



ULTIMATE GAMES



Raport Półroczny Ultimate Games S.A.

zawierający

- skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Ultimate Games S.A., za 6 miesięcy, zakończonych 30 czerwca 2026 r., sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej,
- półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Ultimate Games S.A.

Warszawa, dnia 11 września 2026 roku

Spis treści

I. Wybrane dane finansowe	4
II. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe	5
1. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe z całkowitych dochodów.....	5
2. Skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
3. Skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
4. Skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
III. Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Ultimate Games S.A. za I półrocze 2026 roku	10
1. Informacje ogólne o Emitencie	10
2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności	11
3. Okres objęty sprawozdaniem i danymi porównywalnymi dla prezentowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	11
4. Przyjęte zasady rachunkowości	11
5. Wpływ zmian standardów MSSF na skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe	12
6. Segmenty operacyjne	12
6.1. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych.....	12
6.2. Informacje dotyczące obszarów geograficznych	13
6.3. Podstawowe produkty, towary lub usługi wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym	13
7. Komentarz objaśniający, dotyczący sezonowości lub cykliczności działalności w okresie śródrocznym	14
8. 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	14
9. 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.....	14
10. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	14
11. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie (łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję), w podziale na akcje zwykłe i pozostałe akcje.....	14
12. 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	15
13. Instrumenty finansowe.....	15
13.1. Aktywa finansowe.....	15
13.2. Zobowiązania finansowe	16
13.3. Hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych	16
14. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia.....	17
15. Informacja dotycząca zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	17
16. Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie takiego odpisu	17
17. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwrócenie takiego odpisu	17
18. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.....	17
19. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17
20. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	18
21. Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.....	18
22. Informacja o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	18
23. Informacja o korektach błędów poprzednich okresów.....	18
24. Informacja o zmianach zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	18
25. Informacja o zmianach warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki	18
26. 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	18

27.	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	18
28.	Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi w I półroczu 2026 r.	18
28.1.	Transakcje z osobami powiązanymi Ultimate Games S.A.	18
28.2.	Transakcje Ultimate Games S.A. z jednostkami stowarzyszonymi.....	19
28.3.	Transakcje z jednostkami powiązanymi Grupy Kapitałowej PlayWay S.A.....	19
IV.	Półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności	19
1.	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego	19
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	24
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	24
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	24
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	25
6.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	25
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	25
8.	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	25
9.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	26
10.	Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe	26
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	26
12.	Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta	26
V.	Oświadczenie Zarządu	26

I. Wybrane dane finansowe

Wyszczególnienie	od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 30.06.2025	od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 30.06.2025
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	24 670	16 325	5 802	3 868
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 096	4 407	1 434	1 044
EBITDA*	6 154	4 456	1 447	1 056
Zysk (strata) brutto	6 220	4 453	1 463	1 055
Zysk (strata) netto	5 307	3 425	1 248	812
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 724	313	1 346	74
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	11	1 016	2	241
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1	-	-	-
Przepływy pieniężne netto – razem	5 735	1 329	1 349	315
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 (w zł/EUR)	1,01	0,65	0,24	0,16

*EBITDA liczona jako zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację

Wyszczególnienie	Na dzień 30 czerwca 2026	Na dzień 31 grudnia 2025	Na dzień 30 czerwca 2026	Na dzień 31 grudnia 2025
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
Aktywa / Pasywa razem	34 586	30 142	8 050	7 131
Aktywa trwałe	929	1 502	216	355
Aktywa obrotowe	33 657	28 640	7 834	6 776
Kapitał własny	27 209	27 488	6 333	6 503
Zobowiązania razem	7 377	2 654	1 717	628
Zobowiązania długoterminowe	430	501	100	119
Zobowiązania krótkoterminowe	6 946	2 153	1 617	509
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)	5,20	5,26	1,22	1,24

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez NBP na dzień 30 czerwca 2026 r. – 4,2963 PLN/EURO oraz na dzień 31 grudnia 2025 r. – 4,2267 PLN/EURO,
- pozycje skróconego śródrocznego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skróconego śródrocznego 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 2026 r. – 4,2522 PLN/EURO oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r. – 4,2208 PLN/EURO.

II. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe

1. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe z całkowitych dochodów

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	I półrocze	I półrocze
	od 01.01.2026	od 01.01.2025
	do 30.06.2026	do 30.06.2025
	PLN '000	PLN '000
Działalność kontynuowana		
Przychody	24 670	16 326
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	24 670	16 325
Przychody pozostałe	-	1
Koszty działalności operacyjnej	18 574	11 919
Zmiana stanu produktów (-)	2 077	1 005
Amortyzacja	58	49
Zużycie materiałów i energii	18	12
Usługi obce	18 347	12 002
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	1 645	808
Pozostałe koszty według rodzaju	77	50
Pozostałe koszty operacyjne	507	3
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 096	4 407
Przychody finansowe	183	472
Koszty finansowe	1	178
Zysk (strata) z udziału w jednostkach stowarzyszonych	(57)	(248)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 220	4 453
Podatek dochodowy	914	1 028
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 307	3 425
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	5 307	3 425
Inne całkowite dochody, w tym:	(356)	(141)
- wynik na zmianie udziału w aktywach netto jednostek stowarzyszonych	-	(174)
- podatek odroczony od wyniku na zmianie udziału w aktywach netto jednostek stowarzyszonych	-	33
- wycena aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej	(439)	-
- podatek odroczony od wyceny aktywów do wartości godziwej	83	-
Całkowite dochody ogółem	4 951	3 284

Zysk (strata) netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom Jednostki (zł)

Podstawowy, w tym:	1,01	0,65
- z działalności kontynuowanej	1,01	0,65
- z działalności zaniechanej	-	-
Rozwodniony, w tym:	1,01	0,65
- z działalności kontynuowanej	1,01	0,65
- z działalności zaniechanej	-	-

2. Skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Na dzień 30 czerwca 2026 PLN'000	Na dzień 31 grudnia 2025 PLN'000	Na dzień 30 czerwca 2025 PLN'000
Aktywa trwałe	929	1 502	1 163
Rzeczowe aktywa trwałe	191	245	253
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane zgodnie z metodą praw własności	279	337	224
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	426
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	427	874	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31	47	261
Aktywa obrotowe	33 657	28 640	27 855
Zapasy	14 337	12 766	12 957
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5 878	7 955	7 800
Należności z tytułu podatku dochodowego	8	219	18
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 431	7 695	7 027
Aktywa finansowe wyceniane wg amortyzowanego kosztu	1	1	51
Suma: Aktywa obrotowe inne niż aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	33 654	28 637	27 852
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	3	3	3
Aktywa razem	34 586	30 142	29 019

PASYWA	Na dzień 30 czerwca 2026 PLN'000	Na dzień 31 grudnia 2025 PLN'000	Na dzień 30 czerwca 2025 PLN'000
Razem kapitał własny	27 209	27 488	21 932
Kapitał akcyjny	523	523	523
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	2 955	2 955	2 955
Kapitał rezerwowy	665	1 020	1 237
Zyski zatrzymane	23 066	22 990	17 217
- w tym zysk (strata) netto	5 307	9 198	3 425
Zobowiązanie długoterminowe	430	501	1 089
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	430	501	1 089
Zobowiązania krótkoterminowe	6 946	2 153	5 998
Rezerwy na zobowiązania	19	102	39
Kredyty i pożyczki	1	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	6 926	2 051	5 959
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Suma: Zobowiązania krótkoterminowe inne niż związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	6 946	2 153	5 998
Zobowiązania związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Pasywa razem	34 586	30 142	29 019



3. Skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres od 01.01.2026 do 30.06.2026

SRÓCONE ŚRÓDROCZNE 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 2026 roku	523	2 955	1 020	22 990	27 488
Korekta błędów lat poprzednich	-	-	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2026 roku po korektach błędów lat poprzednich	523	2 955	1 020	22 990	27 488
Całkowite dochody:	-	-	(356)	5 307	4 951
Zysk/strata netto roku obrotowego	-	-	-	5 307	5 307
Inne całkowite dochody	-	-	(356)	-	(356)
Wypłata dywidendy	-	-	-	(5 230)	(5 230)
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	(356)	77	(279)
Stan na 30 czerwca 2026 roku	523	2 955	665	23 066	27 209

Za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025

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 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:	-	-	(358)	9 198	8 840
Zysk/strata netto roku obrotowego	-	-	-	9 198	9 198
Inne całkowite dochody	-	-	(358)	-	(358)
Wypłata dywidendy	-	-	-	(2 615)	(2 615)
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	(358)	6 583	6 225
Stan na 31 grudnia 2025 roku	523	2 955	1 020	22 990	27 488

Ultimate Games S.A.
Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za I półrocze 2026 roku
(wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)



Za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE 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

4. Skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych

SKRÓCONE ŚRODROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	I półrocze od 01.01.2026 do 30.06.2026 PLN`000	I półrocze od 01.01.2025 do 30.06.2025 PLN`000
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk / strata brutto	6 220	4 453
Korekty	177	(4 095)
Amortyzacja	58	49
Przychody z tytułu odsetek	-	(1)
(Zysk) strata ze sprzedaży udziałów i akcji	(6)	(398)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	57	248
Zmiana stanu rezerw	(82)	(103)
Zmiana stanu zapasów	(1 571)	(1 005)
Zmiana stanu należności	2 077	(3 516)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(355)	625
Inne korekty	-	6
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	6 398	358
Podatek dochodowy zwrócony (zapłacony)	(674)	(45)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 724	313
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Sprzedaż udziałów i akcji jednostek stowarzyszonych	15	1 096
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(4)	(30)
Udzielenie pożyczek stronom powiązanym	-	(50)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	11	1 016
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Kredyty bankowe i pożyczki zaciągnięte	1	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1	-
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM bez zmian z tytułu różnic kursowych	5 735	1 329
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	5 735	1 329
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	7 695	5 698
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM	13 431	7 027
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

III. Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Ultimate Games S.A. za I półrocze 2026 roku

1. Informacje ogólne o Emitencie

Ultimate Games Spółka Akcyjna (dalej: „Emitent”, „Spółka”, „Jednostka”) 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. Kasprowicz Jana 68 lok. 85, 01-949 Warszawa Bielany). Zgodnie ze Statutem Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

Firma:	ULTIMATE GAMES S.A.
<i>Forma prawna:</i>	spółka akcyjna
<i>Sąd rejestrowy:</i>	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego
<i>Siedziba:</i>	Warszawa
<i>Adres:</i>	ul. Marszałkowska 87/102 00-683 Warszawa
<i>Adres strony internetowej:</i>	https://ultimate-games.com/
<i>Adres do doręczeń elektronicznych</i> (wpisany do BAE)	AE:PL-41870-59639-ARCIT-14
<i>NIP:</i>	5311693692
<i>REGON:</i>	363587998
<i>KRS:</i>	0000676117

Źródło: Informacja odpowiadająca odpisowi pełnemu z rejestru przedsiębiorców pobrana w trybie art. 4 ust. 4a ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

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

W okresie od 1 stycznia do 15 czerwca 2026 roku skład organów zarządczych i nadzorujących Jednostki 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.

W dniu 14 czerwca 2026 roku Pani Renata Jędrzejczyk złożyła rezygnację z powodu zmiany sytuacji zawodowej ze skutkiem na początek dnia 15 czerwca 2026 roku.

W dniu 15 czerwca 2026 roku Pan Marek Parzyński złożył rezygnację z uwagi na okoliczności zawodowe ze skutkiem na koniec dnia 15 czerwca 2026 roku.

W dniu 15 czerwca 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, odpowiednio uchwałami numer 16 i 17 powołało do Rady Nadzorczej Spółki następujące osoby:

- 1) Jolanta Golicka - Członek Rady Nadzorczej;
- 2) Tomasz Ryszard Barczyk - Członek Rady Nadzorczej

Od dnia 16 czerwca 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład organów zarządczych i nadzorujących Jednostki był następujący:

▪ **Zarząd:**

Mateusz Łukasz Zawadzki - Prezes Zarządu.

▪ **Rada Nadzorcza:**

Grzegorz Arkadiusz Czarnecki - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Tomasz Ryszard Barczyk - Członek Rady Nadzorczej,
Jan Piotr Szpetulski - Łazarowicz - Członek Rady Nadzorczej,
Jolanta Golicka - Członek Rady Nadzorczej,
Krzysztof Kostowski - Członek Rady Nadzorczej.

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

Zarząd Jednostki oświadcza, iż skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Ultimate Games S.A. zostało sporządzone wedle najlepszej wiedzy, według stanu na dzień 30 czerwca 2026 roku, zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Emitent odzwierciedla sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny.

Prezentowane skrócone śródroczne 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 sprawozdania finansowego.

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

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2026 roku i obejmuje okres pierwszych 6 miesięcy 2026 roku.

Dla danych prezentowanych w skróconym śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, skróconym śródrocznym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz 30 czerwca 2025 roku.

Dla danych prezentowanych w skróconym śródrocznym sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz w skróconym śródrocznym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku.

4. Przyjęte zasady rachunkowości

Podczas sporządzania skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2026 roku przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym (z wyjątkiem zmian MSSF omówionych poniżej) i należy te dane czytać łącznie (patrz punkt III.6. sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r., opublikowanego 17 kwietnia 2026 r.).

Rokiem obrotowym Jednostki jest rok kalendarzowy.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, których ujawnienie wymagane jest w rocznym 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 sprawozdaniu finansowym mogą nie stanowić dokładnych sum arytmetycznych wartości wchodzących w ich skład z uwagi na prezentację sprawozdania w tysiącach PLN i stosowane zaokrąglenia.

5. Wpływ zmian standardów MSSF na skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe

Nowe lub zmienione regulacje MSSF/MSR oraz interpretacje KIMSF

Sporządzając skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 roku Spółka stosuje takie same zasady rachunkowości, jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2025, 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 2026 roku:

- Roczne poprawki do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (wersja 11), zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 „*Umowy na energię elektryczną uzależnione od natury*”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 „*Instrumenty finansowe: zmiany w klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych*”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie.

Nowe lub zmienione regulacje MSSF / MSR oraz interpretacje KIMSF zatwierdzone w UE, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2027 roku:

- MSSF 18 „*Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych*”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie.

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 2026 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,
- 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,
- MSSF 20 „*Aktywa regulacyjne i zobowiązania regulacyjne*”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2029 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 21 „*Skutki zmian kursów walutowych: przeliczenie na walutę prezentacji w warunkach hiperinflacji*”, niezatwierdzone w UE, obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie,
- Zmiany dotyczące opcji wyceny według wartości godziwej w MSR 28 „*Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie.

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

6. Segmenty operacyjne

6.1. 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 PlayStation, Xbox oraz Nintendo Switch.

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

- przychody ze sprzedaży oraz realizowane zyski z tej działalności przekraczają łącznie 75% wartości generowanych przez Spółkę,
- 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 z uwagi na specyfikę dystrybucji, dokonuje decyzji o alokowaniu zasobów na podstawie osiągniętych i przewidywanych wyników, jak również planowanych zwrotów z zaalokowanych zasobów oraz analiz otoczenia.

6.2. Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Spółka sprzedaje swoje produkty przede wszystkim za pośrednictwem internetowych platform sprzedaży takich jak STEAM, PlayStation Store (dla konsoli PlayStation), Microsoft Store (dla konsoli Xbox One) oraz Nintendo E-shop. 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 Spółki (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 ma swoją siedzibę, tj. w Polsce.

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

Wyszczególnienie	Przychód w okresie		Przychód w okresie	
	od 01.01.2026 do 30.06.2026	Udział %	od 01.01.2025 do 30.06.2025	Udział %
<u>Segment gier na PC</u> - sprzedaż gier (Steam i inne sklepy), praw do gier, assetów, wykonywanie gier na zlecenie i inne usługi	12 638	51,2%	5 729	35,1%
<u>Segment gier mobilnych</u> – sprzedaż aplikacji mobilnych, usług reklamowych i innych	104	0,4%	-	-
<u>Sprzedaż gier na konsole</u> (PS, Xbox, Nintendo Switch)	11 845	48,0%	10 446	64,0%
<u>Pozostałe</u>	82	0,3%	151	0,9%
Razem:	24 670	100,0%	16 325	100,0%

Ujęcie ilościowe (TOP 5):

Sprzedaż w sklepie STEAM (gry PC) – aktywacje w sztukach w okresie 01.01.2026 – 30.06.2026 r.:

1. Crime Simulator - 306 000
2. Electrician Simulator - 130 000
3. Ultimate Fishing Simulator - 123 000
4. Thief Simulator 2 - 111 000
5. Ultimate Fishing Simulator 2 - 57 000

Sprzedaż w sklepie PlayStation Store (konsola PlayStation) – aktywacje w sztukach w okresie 01.01.2026 – 30.06.2026 r. (dotyczy tylko gier dystrybuowanych bezpośrednio z konta wydawniczego Spółki):

1. Crime Simulator - 41 500
2. Thief Simulator 2 - 12 200
3. Tavern Manager Simulator - 8 800

4. UBOAT - 8 200
5. Corner Kitchen Fast Food Simulator - 4 700

Sprzedaż w sklepie Microsoft Store (konsola Xbox One) – aktywacje w sztukach w okresie 01.01.2026 – 30.06.2026 r. (dotyczy tylko gier dystrybuowanych bezpośrednio z konta wydawniczego Spółki):

1. Crime Simulator - 11 000
2. Drug Dealer Simulator - 8 000
3. Tavern Manager Simulator - 7 500
4. UBOAT - 5 600
5. Thief Simulator 2 - 3 700

Sprzedaż w sklepie Nintendo E-Shop – aktywacje w sztukach w okresie 01.01.2026 – 30.06.2026 r. (dotyczy tylko gier dystrybuowanych bezpośrednio z konta wydawniczego Spółki):

1. House Flipper - 18 000
2. House Flipper: Complete Bundle - 3 700
3. Animal Shelter Simulator - 3 100
4. House Flipper: Farm DLC - 2 600
5. House Flipper: Garden DLC - 2 550

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

W profilu działalności Spółki nie występuje zjawisko sezonowości ani cykliczności.

8. 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 2026 roku nie wystąpiły pozycje nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.

9. 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 2025	Zmniejszenie	Zwiększenie	Na dzień 30 czerwca 2026
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	47	(16)	-	31
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	501	(71)	-	430
Wycena instrumentów finansowych do wartości godziwej	874	(446)	-	427
Wycena do wartości godziwej aktywów przeznaczonych do sprzedaży	3	-	-	3
Rezerwa na przychody podstawowej działalności operacyjnej	-	-	1 526	1 526
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	67	(67)	-	-
Pozostałe rezerwy	35	(16)	-	19

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

Nie dotyczy.

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

W dniu 15 czerwca 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 8, na podstawie której dokonano wypłaty akcjonariuszom dywidendy w następujący sposób:

- 1) w podziale zysku uczestniczyły wszystkie akcje Spółki, tj. 5 230 000 (słownie: pięć milionów dwieście trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela;
- 2) na każdą akcję przysługiwała dywidenda w wysokości 1,00 PLN (słownie: jeden złoty i zero groszy);
- 3) łączna kwota dywidendy wyniosła 5 230 000 (słownie: pięć milionów dwieście trzydzieści tysięcy złotych);
- 4) dzień dywidendy ustalono na dzień 31 lipca 2026 roku;
- 5) termin wypłaty dywidendy ustalono na dzień 10 sierpnia 2026 roku.

Wypłata dywidendy nastąpiła w dniu wskazanym w pkt. 5) powyżej, tj. 10 sierpnia 2026 roku, zgodnie z powyższymi ustaleniami.

12. 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

W dniu 28 sierpnia 2026 roku Spółka na dzień 24 września 2026 roku na godz. 9:00 zwołała Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, którego porządek obrad przewiduje m.in. uchylene uchwały nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 11 czerwca 2024 roku w sprawie przyjęcia Programu Motywacyjnego dla Członków Zarządu Spółki; zmianę § 6a Statutu Spółki polegającą na zmianie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z możliwością wyłączenia w całości lub w części prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy; oraz przyjęcie tekstu jednolitego Statutu Spółki.

Po zakończeniu I półrocza 2026 roku nie wystąpiły inne zdarzenia, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

13. Instrumenty finansowe

13.1. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe	Na dzień 30 czerwca 2026 roku			
	W wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Razem
Aktywa trwałe	427	-	-	427
Udziały i akcje	427	-	-	427
Aktywa obrotowe	-	-	19 309	19 309
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	5 878	5 878
Udzielone pożyczki	-	-	1	1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	13 431	13 431
Razem:	427	-	19 309	19 737

Aktywa finansowe	Na dzień 31 grudnia 2025 roku			
	W wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Razem
Aktywa trwałe	874	-	-	874
Udziały i akcje	750	-	-	750
Prawa do zwrotu akcji	124	-	-	124
Aktywa obrotowe	-	-	15 651	15 651
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	7 955	7 955
Udzielone pożyczki	-	-	1	1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	7 695	7 695
Razem:	874	-	15 651	16 525

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	-	-	14 878	14 878
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	7 800	7 800
Udzielone pożyczki	-	-	51	51

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	7 027	7 027
Razem:	-	-	14 878	14 878

13.2. Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe	Na dzień 30 czerwca 2026 roku			
	W wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według amortyzowanego kosztu	Razem
Zobowiązania krótkoterminowe	-	-	6 926	6 927
Kredyty i pożyczki			1	1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	6 926	6 926
Razem:	-	-	6 926	6 927

Zobowiązania finansowe	Na dzień 31 grudnia 2025 roku			
	W wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według amortyzowanego kosztu	Razem
Zobowiązania krótkoterminowe	-	-	2 051	2 051
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	2 051	2 051
Razem:	-	-	2 051	2 051

Zobowiązania finansowe	Na dzień 30 czerwca 2025 roku			
	W wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według amortyzowanego kosztu	Razem
Zobowiązania krótkoterminowe	-	-	5 998	5 998
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	5 998	5 998
Razem:	-	-	5 998	5 998

13.3. Hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych	Na dzień 30 czerwca 2026 roku			
	Wartość godziwa			Wartość bilansowa
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Akcje/udziały nienotowane	427	-	-	427
Razem:	427	-	-	427

Klasy instrumentów finansowych	Na dzień 31 grudnia 2025 roku			
	Wartość godziwa			Wartość bilansowa
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Akcje/udziały nienotowane	750	-	-	750
Prawa do zwrotu akcji	124	-	-	124
Razem:	874	-	-	874

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

Poziom 1

Akcje/udziały nienotowane

- na dzień 30 czerwca 2026 r. – akcje wyceniono w oparciu o notowania New Connect,
- na dzień 31 grudnia 2025 r. – akcje wyceniono w oparciu o notowania New Connect.

Prawa do zwrotu akcji

- na dzień 31 grudnia 2025 r. – prawa do zwrotu akcji wyceniono w oparciu o notowania New Connect.

Spółka nie ujawnia wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w skróconym śródrocznym 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 2026 roku w Grupie nie dokonano przesunięć między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej instrumentów finansowych.

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

W I półroczu 2026 roku nie miały miejsca zmiany metod ustalania wartości godziwej.

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

W I półroczu 2026 roku Emitent nie dokonywał zmiany klasyfikacji aktywów finansowych.

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

W prezentowanym okresie śródrocznym Jednostka nie dokonywała oraz nie odwracała odpisów aktualizujących wartość zapasów. W I półroczu 2026 r. Emitent ujął w ramach pozostałych kosztów operacyjnych koszty z tytułu trwałego wyksięgowania (likwidacji) zaniechanej produkcji gier w łącznej wysokości 506 tys. zł.

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym Jednostka nie dokonywała i nie odwracała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości wskazanych w nocie aktywów.

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

W I półroczu 2026 roku dokonano poniższych zmian na rezerwach:

Wyszczególnienie	Na dzień 31 grudnia 2025	Rozwiązanie	Utworzenie	Na dzień 30 czerwca 2026
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	501	(71)	-	430
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	67	(67)	-	-
Rezerwa na przychody podstawowej działalności operacyjnej	-	-	1 526	1 526
Pozostałe rezerwy	35	(16)	-	19

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

Wyszczególnienie	Na dzień 31 grudnia 2025	Zmiana w bieżącym okresie		Na dzień 30 czerwca 2026
		Podatek odroczony ujęty w wyniku finansowym	Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	47	(16)	-	31

Wycena aktywów finansowych do wartości godziwej	28	-	-	28
Rezerwy kosztowe	19	(16)	-	3
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	501	14	(85)	430
Zysk na okazjonalnym nabyciu	40	-	-	40
Zmiana aktywów netto jednostek stowarzyszonych	323	(276)	-	47
Wycena aktywów finansowych do wartości godziwej	138	-	(85)	53
Utworzone pozostałe rezerwy przychodowe	-	290	-	290

20. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W I półroczu 2026 roku Spółka nie dokonywała istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych.

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

W I półroczu 2026 roku nie wystąpiły istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

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

Na dzień 30 czerwca 2026 r. nie wystąpiły istotne zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

23. Informacja o korektach błędów poprzednich okresów

W prezentowanym okresie śródrocznym nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

26. 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 2026 roku nie wystąpiły zdarzenia dotyczące niespłacenia kredytu, pożyczki lub naruszenia postanowień umowy pożyczki.

27. 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 2026 roku nie występowały transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

28. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi w I półroczu 2026 r.

28.1. Transakcje z osobami powiązanymi Ultimate Games S.A.

Osoba powiązana (sprzedający)	Rodzaj powiązania	Opis transakcji	Wartość transakcji w okresie
GSB LEGAL Kancelaria Prawna Radca Prawny Mateusz Zawadzki	Prezes Zarządu Emitenta	Najem biura	18
Agencja Marketingowa - Rafał Jelonek	Poprzez COO -Rafała Jelonka	Tantiema i nadzór produkcji gry	149

Spark Advisory sp. z o. o.	Poprzez CFO - Jarosława Gila	Usługi doradcze	139
Razem:			305

28.2. Transakcje Ultimate Games S.A. z jednostkami stowarzyszonymi

Sprzedający	Nabywca	Opis transakcji	Wartość transakcji w okresie
Ultimate Games S.A.	UF Games S.A.	Tantiema	136
Ultimate Games S.A.	UF Games S.A.	Najem biura	1
UF Games S.A.	Ultimate Games S.A.	Opłata licencyjna	17
Razem:			154

28.3. 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 zależna	PlayWay S.A.	Jednostka dominująca	Tantiema	139
PlayWay S.A.	Jednostka dominująca	Ultimate Games S.A.	Jednostka zależna	Tantiema	814
CODE HORIZON S.A.	Jednostka zależna	Ultimate Games S.A.	Jednostka zależna	Tantiema	8
FreeMind S.A.	Jednostka zależna	Ultimate Games S.A.	Jednostka zależna	Tantiema	12
FROZEN DISTRICT sp. z o. o.	Jednostka zależna	Ultimate Games S.A.	Jednostka zależna	Tantiema	619
Frozen Way S.A.	Jednostka zależna	Ultimate Games S.A.	Jednostka zależna	Tantiema	197
Games Incubator S.A.	Jednostka zależna	Ultimate Games S.A.	Jednostka zależna	Tantiema	286
President Studio S.A.	Jednostka zależna	Ultimate Games S.A.	Jednostka zależna	Tantiema	41
SIM FARM S.A.	Jednostka zależna	Ultimate Games S.A.	Jednostka zależna	Tantiema	4
GAMES OPERATORS S.A.	Jednostka stowarzyszona	Ultimate Games S.A.	Jednostka zależna	Tantiema	8
Pyramid Games S.A.	Jednostka stowarzyszona	Ultimate Games S.A.	Jednostka zależna	Licencje	2
Razem:					2 136

IV. 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 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 w realizację projektów Emitenta zaangażowanych jest kilkadziesiąt osób. Odejście osób z wymienionych grup może wiązać się z utratą przez Jednostkę 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. Jednostka 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 nieosiągnięcia przez grę sukcesu rynkowego

Rynek gier komputerowych cechuje się ograniczoną przewidywalnością. Jednostka wyszukują nisze rynkowe i wypełnia je nowymi produktami. Istnieje w związku z tym ryzyko, że nowe gry Jednostki 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. W celu minimalizacji przedmiotowego czynnika ryzyka Jednostka zakłada produkcję i dystrybucję kilkudziesięciu gier rocznie. Dywersyfikacja produkcji i dystrybucji jest jednym z głównych założeń modelu biznesowego Emitenta.

Ryzyko wystąpienia zdarzeń losowych

Jednostka jest narażona na wystąpienie zdarzeń nadzwyczajnych, takich jak awarie (np. sieci elektrycznych, zarówno w obrębie wewnętrznym, jak i zewnętrznym), katastrofy, w tym katastrofy naturalne, działania wojenne, ataki terrorystyczne, cyberataki i inne. Zdarzenia te mogą skutkować ograniczeniem efektywności działalności Jednostki, czasowym zakłóceniem jej działalności lub, w skrajnym przypadku, jej całkowitym zaprzestaniem. W takiej sytuacji Jednostka 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 lub klientami.

Ryzyko konkurencji

Rynek gier jest rynkiem wysoce konkurencyjnym. Konsumentom oferowane są liczne produkty, nierzadko o podobnej tematyce. Konkurencyjny rynek wymaga pracy nad ciągłym podwyższaniem jakości produktów, a także nad szukaniem nowych nisz rynkowych i tematów gier, które mogłyby zaciekać szeroką grupę odbiorców. Na rynku ciągle pojawiają się nowe produkty, przez co istnieje ryzyko spadku zainteresowania określonymi produktami Spółki na rzecz produktów konkurencji.

Ryzyko związane z celami strategicznymi

Emitent w swojej nowej strategii rozwoju na lata 2026-2028 zakłada, że celem nadrzędnym strategii jest maksymalizacja przychodów, rentowności oraz zysku netto, co oznacza skoncentrowanie działań Spółki na budowie trwałej wartości dla akcjonariuszy. Kluczowymi kierunkami działań są m.in. (i) maksymalizacja wyników finansowych, (ii) ograniczenie współpracy z deweloperami z Polski, (iii) ograniczenie budżetów produkcyjnych i wydawniczych, (iv) przegląd wszystkich projektów, (v) rozwój projektów na duże konsole (PlayStation i Xbox) oraz (vi) optymalne zarządzanie finansami. Niniejsza strategia uzależniona jest od zdolności Jednostki do adaptacji warunków rynku gier wideo, w ramach którego prowadzi działalność. Działania Jednostki, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia rynkowego bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia, mogą mieć niekorzystny wpływ na jej sytuację finansową. Dla ograniczenia przedmiotowego ryzyka Zarząd Jednostki na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na jej działalność i wyniki, a w razie konieczności podejmuje niezbędne decyzje i działania w tym zakresie.

Ryzyko związane ze strukturą przychodów

Produkty oferowane przez Jednostkę charakteryzują się specyficznym cyklem życia. Poziom przychodów ze sprzedaży poszczególnych gier może istotnie różnić się w kolejnych okresach, w szczególności w zależności od terminu premiery, zainteresowania grą, prowadzonych działań promocyjnych, aktualizacji produktu oraz wprowadzania go na kolejne platformy. W konsekwencji przychody i wyniki Jednostki mogą wykazywać znaczne wahania pomiędzy poszczególnymi miesiącami i kwartałami. Ponadto, przychody będą pochodzić od niewielkiej liczby platform dystrybucyjnych i partnerów handlowych, 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, osiągane wyniki i sytuację finansową Jednostki.

Ryzyko roszczeń z zakresu praw autorskich

Jednostka, realizując projekty, współpracuje z osobami świadczącymi usługi na podstawie umów cywilnoprawnych, w tym umów o świadczenie usług, umów B2B oraz umów o dzieło. Zawierane przez Jednostkę umowy przewidują odpowiednie klauzule dotyczące nie tylko zasad współpracy, ale również przeniesienia na Jednostkę autorskich praw majątkowych do utworów powstałych w związku z wykonywaniem umów, jak również zakaz konkurencji czy postanowienia zobowiązujące do zachowania poufności w odniesieniu do wszelkich informacji udostępnionych wykonawcy, a nieupublicznionych przez Spółkę. Zgodnie z obowiązującymi przepisami skuteczne przeniesienie autorskich praw majątkowych wymaga odpowiedniego określenia pól eksploatacji, których przeniesienie dotyczy. Pomimo stosowania przez Jednostkę odpowiednich postanowień umownych nie można całkowicie wykluczyć ryzyka zakwestionowania zakresu lub skuteczności nabycia praw do poszczególnych utworów, a tym samym potencjalne ryzyko podnoszenia roszczeń prawno-autorskich.

Ryzyko walutowe

Mając na uwadze, iż Jednostka ponosi część kosztów wytworzenia w PLN, natomiast zdecydowanie większość przychodów osiąganych ze sprzedaży gier jest 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. Jednocześnie w ostatnim okresie Jednostka istotnie ograniczyła współpracę z deweloperami z Polski na rzecz

współpracy z deweloperami zagranicznymi, w szczególności z Turcji, Azerbejdżanu, Gruzji oraz Serbii, z którymi rozliczenia prowadzone są głównie w USD. Powoduje to częściowe naturalne zabezpieczenie ekspozycji walutowej, ponieważ część wpływów uzyskiwanych w USD może być przeznaczana bezpośrednio na regulowanie zobowiązań w tej samej walucie, bez konieczności ich wcześniejszej wymiany na PLN. W konsekwencji ogranicza to ekspozycję Jednostki na ryzyko kursowe oraz koszty związane z wymianą walut. Inwestorzy powinni brać pod uwagę fakt, iż Jednostka nie stosuje zabezpieczeń przed ryzykiem walutowym.

Ryzyko uzależnienia od kluczowych dystrybutorów

Dystrybucja gier odbywa się przez kluczowych odbiorców, tj. Valve Corporation, Microsoft One, Sony Interactive Entertainment Europe Limited, Sony Global Treasury Services czy Nintendo Co Ltd, którzy są jednocześnie jednymi z największych dystrybutorów gier i aplikacji na świecie. Ewentualna rezygnacja któregoś z wymienionych odbiorców z oferowania gier Jednostki 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 Spółki. Ponadto umowy o dystrybucję dotyczą określonych produktów Jednostki, których specyfikacja jest elementem umowy. Istnieje ryzyko nieprzyjęcia przez kontrahenta produktu Jednostki do dystrybucji, co może ograniczyć wynik finansowy Jednostki 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 kar umownych za brak realizacji lub nieterminową realizację umów. Opisane ryzyko może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Jednostki, a w dalszej konsekwencji także cenę jej akcji. Opisany powyżej czynnik ryzyka nie ma oraz nie miał w przeszłości wpływu na działalność prowadzoną przez Jednostkę.

Ryzyko niepromowania gry przez dystrybutorów

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

Ryzyko związane z ograniczonymi kanałami dystrybucji gier

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

Ryzyko związane z pojawieniem się nowych technologii

Na działalność Jednostki duży wpływ mają nowe technologie i rozwiązania informatyczne. Rynek nowych technologii jest rynkiem szybko rozwijającym się, co powoduje konieczność ciągłego monitorowania rynku przez Jednostkę i szybkiego dostosowywania się do wprowadzenia rozwiązań. Zmiany te mogą powodować konieczność ponoszenia dodatkowych nakładów, w szczególności na aktualizację produktów oraz ich dostosowanie do nowych wymogów technicznych i wymagań platform dystrybucyjnych. Jednym z istotnych kierunków rozwoju technologicznego w branży gier jest wykorzystanie narzędzi opartych na sztucznej inteligencji (AI), które mogą usprawniać wybrane procesy związane z produkcją gier. Jednocześnie wykorzystanie generatywnej sztucznej inteligencji przy tworzeniu treści zawartych w grach może spotkać się z negatywnym odbiorem części graczy, wpływając na oceny i wizerunek danego produktu, a w konsekwencji również na jego wyniki sprzedażowe. Istnieje zatem ryzyko związane z pojawieniem się nowych technologii. Opisane wyżej ryzyko może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Jednostki oraz cenę akcji. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu opisany czynnik ryzyka nie miał istotnego negatywnego wpływu na działalność Jednostki.

Ryzyko wystąpienia nieprzewidywanych trendów

Rynek gier komputerowych cechuje się niską przewidywalnością. Istnieje ryzyko pojawienia się nowych, niespodziewanych trendów, w które dotychczasowe produkty Jednostki nie będą się wpisywać. Podobnie nowy produkt Jednostki, 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, np. cechujący się wysoką innowacyjnością, może nie trafić w gusta konsumentów. Wskazane sytuacje mogą negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Jednostki oraz przyczynić się do zmniejszenia wartości akcji. Opisane ryzyko może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Jednostki oraz cenę akcji. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu opisany czynnik ryzyka nie miał istotnego negatywnego wpływu na działalność Jednostki.

Ryzyko związane ze światowymi kampaniami na rzecz aktywnego trybu życia

Swoiste zagrożenie dla działalności Jednostki 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. Opisane ryzyko może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Jednostki oraz cenę akcji. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu opisany czynnik ryzyka nie miał istotnego negatywnego wpływu na działalność Jednostki.

Ryzyko zmienności stóp procentowych i inflacji

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Jednostka nie posiadają umów kredytowych opartych na zmiennej stopie kredytowej. W sytuacji, w której Jednostka podejmie 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 osiąganą przez Spółkę 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 Spółki. Z kolei przychody finansowe uzyskiwane z lokat bankowych lub inwestycji w obligacje skarbowe w odniesieniu do posiadanych przez Spółkę rezerw gotówkowych mogą nie zrekompensować strat spowodowanych inflacją. Należy wskazać, iż Jednostka nie posiada realnego wpływu na kształtowanie się stóp procentowych.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

Polski system prawny charakteryzuje się wysoką częstotliwością zmian. Na działalność Jednostki potencjalny negatywny wpływ mogą mieć nowelizacje m.in. w zakresie prawa handlowego, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych. Również zmiany prawa i nowe regulacje wprowadzane na szczeblu unijnym, w szczególności dot. obszarów, które Jednostka wykorzystuje w swojej działalności, takich jak np.: nowe technologie, programowanie, AI, etc. mogą bezpośrednio lub pośrednio wpływać na Spółkę, w tym sposób lub koszty prowadzenia przez nią działalności. W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Jednostka na bieżąco przeprowadzają badania na zgodność stosowanych aktualnie przepisów przez Spółkę 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 odmiennej ich interpretacji przez organy skarbowe. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji urząd skarbowy może nałożyć na Jednostkę 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 odmiennej od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego przez Jednostkę interpretacji przepisów podatkowych, sytuacja ta może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Jednostki. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie korzysta ze zwolnień podatkowych, a na oferowane przez Jednostkę usługi nałożona jest stawka VAT w wysokości 23%. Jednostka podlega opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych według podstawowej stawki 19%, przy czym w odniesieniu do kwalifikowanych dochodów z kwalifikowanych praw własności intelektualnej może korzystać z preferencyjnej stawki 5% w ramach IP Box. Ryzyko związane z opodatkowaniem może wynikać ze zmian w wysokościach stawek podatkowych,

istotnych z punktu widzenia Jednostki, jednakże wpływ tych zmian na przyszłą kondycję Jednostki należy uznać za niewielki, jako że prawdopodobieństwo skokowych zmian w regulacjach podatkowych jest znikome.

Ryzyko związane z utratą płynności finansowej

Jednostka może być narażona na sytuację, w której nie będzie w stanie realizować swoich zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Jednostka jest także narażona na ryzyko związane z niewywiązywaniem się przez kluczowych klientów ze zobowiązań umownych wobec Jednostki, w tym nieterminowe regulowanie zobowiązań przez platformy internetowe, przy użyciu których dystrybuowane są produkty Spółki. Takie zjawisko może mieć negatywny wpływ na płynność Jednostki i powodować m.in. konieczność dokonywania odpisów aktualizujących należności. Jednostka, w celu minimalizacji ryzyka zamrożenia płynności finansowej, dokonuje analizy struktury finansowania Jednostki, a także dba o utrzymanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, niezbędnego do terminowego regulowania zobowiązań bieżących. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu opisany czynnik ryzyka nie miał istotnego negatywnego wpływu na działalność Jednostki.

Ryzyko związane z nielegalnym udostępnianiem produktów Emitenta

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

Jednostka zabezpiecza swoje produkty przed nielegalnymi pobraniami oraz rozpowszechnianiem poprzez zastosowanie istniejących technologii oraz korzysta 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 nie może zapewnić, że stosowane zabezpieczenia oraz świadczone przez jednostkę zewnętrzną usługi są w pełni skuteczne. Opisane ryzyko może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Jednostki oraz cenę akcji. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu opisany czynnik ryzyka nie miał istotnego negatywnego wpływu na działalność Jednostki.

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 Spółki oraz sytuację finansową i majątkową Spółki. Jednostka 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 na terytorium Rosji i Ukrainy stanowi niewielki odsetek w całości przychodów Spółki. Jednostka przeanalizowała również ewentualne ryzyka związane z potencjalnymi atakami hakerskimi i uznała, że sektor gamingowy, w szczególności Jednostka nie jest bezpośrednio narażona 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, 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. Kierownictwa Spółki nie odnotowały zauważalnego wpływu na sprzedaż lub łańcuch dostaw. Jednakże przewidzenie dalszych kierunków rozwoju sytuacji oraz jej skutków nie jest możliwe. Spółka będzie nadal monitorować potencjalny wpływ tego konfliktu zbrojnego i podejmą wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla Spółki.

Ryzyko związane z sytuacją polityczno-gospodarczą w regionie Bliskiego Wschodu

W 2026 roku rozpoczął się konflikt na Bliskim Wschodzie, którego skutki są już odczuwalne dla wszystkich uczestników obrotu. Spółka nie uznaje aktualnej sytuacji na Bliskim Wschodzie jako sytuację o podwyższonym poziomie ryzyka dla działalności Spółki, w szczególności w obszarze stabilności łańcuchów dostaw oraz zmienności cen surowców energetycznych, w tym paliw. W kontekście działalności Spółki aktualna sytuacja może przełożyć się na niepewność na rynkach finansowych i może wpływać na kursy walut oraz dostępność finansowania, co może oddziaływać na wyniki finansowe Spółki. Spółka na bieżąco monitoruje i analizuje wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej w regionie Bliskiego Wschodu na działalność Spółki i na jej wyniki finansowe, w tym w perspektywie kolejnych okresów. W przypadku ewentualnej materializacji niniejszego czynnika ryzyka, podejmie niezbędne działania zmierzające do minimalizacji negatywnych skutków konfliktu dla działalności Jednostki.

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

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

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 Jednostki na rok 2026.

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. 11 września 2026 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) Krzysztof Kostowski (pośrednio poprzez Fundację Rodziną Kostowsky) - 2 700 000 akcji stanowiących 40,50% w kapitale zakładowym PlayWay S.A. uprawniających do 2 700 000 głosów stanowiących 40,50% udziału w ogólnej liczbie głosów, przy czym w Fundacji Rodzinnej Kostowsky beneficjentem rzeczywistym jest Krzysztof Kostowski

2) Krzysztof Kostowski (bezpośrednio) – 66 000 akcji stanowiących 0,99% w kapitale zakładowym PlayWay S.A. uprawniających do 66 000 głosów stanowiących 0,99% udziału w ogólnej liczbie głosów

3) ACRX Investments Limited - 2 700 000 akcji stanowiących 40,50% w kapitale zakładowym PlayWay S.A. uprawniających do 2 700 000 głosów stanowiących 40,50% 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. 15 maja 2026 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) Krzysztof Kostowski (pośrednio poprzez Fundację Rodziną Kostowsky) - 2 700 000 akcji stanowiących 40,50% w kapitale zakładowym PlayWay S.A. uprawniających do 2 700 000 głosów stanowiących 40,50% udziału w ogólnej liczbie głosów, przy czym w Fundacji Rodzinnej Kostowsky beneficjentem rzeczywistym jest Krzysztof Kostowski

2) Krzysztof Kostowski (bezpośrednio) – 66 000 akcji stanowiących 0,99% w kapitale zakładowym PlayWay S.A. uprawniających do 66 000 głosów stanowiących 0,99% udziału w ogólnej liczbie głosów

3) ACRX Investments Limited - 2 700 000 akcji stanowiących 40,50% w kapitale zakładowym PlayWay S.A. uprawniających do 2 700 000 głosów stanowiących 40,50% 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 na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego raportu, tj. 11 września 2026 r.:

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

Liczba akcji posiadanych przez członków Zarządu Spółki na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. 15 maja 2026 r.:

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

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

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

W I półroczu 2026 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 2026 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 osiągnięcie przez niego 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 liczba,
- ilość nowych zespołów deweloperskich, chcących nawiązać współpracę ze Spółką,
- 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 Spółki zostały przedstawione w pkt. IV.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

- budowanie zainteresowania kluczowymi grami Spółki,
- koszty prowizji deweloperów, marketingu oraz wynagrodzeń,
- wyprzedaże gier Emitenta na platformie Steam (w wersji PC) oraz na konsolach PlayStation, Xbox, Nintendo Switch.

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

W I półroczu 2026 roku Spółka przeprowadziła liczne premiery gier szczegółowo opisane w tabeli na stronie internetowej Spółki pod adresem: <https://ultimate-games.com/plan-premier-2026/>.

Na wyniki finansowe Spółki w analizowanym okresie wpływ miały m.in.:

- 1) Sprzedaż „backkatalogu” gier z segmentu PC oraz konsol, w szczególności „Crime Simulator”, „UBOAT” i „Drug Dealer Simulator”;
- 2) Koszty prowizji wypłacanych deweloperom, a także koszty marketingu i wynagrodzeń;
- 3) Wzrost kosztów inwestycji w nowe gry (CAPEX);
- 4) Wzrost kosztów około wydawniczych, takich jak marketing, testing oraz tłumaczenia;
- 5) Wyprzedaże gier Emitenta na platformie STEAM (wersje PC) oraz na konsolach PlayStation, Xbox i Nintendo Switch;
- 6) Zmienność kursów walut, w tym w szczególności relacji USD i EUR w stosunku do PLN;
- 7) Premiery mniejszych gier (łącznie 46 premier w H1 2026) w raportowanym okresie.

Dodatkowo Emitent zwraca uwagę na wyniki sprzedażowe szczegółowo ujęte w pkt. 6.3. niniejszego raportu, które wskazują na bardzo dobrą sprzedaż podstawowych gier Spółki.

Spółka w 2026 roku konsekwentnie realizuje założenia nowej strategii Spółki na lata 2026 – 2028, w szczególności poprzez rozwój gier komputerowych z gatunku symulatorów, ograniczanie nierentownych lub nierokujących produkcji, pozyskiwanie nowych umów na realizację projektów lub świadczenie usług wydawniczych czy rozwój działalności w zakresie rynku konsol premium.

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

W I półroczu 2026 roku nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone śródroczne 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 nie zawierał transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

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

W raporcie przedstawiono wszystkie istotne informacje.

V. Oświadczenie Zarządu

Oświadczam, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu skrócone śródroczne 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, oraz że półroczne sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Za Zarząd:

podpis:

imię (imiona) i nazwisko:
funkcja:

Mateusz Łukasz Zawadzki
Prezes Zarządu Jednostki