	Tantiema	48
Frozen Way S.A.	Jednostka zależna PLW	Ultimate Games S.A.	Jednostka dominująca	Tantiema	260
President Studio S.A.	Jednostka zależna PLW	Ultimate Games S.A.	Jednostka dominująca	Tantiema	54
Code Horizon S.A.	Jednostka zależna PLW	Ultimate Games S.A.	Jednostka dominująca	Dystrybucja	3
ConsoleWay S.A.	Jednostka stowarzyszona	PlayWay S.A.	Jednostka dominująca wyższego stopnia	Portowanie gry Crime Scene Cleaner, tantiemy z gier	161
ConsoleWay S.A.	Jednostka stowarzyszona	FreeMind S.A.	Jednostka zależna PLW	Portowanie gry Arena Renovation	11
ConsoleWay S.A.	Jednostka stowarzyszona	Frozen Way S.A.	Jednostka zależna PLW	Portowanie gry Chornobyl	75
ConsoleWay S.A.	Jednostka stowarzyszona	GameHunters S.A.	Jednostka zależna PLW	Portowanie gry Gunsmith Simulator	6
ConsoleWay S.A.	Jednostka stowarzyszona	Madnetic Games S.A.	Jednostka zależna PLW	Ukończenie prac nad WW2	60
Razem:					3 766

IV. Wybrane jednostkowe dane finansowe

Wyszczególnienie	od 01.01.2025 do 30.06.2025	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2025 do 30.06.2025	od 01.01.2024 do 30.06.2024
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	16 325	10 955	3 868	2 541
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 407	2 663	1 044	618
EBITDA*	4 456	2 674	1 056	620
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	4 453	2 214	1 055	514
Zysk (strata) netto	3 425	1 887	812	438
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	313	(720)	74	(167)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 016	(97)	241	(23)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto – razem	1 329	(817)	315	(190)
Liczba akcji na koniec okresu	5 230 000	5 230 000	5 230 000	5 230 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,65	0,36	0,16	0,08

*EBITDA liczona jako zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację

Wyszczególnienie	Na dzień 30 czerwca 2025	Na dzień 31 grudnia 2024	Na dzień 30 czerwca 2025	Na dzień 31 grudnia 2024
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
Aktywa / Pasywa razem	29 019	24 461	6 841	5 725
Aktywa trwałe	1 163	2 204	274	516
Aktywa obrotowe	27 855	22 258	6 567	5 209
Kapitał własny	21 932	21 263	5 170	4 976
Zobowiązania razem	7 087	3 198	1 671	749
Zobowiązania długoterminowe	1 089	323	257	76
Zobowiązania krótkoterminowe	5 998	2 875	1 414	673
Liczba akcji na dzień bilansowy	5 230 000	5 230 000	5 230 000	5 230 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR)	4,19	4,07	0,99	0,94

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez NBP na dzień 30 czerwca 2025 r. – 4,2419 PLN/EURO oraz na dzień 31 grudnia 2024 r. – 4,2730 PLN/EURO,
- pozycje skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego: od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r. – 4,2208 PLN/EUR oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 r. - 4,3109 PLN/EUR.

V. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

1. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe z całkowitych dochodów

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	I półrocze od 01.01.2025 do 30.06.2025 PLN`000	I półrocze od 01.01.2024 do 30.06.2024 PLN`000
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody		
Przychody netto ze sprzedaży produktów	16 325	10 955
Przychody pozostałe	1	12
Koszty działalności operacyjnej		
Zmiana stanu produktów	1 005	3 465
Amortyzacja	49	11
Zużycie materiałów i energii	12	33
Usługi obce	12 002	11 005
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	808	658
Pozostałe koszty według rodzaju	50	51
Pozostałe koszty operacyjne	3	14
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 407	2 663
Przychody finansowe	472	173
Koszty finansowe	178	475
Udział w zysku (stracie) jednostek stowarzyszonych	(248)	(145)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 453	2 214
Podatek dochodowy	1 028	328
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 425	1 887
<i>Działalność zaniechana</i>		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	3 425	1 887
Inne całkowite dochody, w tym:	(141)	-
- wynik na zmianie udziału w aktywach netto jednostek stowarzyszonych	(174)	-
- podatek odroczony od wyniku na zmianie udziału w aktywach netto jednostek stowarzyszonych	33	-
Całkowite dochody ogółem	3 284	1 887
Zysk (strata) netto na jedną akcję (zł)		
Podstawowy, w tym:	0,65	0,36
- z działalności kontynuowanej	0,65	0,36
- z działalności zaniechanej	-	-
Rozwodniony, w tym:	0,65	0,36
- z działalności kontynuowanej	0,65	0,36
- z działalności zaniechanej	-	-

Grupa Kapitałowa Ultimate Games S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2025 roku
(wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

2. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Na dzień 30 czerwca 2025 PLN'000	Na dzień 31 grudnia 2024 PLN'000	Na dzień 30 czerwca 2024 PLN'000
Aktywa trwałe	1 163	2 204	2 451
Wartości niematerialne	-	-	2
Rzeczowe aktywa trwałe	253	272	141
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane zgodnie z metodą praw własności	224	1 344	1 586
Inwestycje w jednostkach zależnych	426	426	437
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	261	161	286
Aktywa obrotowe	27 855	22 258	22 141
Zapasy	12 957	11 952	9 192
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	7 800	4 284	4 787
Należności z tytułu podatku dochodowego	18	307	202
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 027	5 698	7 912
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	51	-	10
Suma: Aktywa obrotowe inne niż aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	27 852	22 241	22 102
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	3	17	39
Aktywa razem	29 019	24 461	24 592

PASYWA	Na dzień 30 czerwca 2025 PLN'000	Na dzień 31 grudnia 2024 PLN'000	Na dzień 30 czerwca 2024 PLN'000
Razem kapitał własny	21 932	21 263	19 392
Kapitał akcyjny	523	523	523
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	2 955	2 955	2 955
Kapitał rezerwowy	1 237	1 378	1 344
Zyski zatrzymane	17 217	16 407	14 569
- w tym zysk (strata) netto	3 425	3 724	1 887
Zobowiązanie długoterminowe	1 089	323	647
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 089	323	647
Zobowiązania krótkoterminowe	5 998	2 875	4 553
Rezerwy na zobowiązania	39	142	38
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5 959	2 733	4 516

Grupa Kapitałowa Ultimate Games S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2025 roku
(wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Suma: Zobowiązania krótkoterminowe inne niż związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	5 998	2 875	4 553
Zobowiązania związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Pasywa razem	29 019	24 461	24 592

3. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2025 roku	523	2 955	1 378	16 407	21 263
Korekta błędów lat poprzednich	-	-	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2025 roku po korektach błędów lat poprzednich	523	2 955	1 378	16 407	21 263
Całkowite dochody:	-	-	(141)	3 425	3 284
Zysk/strata netto roku obrotowego	-	-	-	3 425	3 425
Inne całkowite dochody	-	-	(141)	-	(141)
Wypłata dywidendy	-	-	-	(2 615)	(2 615)
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	(141)	810	669
Stan na 30 czerwca 2025 roku	523	2 955	1 237	17 217	21 932

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2024 roku	523	2 955	1 344	15 698	20 521
Korekta błędów lat poprzednich	-	-	-	(400)	(400)
Stan na 1 stycznia 2024 roku po korektach błędów lat poprzednich	523	2 955	1 344	15 298	20 121
Całkowite dochody:	-	-	33	3 724	3 757
Zysk/strata netto roku obrotowego	-	-	-	3 724	3 724
Inne całkowite dochody	-	-	33	-	33
Wypłata dywidendy	-	-	-	(2 615)	(2 615)
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	33	1 109	1 142
Stan na 31 grudnia 2024 roku	523	2 955	1 378	16 407	21 263

Grupa Kapitałowa Ultimate Games S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2025 roku
(wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 roku

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2024 roku	523	2 955	1 344	15 698	20 521
Korekta błędów lat poprzednich	-	-	-	(400)	(400)
Stan na 1 stycznia 2024 roku po korektach błędów lat poprzednich	523	2 955	1 344	15 298	20 121
Całkowite dochody:	-	-	-	1 887	1 887
Zysk/strata netto roku obrotowego	-	-	-	1 887	1 887
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(2 615)	(2 615)
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	-	(728)	(728)
Stan na 30 czerwca 2024 roku	523	2 955	1 344	14 569	19 392

4. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	I półrocze od 01.01.2025 do 30.06.2025 PLN`000	I półrocze od 01.01.2024 do 30.06.2024 PLN`000
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk / strata brutto	4 453	2 214
Korekty	(4 095)	(2 817)
Amortyzacja	49	11
Przychody z tytułu odsetek	(1)	(5)
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-	(12)
(Zysk) strata ze sprzedaży udziałów i akcji	(398)	-
Odpisy aktualizujące wartość aktywów	-	5
Udział w zysku (stracie) jednostki stowarzyszonej	248	145
Przeszacowanie aktywów finansowych do wartości godziwej	-	459
Zmiana stanu rezerw	(103)	(66)
Zmiana stanu zapasów	(1 005)	(3 465)
Zmiana stanu należności	(3 516)	(84)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	625	195
Inne korekty	6	-
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	358	(603)
Podatek dochodowy zwrócony (zapłacony)	(45)	(118)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	313	(720)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	39
Sprzedaż udziałów i akcji jednostek stowarzyszonych	1 096	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(30)	(126)
Udzielenie pożyczek stronom powiązanym	(50)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 016	(97)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	-
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	1 329	(817)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:	1 329	(817)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	5 698	8 729
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM:	7 027	7 912
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

VI. Pozostałe informacje do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Zarząd Spółki oświadcza, iż skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Ultimate Games S.A. zostało sporządzone wedle najlepszej wiedzy, według stanu na dzień 30 czerwca 2025 roku, zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe odzwierciedla sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny.

Prezentowane skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w szczególności w zgodności z MSR 34 „Śródroczne sprawozdania finansowe” przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

2. Zasady przyjęte przy sporządzeniu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Podczas sporządzania skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2025 roku przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym (z wyjątkiem zmian MSSF, które weszły w życie pomiędzy datami sporządzenia poszczególnych jednostkowych sprawozdań) i należy te dane czytać łącznie.

3. Informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

W I półroczu 2025 r. nie dokonano zmian zasad rachunkowości.

4. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

W I półroczu 2025 r. dokonano zmian wielkości szacunkowych zgodnie z poniższym zestawieniem:

Wyszczególnienie	Na dzień 31 grudnia 2024	Zmniejszenie	Zwiększenie	Na dzień 30 czerwca 2025
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	161	-	99	261
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	323	-	766	1 089
Wycena pozostałych akcji/udziałów do wartości godziwej	17	(14)	-	3
Rezerwa na przychody podstawowej działalności operacyjnej	-	-	4 206	4 206
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	74	(74)	-	-
Pozostałe rezerwy	68	(29)	-	39

5. Informacja o korektach błędów poprzednich okresów

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie dokonywano korekty błędów poprzednich okresów.

VII. Półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności

1. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

Ryzyko związane z utratą kluczowych członków zespołu

Na działalność Jednostki dominującej oraz Grupy duże znaczenie mają kompetencje oraz know-how osób stanowiących zespół pracujący nad określonym produktem, a także kadry zarządzającej i kadry kierowniczej Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent zatrudnia 3 osoby w rozumieniu prawa pracy, współpracuje z kilkudziesięcioma osobami na umowy cywilnoprawne, a łącznie nad produktami Emitenta i jego Grupy pracuje kilkadziesiąt osób. Odejście osób z wymienionych grup może wiązać się z utratą przez Jednostkę dominującą oraz Grupę osób o odpowiednim poziomie wiedzy oraz doświadczenia w zakresie profesjonalnego projektowania gier. Utrata członków zespołu pracującego nad danym produktem może negatywnie wpłynąć na jakość danej gry oraz na termin jej wydania, a co za tym idzie – na wynik sprzedaży produktu i wyniki finansowe Jednostki dominującej oraz Grupy. Jednostka dominująca oraz Grupa podejmuje działania mające na celu minimalizowanie wskazanego czynnika ryzyka poprzez kreowanie satysfakcjonujących systemów płacowych opartych na revenue share, adekwatnych do stopnia doświadczenia i poziomu kwalifikacji osób. Ryzyko to minimalizowane jest również poprzez fakt, iż kluczowi członkowie zespołu Emitenta są jednocześnie akcjonariuszami Spółki i deklarują chęć dalszego zaangażowania w rozwój Grupy kapitałowej.

Ryzyko nieosiągnięcia przez grę sukcesu rynkowego

Rynek gier komputerowych cechuje się ograniczoną przewidywalnością. Jednostka dominująca oraz Grupa wyszukują nisze rynkowe i wypełnia je nowymi produktami. Istnieje w związku z tym ryzyko, że nowe gry Jednostki dominującej i Grupy ze względu na czynniki, których nie mogły przewidzieć, nie odniosą sukcesu rynkowego, który pozwoliłby na zwrot kosztów poniesionych na produkcję gry lub na dobry wynik finansowy nowego tytułu. Taka sytuacja może negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Jednostki dominującej i Grupy. Ryzyko to jest wpisane w bieżącą działalność Grupy. W celu minimalizacji przedmiotowego czynnika ryzyka Jednostka dominująca oraz Grupa zakładają produkcję i dystrybucję kilkudziesięciu gier rocznie. Dywersyfikacja produkcji i dystrybucji jest jednym z głównych założeń modelu biznesowego Emitenta.

Ryzyko wystąpienia zdarzeń losowych

Jednostka dominująca oraz Grupa są narażone na wystąpienie zdarzeń nadzwyczajnych, takich jak awarie (np. sieci elektrycznych, zarówno w obrębie wewnętrznym, jak i zewnętrznym), katastrofy, w tym naturalne, działania wojenne, ataki terrorystyczne, ataki hackerskie i inne. Mogą one skutkować zmniejszeniem efektywności działalności Grupy albo jej całkowitym zaprzestaniem. W takiej sytuacji Grupa jest narażona na zmniejszenie przychodów lub poniesienie dodatkowych kosztów, a także może być zobowiązana do zapłaty kar umownych z tytułu niewykonania bądź nienależytego wykonania umowy z klientem.

Ryzyko związane ze strukturą przychodów

Produkty oferowane przez Jednostkę dominującą i Grupę charakteryzują się specyficznym cyklem życia, tzn. przychody rosną wraz ze wzrostem popularności, a ta uzyskiwana jest stopniowo po wprowadzeniu danej gry do obrotu. Przychody i wyniki Grupy mogą w początkowym okresie wykazywać znaczne wahania pomiędzy poszczególnymi okresami (miesiącami, kwartałami). Ponadto przychody będą pochodzić od niewielkiej liczby bezpośrednich odbiorców (dystrybutorów), co oznacza, że wpływy od pojedynczego odbiorcy będą zapewniać więcej niż 10% przychodów ze sprzedaży w danym okresie. Utrata jednego z odbiorców może powodować znaczne obniżenie przychodów w krótkim terminie, trudne do zrekompensowania z innych źródeł. Opisane powyżej okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiąganego wyniki i sytuację finansową Jednostki dominującej oraz Grupy.

Ryzyko roszczeń z zakresu praw autorskich

Jednostka dominująca oraz Grupa, nawiązując współpracę z poszczególnymi osobami, realizuje prace w większości poprzez kontrakty cywilnoprawne: umowy o świadczenie usług czy umowy o dzieło. Zawierane przez Jednostkę dominującą i Grupę umowy zawierają odpowiednie klauzule dotyczące nie tylko sposobu działania, ale również przeniesienia autorskich praw majątkowych do wykonywanych dzieł na Jednostkę dominującą i Grupę, jak również zakaz konkurencji czy postanowienia zobowiązujące do zachowania poufności w odniesieniu do wszelkich informacji udostępnionych wykonawcy, a nieupublicznionych przez Grupę. Zgodnie z obowiązującymi przepisami, do skutecznego przeniesienia praw autorskich koniecznym jest dokładne wskazanie pól eksploatacji, których to przeniesienie dotyczy, przy czym niemożliwym jest dokonanie tego w oparciu o ogólną klauzulę wskazującą na „wszystkie znane pola eksploatacji”. Z uwagi na dużą liczbę umów zawieranych przez Jednostkę dominującą i Grupę zawierających klauzulę przenoszącą prawa autorskie, istnieje ryzyko

kwestionowania skuteczności nabycia tych praw, a tym samym potencjalne ryzyko podniesienia przez osoby roszczeń prawno-autorskich.

Ryzyko walutowe

Mając na uwadze, iż Jednostka dominująca oraz Grupa ponosi koszty wytworzenia w PLN, natomiast zdecydowanie większość przychodów osiąganych ze sprzedaży gier jest i będzie realizowana w walutach obcych, powstaje ryzyko związane ze zmianą kursów walut. Szczególne znaczenie ma w tym przypadku kształtowanie się kursów USD/PLN oraz EUR/PLN, ponieważ transakcje w tych walutach mają najistotniejszy wkład w strukturę przychodów. Ryzyko na tym polu występuje głównie w odniesieniu do należności. Inwestorzy powinni brać pod uwagę fakt, iż Jednostka dominująca i jej Grupa nie stosują zabezpieczeń przed ryzykiem walutowym.

Ryzyko uzależnienia od kluczowych dystrybutorów

Dystrybucja gier odbywa się przez jednego z kluczowych odbiorców, tj. Valve Corporation, Apple Inc., Nintendo Europe GmbH i Google Inc., którzy są jednocześnie jednymi z największych dystrybutorów gier i aplikacji na świecie. Ewentualna rezygnacja któregoś z wymienionych odbiorców z oferowania gier Jednostki dominującej i Grupy lub zmiana zasad dystrybucji, w tym ograniczenie dystrybucji poprzez zmiany oprogramowania lub dedykowanego sprzętu, może mieć znaczący negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Grupy. Ponadto umowy o dystrybucję dotyczą określonych produktów Jednostki dominującej i Grupy, których specyfikacja jest elementem umowy. Istnieje ryzyko nieprzyjęcia przez kontrahenta produktu Jednostki dominującej i Grupy do dystrybucji, co może ograniczyć wynik finansowy Jednostki dominującej i Grupy realizowany na sprzedaż danego produktu. Z uzależnieniem od kluczowych odbiorców związane jest także ryzyko niewywiązywania się lub nienależytego wywiązania się z warunków umów, co może skutkować utratą kluczowych klientów lub nałożeniem na Jednostkę dominującą i Grupę kar umownych za brak realizacji lub nieterminową realizację umów. Opisane ryzyko może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Jednostki dominującej i Grupy oraz cenę akcji. Opisany powyżej czynnik ryzyka nie ma oraz nie miał w przeszłości wpływu na działalność prowadzoną przez Jednostkę dominującą oraz jednostki zależne.

Ryzyko niepromowania gry przez dystrybutorów

Na sprzedaż produktów Jednostki dominującej i Grupy duży wpływ mają wyróżnienia gier na platformach sprzedażowych i promocja produktów przez kluczowych dystrybutorów gier Jednostki dominującej i Grupy. Jednocześnie Jednostka dominująca oraz Grupa nie mają wpływu na przyznawanie przez dystrybutorów wyróżnień. Istnieje zatem ryzyko nieprzyznania takich wyróżnień dla gry Jednostki dominującej i Grupy, co może wpłynąć na zmniejszenie zainteresowania określonym produktem Jednostki dominującej i Grupy wśród konsumentów, a co za tym idzie na spadek sprzedaży określonego produktu. W dotychczasowej działalności Spółki zdarzały się sytuacje, kiedy operatorzy App Store i Google Play nie promowali produktów Jednostki dominującej i Grupy, mimo wprowadzania ciekawych i dopracowanych produkcji, co nie wpłynęło na sytuację finansową oraz wyniki Jednostki dominującej i Grupy. Emitent nie wyklucza jednak, że opisane ryzyko może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Jednostki dominującej i Grupy oraz cenę akcji w przyszłości. Opisany powyżej czynnik ryzyka nie ma oraz nie miał w przeszłości wpływu na działalność prowadzoną przez Grupę.

Ryzyko związane z ograniczonymi kanałami dystrybucji gier

Jednostka dominująca i Grupa prowadzą sprzedaż na terenie całego świata w modelu dystrybucji cyfrowej, za pośrednictwem dedykowanych platform dystrybucyjnych. Jednostka dominująca oraz Grupa planują również dystrybucję gier na terenie Polski, Europy Zachodniej oraz Azji w wersji pudełkowej przy użyciu wydawców zewnętrznych. W sytuacji, gdyby Jednostka dominująca oraz Grupa podjęły decyzję o zwiększeniu udziału kanałów tradycyjnych w dystrybucji swoich produktów, powstałaby konieczność poniesienia przez Jednostkę dominującą i Grupę wyższych kosztów, co mogłoby negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Jednostki dominującej i Grupy. Opisane ryzyko może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Jednostki dominującej i Grupy oraz cenę akcji. Opisany powyżej czynnik ryzyka nie ma oraz nie miał w przeszłości wpływu na działalność prowadzoną przez Jednostkę dominującą i Grupę.

Ryzyko związane z pojawieniem się nowych technologii

Na działalność Jednostki dominującej i Grupy duży wpływ mają nowe technologie i rozwiązania informatyczne. Rynek nowych technologii jest rynkiem szybko rozwijającym się, co powoduje konieczność ciągłego monitorowania rynku przez Jednostkę dominującą i Grupę i szybkiego dostosowywania się do wprowadzenia rozwiązań. Istnieje zatem ryzyko związane z pojawieniem się nowych technologii. Opisane wyżej ryzyko może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową,

perspektywy rozwoju, wyniki Jednostki dominującej i Grupy oraz cenę akcji. Opisany powyżej czynnik ryzyka nie ma oraz nie miał w przeszłości wpływu na działalność prowadzoną przez Grupę.

Ryzyko wystąpienia nieprzewidzianych trendów

Rynek gier komputerowych cechuje się niską przewidywalnością. Istnieje ryzyko pojawienia się nowych, niespodziewanych trendów, w które dotychczasowe produkty Jednostki dominującej i Grupy nie będą się wpisywać. Podobnie nowy produkt Jednostki dominującej i Grupy, stworzony z myślą o dotychczasowych preferencjach konsumentów, może nie zostać dobrze przyjęty ze względu na nagłą zmianę trendów. Niska przewidywalność rynku powoduje także, że określony produkt Jednostki dominującej i Grupy, np. cechujący się wysoką innowacyjnością, może nie trafić w gusta konsumentów. Wskazane sytuacje mogą negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Jednostki dominującej i Grupy oraz przyczynić się do zmniejszenia wartości akcji. Opisane ryzyko może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywę rozwoju, wyniki Jednostki dominującej i Grupy oraz cenę akcji. Opisany powyżej czynnik ryzyka nie ma oraz nie miał w przeszłości wpływu na działalność prowadzoną przez Grupę.

Ryzyko związane ze światowymi kampaniami na rzecz aktywnego trybu życia

Swoiste zagrożenie dla działalności Jednostki dominującej i Grupy stanowią ogólnoświatowe kampanie promujące walkę z nadmiernym poświęcaniem czasu na rzecz gier komputerowych oraz zdrowy, aktywny styl życia. Nie można wykluczyć, że w wyniku takich kampanii bardziej popularny stanie się model aktywnego spędzania wolnego czasu, co może wiązać się ze zmniejszeniem popytu na produkty oferowane przez Jednostkę dominującą i Grupę. Opisane ryzyko może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywę rozwoju, wyniki Jednostki dominującej i Grupy oraz cenę akcji. Opisany powyżej czynnik ryzyka nie ma oraz nie miał w przeszłości wpływu na działalność prowadzoną przez Grupę.

Ryzyko zmienności stóp procentowych i inflacji

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Jednostka dominująca oraz Grupa nie posiadają umów kredytowych opartych na zmiennej stopie kredytowej. W sytuacji, w której Jednostka dominująca i jej Grupa podejmą decyzję o finansowaniu części działalności kredytem bankowym lub pożyczkami, powstanie ryzyko związane ze zmianą stóp procentowych. Wzrost stóp procentowych spowoduje wzrost kosztów obsługi zadłużenia oraz zmniejszenie efektywności działalności poprzez zmniejszenie zysków. Z drugiej strony obniżenie się poziomu stóp procentowych skutkowałoby obniżeniem kosztów finansowania oraz zwiększeniem zysków. Ponadto polityka monetarna prowadzona przez Narodowy Bank Polski w zakresie kształtowania poziomu stóp procentowych i w konsekwencji mająca wpływ na poziom inflacji w Polsce może wpływać na osiągnięte przez Grupę przychody finansowe. W związku z tym, iż nadwyżki środków pieniężnych inwestowane są m.in. w lokaty bankowe i obligacje skarbowe, spadek wysokości stóp procentowych może mieć negatywny wpływ na poziom przychodów finansowych Grupy. Z kolei przychody finansowe uzyskiwane z lokat bankowych lub inwestycji w obligacje skarbowe w odniesieniu do posiadanych przez Grupę rezerw gotówkowych mogą nie zrekompensować strat spowodowanych inflacją. Należy wskazać, iż Jednostka dominująca oraz Grupa nie posiadają realnego wpływu na kształtowanie się stóp procentowych.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

Polski system prawny charakteryzuje się wysoką częstotliwością zmian. Na działalność Jednostki dominującej i Grupy potencjalny negatywny wpływ mogą mieć nowelizacje m.in. w zakresie prawa handlowego, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych. W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Jednostka dominująca oraz Grupa na bieżąco przeprowadzają badania na zgodność stosowanych aktualnie przepisów przez Spółkę i Grupę z bieżącymi regulacjami prawnymi.

Ryzyko związane z opodatkowaniem (regulacje podatkowe) i interpretacją przepisów podatkowych

Polski system podatkowy cechuje się niejednoznacznością przepisów oraz wysoką częstotliwością zmian. Niejednokrotnie brak jest ich klarownej wykładni, co może powodować sytuację odmienną ich interpretacji przez Jednostkę dominującą i Grupę oraz organy skarbowe. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji urząd skarbowy może nałożyć na Jednostkę dominującą i Grupę karę finansową, która może mieć istotny negatywny wpływ na ich 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 odmienną od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego przez Jednostkę dominującą i Grupę interpretacji przepisów podatkowych, sytuacja ta może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Jednostki dominującej i Grupy. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie korzysta ze zwolnień podatkowych, a na oferowane przez Jednostkę dominującą i Grupę usługi nałożona jest stawka VAT w wysokości 23%. Poza tym Jednostka dominująca oraz Grupa zobowiązane są płacić podatek dochodowy, którego stawka wynosi 19%.

Ryzyko związane z opodatkowaniem może wynikać ze zmian w wysokościach stawek podatkowych, istotnych z punktu widzenia Jednostki dominującej i Grupy, jednakże wpływ tych zmian na przyszłą kondycję Jednostki dominującej i Grupy należy uznać za niewielki, jako że prawdopodobieństwo skokowych zmian w regulacjach podatkowych jest znikome.

Ryzyko związane z utratą płynności finansowej

Jednostka dominująca oraz Grupa mogą być narażone na sytuację, w której nie będą w stanie realizować swoich zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Jednostka dominująca oraz Grupa są narażone na ryzyko związane z niewywiązywaniem się przez kluczowych klientów ze zobowiązań umownych wobec Jednostki dominującej oraz Grupy, w tym nieterminowe regulowanie zobowiązań przez platformy internetowe, przy użyciu których dystrybuowane są ich produkty. Takie zjawisko może mieć negatywny wpływ na płynność Jednostki dominującej oraz Grupy i powodować m.in. konieczność dokonywania odpisów aktualizujących należności. Jednostka dominująca oraz jednostki zależne, w celu minimalizacji ryzyka zamrożenia płynności finansowej, dokonują analizy struktury finansowania Jednostki dominującej oraz Grupy, a także dbają o utrzymanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, niezbędnego do terminowego regulowania zobowiązań bieżących.

Ryzyko związane z nielegalnym udostępnianiem produktów Emitenta

Dystrybucja produktów (gier) odbywa się za pomocą kanałów cyfrowych, co zwiększa ryzyko związane z nielegalnym rozpowszechnianiem produktów Jednostki dominującej i Grupy bez ich zgody lub wiedzy. Pozyskiwanie przez konsumentów produktów Jednostki dominującej oraz Grupy w sposób nielegalny może negatywnie wpłynąć na poziom sprzedaży Jednostki dominującej i Grupy oraz wyniki finansowe, w efekcie przyczyniając się do obniżenia cen akcji Spółki.

Jednostka dominująca oraz Grupa zabezpieczają swoje produkty przed nielegalnymi pobraniami oraz rozpowszechnianiem poprzez zastosowanie istniejących technologii oraz korzystają z usług podmiotu zewnętrznego, który zapewnia ochronę przed piractwem. Mając na uwadze ciągły rozwój technologiczny, w tym powstawanie programów komputerowych umożliwiających nielegalne pobieranie gier, Jednostka dominująca oraz Grupa nie mogą zapewnić, że stosowane zabezpieczenia oraz świadczona przez jednostkę zewnętrzną usługa są w pełni skuteczne. Opisane ryzyko może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Jednostki dominującej i Grupy oraz cenę akcji. Opisany powyżej czynnik ryzyka nie ma oraz nie miał w przeszłości wpływu na działalność prowadzoną przez Grupę.

Ryzyko związane z konfliktem zbrojnym na terytorium Ukrainy

W dniu 24 lutego 2022 r. rozpoczęła się rosyjska inwazja na Ukrainę. W związku z trwającym konfliktem zbrojnym należy mieć na uwadze, iż przedmiotowe zdarzenie w znacznym stopniu oddziałuje na gospodarkę Europy i świata, w związku z czym istnieje ryzyko negatywnego wpływu konfliktu na działalność Grupy oraz sytuację finansową i majątkową Spółki lub Grupy. Jednostka dominująca nie jest stroną umów z podmiotami biorącymi udział w tym konflikcie zbrojnym, w tym nie współpracuje z wykonawcami pochodzącymi z Ukrainy lub Rosji, a sprzedaż produktów Emitenta lub Grupy na terytorium Rosji i Ukrainy stanowi niewielki odsetek w całości przychodów Grupy. Jednostka dominująca przeanalizowała również ewentualne ryzyka związane z potencjalnymi atakami hakerskimi i uznała, że sektor gamingowy, w szczególności Jednostka dominująca i jej Grupa, nie są bezpośrednio narażone na potencjalne ataki hakerskie związane z konfliktem zbrojnym na terytorium Ukrainy. Kierownictwo Spółki na bieżąco monitoruje potencjalny wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej na terytorium Ukrainy na działalność Spółki i jej Grupy, jak i rynki międzynarodowe w perspektywie kolejnych okresów i, w razie ewentualnej materializacji niniejszego czynnika ryzyka, podejmie niezbędne działania zmierzające do minimalizacji negatywnych skutków konfliktu dla działalności Jednostki dominującej i jej Grupy. Kierownictwa Spółki i Grupy nie odnotowały zauważalnego wpływu na sprzedaż lub łańcuch dostaw. Jednakże przewidzenie dalszych kierunków rozwoju sytuacji oraz jej skutków nie jest możliwe. Spółka i Grupa będą nadal monitorować potencjalny wpływ tego konfliktu zbrojnego i podejmą wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla Spółki lub Grupy.

2. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji

Na dzień 30 czerwca 2025 r. konsolidacją były objęte: Wildlands Interactive S.A. oraz New Disorder S.A.

Nazwa	% udziałów w kapitale		Zmiana
	30.06.2025	31.12.2024	
3T Games sp. z o.o.	-	37,50%	-37,50 p.p.

Grupa Kapitałowa Ultimate Games S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2025 roku
(wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Wildlands Interactive S.A. (dawniej: Games Box S.A.)	40,58%	44,08%	-3,50 p.p.
New Disorder S.A.	51,81%	51,81%	-

W dniu 30 stycznia 2025 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zarejestrowane zostało połączenie Games Box S.A. i 3T Games sp. z o.o. W wyniku połączenia zmianie uległa struktura Grupy Kapitałowej Ultimate Games S.A., w której w miejsce wymienionych dwóch podmiotów od 30 stycznia 2025 roku występuje jeden podmiot, tj. Wildlands Interactive S.A. (połączenie nastąpiło przez przejęcie 3T Games sp. z o.o. przez Games Box S.A.). Aktualnie Ultimate Games S.A. posiada łącznie 1 051 000 akcji i głosów w Wildlands Interactive S.A. (d. Games Box S.A.), które stanowią 40,58% głosów na walnym zgromadzeniu i kapitału zakładowego Wildlands Interactive S.A. 3T Games sp. z o.o. została wykreślona z rejestru przedsiębiorców KRS w dniu 3 marca 2025 roku.

W dniu 30 stycznia 2025 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego w jednostce zależnej Wildlands Interactive S.A. W wyniku zmiany wysokości kapitału zakładowego i objęcia nowo wyemitowanych akcji przez akcjonariuszy niekontrolujących, udział Emitenta w kapitale zakładowym ww. spółki uległ zmniejszeniu o 3,50 p.p. Podwyższenie kapitału zakładowego miało związek z połączeniem 3T Games sp. z o.o. z Wildlands Interactive S.A. (d. Games Box S.A.), w wyniku którego wspólnikom spółki 3T Games sp. z o.o. zostały przyznane akcje Wildlands Interactive S.A. (d. Games Box S.A.) wyemitowane w związku z połączeniem.

3. Stanowisko Zarządu Emitenta odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie okresowym w stosunku do wyników prognozowanych

Emitent nie podawał do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych Grupy oraz Jednostki dominującej na rok 2025.

4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu okresowego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego

Stan na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego raportu, tj. 12 września 2025 r.:

Akcyonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
PlayWay S.A.*	2 400 000	45,89 %	2 400 000	45,89 %
GSB Fundacja Rodzinna **	480 000	9,18 %	480 000	9,18 %
Pozostali	2 350 000	44,93 %	2 350 000	44,93 %
Razem:	5 230 000	100,00 %	5 230 000	100,00 %

*PlayWay S.A. jest spółką publiczną, w której znaczącymi akcjonariuszami są:

1) Fundacja Rodzinna Kostowsky - 2 700 000 akcji stanowiących 40,91% w kapitale zakładowym PlayWay S.A. uprawniających do 2 700 000 głosów stanowiących 40,91% udziału w ogólnej liczbie głosów, przy czym w Fundacji Rodzinnej Kostowsky beneficjentem rzeczywistym jest Krzysztof Kostowski

2) ACRX Investments Limited - 2 700 000 akcji stanowiących 40,91% w kapitale zakładowym PlayWay S.A. uprawniających do 2 700 000 głosów stanowiących 40,91% udziału w ogólnej liczbie głosów

** W GSB Fundacji Rodzinnej beneficjentem rzeczywistym i osobą kontrolującą fundację jest Mateusz Zawadzki

Stan na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. 16 maja 2025 r.:

Akcyonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
PlayWay S.A.*	2 400 000	45,89 %	2 400 000	45,89 %
GSB Fundacja Rodzinna **	394 950	7,55 %	394 950	7,55 %
Pozostali	2 435 050	46,56 %	2 435 050	45,56 %
Razem:	5 230 000	100,00 %	5 230 000	100,00 %

*PlayWay S.A. jest spółką publiczną, w której znaczącymi akcjonariuszami są:

1) Fundacja Rodzinna Kostowscy - 2 700 000 akcji stanowiących 40,91% w kapitale zakładowym PlayWay S.A. uprawniających do 2 700 000 głosów stanowiących 40,91% udziału w ogólnej liczbie głosów, przy czym w Fundacji Rodzinnej Kostowscy beneficjentem rzeczywistym jest Krzysztof Kostowski

2) ACRX Investments Limited - 2 700 000 akcji stanowiących 40,91% w kapitale zakładowym PlayWay S.A. uprawniających do 2 700 000 głosów stanowiących 40,91% udziału w ogólnej liczbie głosów

** W GSB Fundacji Rodzinnej beneficjentem rzeczywistym i osobą kontrolującą fundację jest Mateusz Zawadzki

5. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu okresowego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób

Liczba akcji posiadanych przez członków Zarządu Jednostki dominującej na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego raportu, tj. 12 września 2025 r.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Mateusz Zawadzki - pośrednio poprzez GSB Fundacja Rodzinna	480 000	9,18 %	480 000	9,18 %

Liczba akcji posiadanych przez członków Zarządu Spółki na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. 16 maja 2025 r.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Mateusz Zawadzki - pośrednio poprzez GSB Fundacja Rodzinna	394 950	7,55 %	394 950	7,55 %

Na dzień publikacji bieżącego i poprzedniego raportu okresowego członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej nie posiadali jej akcji.

6. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W I półroczu 2025 roku nie toczyły się istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

7. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca

W I półroczu 2025 roku Emitent lub jednostka od niego zależna nie udzieliła poręczeń kredytów lub poręczeń pożyczki, ani też gwarancji.

8. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego i Grupę kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

W perspektywie kolejnego kwartału Emitent pragnie wskazać następujące czynniki jako mogące mieć wpływ na spodziewane wyniki:

Czynniki zewnętrzne:

- znaczna zmienność kursu Dolara Amerykańskiego oraz Euro, w których to walutach Jednostka osiąga znaczącą część przychodów ze sprzedaży,
- premiery konkurencyjnych gier, oraz ich ilość,
- ilość nowych zespołów deweloperskich, chcących wejść do struktury Grupy,
- sytuacja związana z konfliktem zbrojnym w Ukrainie,
- wzrost cen towarów i usług, będące wynikiem wzrostu poziomu inflacji.

Dodatkowe informacje w zakresie wpływu wojny w Ukrainie oraz wzrostu cen towarów i usług na sytuację finansową Grupy zostały przedstawione w pkt. VII.1. „Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego”.

Czynniki wewnętrzne:

- liczne nowe premiery gier oraz ich przyjęcie przez rynek,
- przedstawianie nowych preprodukcji nadchodzących gier i badanie zainteresowania nimi,
- kontrakty z wydawcami na najważniejsze gry Spółki oraz spółek z Grupy,
- budowanie zainteresowania kluczowymi grami Grupy,
- koszty prowizji deweloperów, marketingu oraz wynagrodzeń,
- wyprzedaże gier Emitenta na platformie Steam (w wersji PC) oraz na konsolach Nintendo Switch, PlayStation, Xbox.

9. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta i Grupy w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

W I półroczu 2025 r. Grupa wypracowała następujące wyniki finansowe:

WYBRANE DANE FINANSOWE	1.01.2025 - 30.06.2025	1.01.2024 - 30.06.2024
	PLN '000	PLN '000
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	16 347	10 958
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 333	2 542
EBITDA*	4 392	2 569
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	4 114	2 083
Zysk (strata) netto, w tym:	3 128	1 758
- przypadający na Jednostkę dominującą	3 171	1 808
- przypadający na udziały niedające kontroli	(43)	(49)

Na zaprezentowane w niniejszym raporcie dane finansowe wpływ miały m.in.:

- 1) premiery nowych gier komputerowych w szczególności „Crime Simulator” w wersji na PC oraz „Drug Dealer Simulator” w wersji na konsolę Xbox;
- 2) sprzedaż gier z segmentu PC, w szczególności „Ultimate Fishing Simulator” oraz „Thief Simulator 2”;
- 3) sprzedaż gier z segmentu konsol, w szczególności „House Flipper”, „Cooking Simulator”, „Thief Simulator” oraz „Thief Simulator 2”;
- 4) koszty prowizji wypłacanych deweloperom, a także koszty marketingu i wynagrodzeń;
- 5) wyprzedaże gier Emitenta na platformie Steam -w wersji PC- oraz na konsolach Nintendo Switch, PlayStation, Xbox;
- 6) zmienność kursu walut, w tym kursu USD i EUR w stosunku do PLN;
- 7) wzrost kosztów usług podmiotów zewnętrznych, w tym audytorskich i doradztwa rachunkowego względem okresu porównywalnego;
- 8) wzrost udziału Spółki w przychodach ze sprzedaży gier z serii „Ultimate Fishing Simulator” do 100%, począwszy od 1 stycznia 2025 roku, w konsekwencji nabycia w grudniu 2024 r. przez Spółkę pełni praw do gry komputerowej pt. „Ultimate Fishing Simulator 1.

Jednocześnie Emitent zgodnie z polityką informacyjną Spółki przekazaną do wiadomości publicznej w dniu 03.08.2020 r. (raport bieżący ESPI nr 54/2020) przekazuje informacje o zawartych nowych umowach wydawniczych w danym okresie sprawozdawczym:

- w dniu 28.02.2025 r. została zawarta umowa o współpracy w zakresie wykonania i wydania przez Spółkę wersji konsolowej gry „Tavern Manager Simulator” na konsole Xbox oraz PlayStation;
- w dniu 28.02.2025 r. została zawarta umowa o współpracy w zakresie wykonania i wydania przez Spółkę wersji konsolowej gry „Rally Mechanic Simulator” na konsole Xbox Series X|S oraz PlayStation 5;
- w dniu 20.03.2025 r. została zawarta umowa pomiędzy Emitentem a Movie Games S.A. z siedzibą w Warszawie na wykonanie portu gry pt. „Drug Dealer Simulator” na konsolę PlayStation. Gra będzie opublikowana z konta wydawniczego Movie Games S.A.;
- w dniu 11.04.2025 r. została zawarta umowa wydawnicza pomiędzy Emitentem a studiem Three Swords Studio dotycząca gry komputerowej pt. „Heretical”. Zakres umowy obejmuje standardowe działania marketingowe oraz wsparcie wydawnicze podczas trwania Early Access, oraz wydania i promocji pełnej wersji ww. gry. Zgodnie z umową

Emitent posiada pierwszeństwo do portowania ww. gry na konsole po premierze pełnej wersji. Gra posiada obecnie 348 recenzji, a oceny wynoszą 93% (Very Positive);

- w dniu 18.04.2025 r. została zawarta umowa o współpracy pomiędzy Emitentem a Star Drifters sp. z o.o., której przedmiotem jest wykonanie oraz wydanie gry „Driftland: The Magic Revival” na konsole Xbox oraz PlayStation;
- w dniu 15.06.2025 r. została zawarta umowa pomiędzy Emitentem a Gaming Factory S.A., na mocy której Ultimate Games S.A. nabył wyłączne prawa do tworzenia kontynuacji gier: Electrician Simulator, Bakery Simulator oraz Castle Flipper. Umowa obejmuje również wyłączną licencję na wykorzystanie oryginalnych gier (kod źródłowy, assety, materiały, itd.) w celu rozwoju kolejnych odsłon. Gaming Factory otrzyma prowizję w wysokości 20% dochodu ze sprzedaży utworów zależnych;
- w dniu 15.06.2025 r. została zawarta umowa na mocy której Emitent wykona oraz wyda port gry komputerowej pt. „Farm Manager World na konsole Xbox Series X|S oraz PlayStation 5/5 Pro.

Zawarte umowy wydawnicze i portingowe są na bieżąco wpisywane w plan premier Spółki, dostępny pod adresem: <https://ultimate-games.com/plan-premier-2025/>.

10. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

W I półroczu 2025 roku nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

11. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe

W bieżącym okresie sprawozdawczym Emitent oraz Grupa kapitałowa nie zawierały transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

12. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny Grupy i jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta i Grupę

W raporcie przedstawiono wszystkie istotne informacje.

VIII. Oświadczenie Zarządu

Oświadczam, że wedle mojej najlepszej wiedzy skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe, skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Emitenta i Grupy kapitałowej oraz że półroczne sprawozdanie z działalności Emitenta i Grupy kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta i Grupy kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Za Zarząd:

Mateusz Łukasz Zawadzki

Prezes Zarządu Jednostki dominującej