



Raport okresowy Road Studio S.A. za III kwartał 2025 roku

JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY ROAD STUDIO S.A. III KWARTAŁ 2025 ROKU

Warszawa, dnia 12 listopada 2025 r.

Raport Road Studio S.A. za III kwartał roku 2025 został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Załącznik nr 3 reg. ASO - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect”.

SPIS TREŚCI

I. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE.....	4
II. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	5
III. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI.....	5
IV. KOMENTARZ EMITENTA NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE.....	7
V. STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM.....	9
VI. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI.....	9
VII. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.....	9
VIII. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, Z WYSZCZEGÓLNIENIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ JEDNOSTEK NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ.....	10
IX. WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZENIA SPRAWOZDAŃ SKONSOLIDOWANYCH PRZEZ PODMIOT DOMINUJĄCY LUB PRZYCZYN ZWOLNIENIA Z KONSOLIDACJI.....	10
X. WYBRANE DANE FINANSOWE WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH EMITENTA NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ.....	10
XI. INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.....	10
XII. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.....	10

I. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

<i>Firma</i>	Road Studio Spółka Akcyjna
<i>Skrót firmy</i>	Road Studio S.A.
<i>Siedziba</i>	Warszawa
<i>Adres siedziby</i>	ul. Wernyhory 29a, 02-727 Warszawa
<i>Adres poczty elektronicznej</i>	kontakt@roadstudio.dev
<i>Strona internetowa</i>	https://roadstudio.dev/
<i>Telefon</i>	-
<i>Faks</i>	-
<i>NIP</i>	7010991674
<i>REGON</i>	386611345
<i>Sąd rejestrowy</i>	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
<i>KRS</i>	0000851130
<i>Zarząd</i>	Skład Zarządu na dzień 30 września 2025 roku: • Michał Puczyński – Prezes Zarządu Skład Zarządu na dzień publikacji raportu: • Michał Puczyński – Prezes Zarządu
<i>Rada Nadzorcza</i>	Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2025 roku: • Mateusz Wcześniak • Maksym Sapetto • Agnieszka Hałasińska • Paweł Hekman • Michał Marczuk Skład Rady Nadzorczej na dzień publikacji raportu: • Mateusz Wcześniak • Maksym Sapetto

- Agnieszka Halasińska
- Paweł Hekman
- Michał Marczuk

II. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 lipca 2025 r. do 30 września 2025 r. składające się z:

- Bilansu,
- Rachunku zysków i strat,
- Rachunku przepływów pieniężnych,
- Zestawienia zmian w kapitale własnym,

Stanowią odpowiednio załączniki nr 1, 2, 3 i 4 jednostkowego raportu okresowego Road Studio S.A. za III kwartał 2025 r.

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

Raport kwartalny Road Studio S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”, „Emitent”) za okres od 1 lipca 2025 r. do 30 września 2025 r. został sporządzony zgodnie z przepisami Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.

Spółka nie dokonywała zmian w stosowanych zasadach rachunkowości w okresie od 1 lipca 2025 roku do 30 września 2025 roku.

Spółka prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. (z późn. zm.) o rachunkowości obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność. Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym. Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzany metodą pośrednią. Walutą sprawozdawczą jest złoty polski (PLN). W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną. Wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny. Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie ceny, z zachowaniem zasady ostrożności.

Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia Spółce prawo wyboru:

- w zakresie ewidencji środków trwałych:

Środki trwale w ciągu roku wyceniane są w cenie nabycia z uwzględnieniem dokonywanych odpisów amortyzacyjnych. Środki trwale amortyzuje się metodą liniową począwszy od następnego miesiąca po przyjęciu środków trwałych do używania przy zastosowaniu okresu ekonomicznej użyteczności. Amortyzacja niskocennych środków trwałych o wartości nie przekraczającej 3.500,00 zł dokonywana jest jednorazowo w miesiącu przyjęcia do używania. Środki trwale o niewielkiej wartości mogą być odnoszone w koszty Spółki bezpośrednio po oddaniu ich do używania. W przypadku zmiany technologii, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości, dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, odpisów aktualizujących wartość środka trwałego.

- w zakresie ewidencji wartości niematerialnych i prawnych:

Wartości niematerialne i prawne podlegają umarzaniu i amortyzowaniu metodą liniową przy zastosowaniu okresu ekonomicznej użyteczności. Wartości niematerialne i prawne o wartości mniejszej niż 3.500,00 zł są umarzane jednorazowo w miesiącu nabycia lub rozpoczęcia pobierania korzyści z wykorzystywania tych praw. W innych kwestiach dotyczących wyceny, o ile to możliwe Spółka stosuje zasady określone dla środków trwałych.

- w zakresie ewidencji inwestycji:

Wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości zaliczane do inwestycji w ciągu roku oraz na dzień bilansowy wyceniane są w cenie nabycia z uwzględnieniem dokonywanych odpisów amortyzacyjnych. Pozostałe inwestycje długoterminowe wyceniane są według ceny rynkowej, inwestycje krótkoterminowe według ceny rynkowej lub wartości godziwej. Krajowe środki pieniężne i kredyty bankowe wykazuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej. Środki pieniężne i kredyty w walutach obcych wykazuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej przeliczonej na złote polskie według kursu zakupu lub sprzedaży ustalonego dla danej waluty przez bank dewizowy, z którego usług Spółka korzystała. Znajdujące się w kasie środki pieniężne są uzgadniane w drodze spisu z natury na ostatni dzień każdego roku obrotowego, natomiast zgromadzone na rachunkach bankowych w drodze uzyskania od banków potwierdzenia ich stanu. Ewentualne różnice są wyjaśniane i rozliczane w księgach roku, za który sporządza się bilans.

- w zakresie wyceny produkcji w toku:

Stan produkcji w toku wyceniana jest wg kosztu jej wytworzenia uwzględniając art. 28 ust.3 Ustawy o Rachunkowości, czyli koszt wytworzenia produktu obejmuje koszty pozostające w bezpośrednim związku z danym produktem oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z wytworzeniem tego produktu.

- w zakresie ewidencji należności i zobowiązań:

Należności i zobowiązania wyceniane są w ciągu roku obrotowego w wartości nominalnej. Nie rzadziej niż na koniec roku obrotowego zobowiązania podlegają powiększeniu o naliczone i niezapłacone odsetki. Należności są wyceniane zgodnie z zasadą ostrożności z uwzględnieniem odpisów aktualizujących dotyczących należności wątpliwych.

- w zakresie rozliczeń międzyokresowych:

Jednostka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów kiedy dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych (art.39 ust. 3 ustawy o rachunkowości). Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują te wydatki, które zostały już przez jednostkę poniesione, ale są uznane za koszt w przyszłym okresie rozliczeniowym, ponieważ dopiero wtedy Jednostka uzyska z nich korzyści ekonomiczne.

- w zakresie ewidencji towarów i materiałów:

Materiały o niewielkim znaczeniu z punktu widzenia kosztów działalności, jak też wymagań kontroli, nabywane w drobnych ilościach, np. do celów gospodarczych i biurowych, są przekazywane po zakupie bezpośrednio do zużycia i odpisywane w koszty bezpośrednio. Ewidencję rzeczowych składników majątku obrotowego prowadzi się w postaci ewidencji wartościowej

w księgach rachunkowych Spółki oraz ewidencji ilościowo-wartościowej w magazynie oraz są one objęte inwentaryzacją najpóźniej na koniec roku obrotowego. Przychody są wyceniane na podstawie dokumentów zakupu. Zapasy towarów i materiałów wycenia się zgodnie z art 34 ust 2 ustawy o rachunkowości.

IV. KOMENTARZ EMITENTA NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE

Zapowiedź gry Road Truckers: New Beginning („RT”)

W dniu 23 lipca 2025 r. Spółka wraz z wydawcą Movie Games S.A. opublikowała kartę produktu Road Truckers: New Beginning na platformach Steam i PlayStation Store. RT powstaje w wersjach na PC i PlayStation 5.

Umowa wydawnicza z dnia 21 sierpnia 2024 roku zawarta pomiędzy Spółką a Movie Games S.A. o której Emitent informował raportem bieżącym ESPI nr 11/2024 opublikowanym w dniu 21 sierpnia 2024 r., przewiduje możliwość wydania jej również na platformie Xbox Series X. Spółka otrzymała również informację od Microsoft Corporation z siedzibą w Redmond dotyczącą zaakceptowania konceptu oraz nazwy RT, które umożliwiają wydanie RT na platformie Xbox [w tym Xbox One i Xbox Series X|S].

Zapowiedzi towarzyszyła komunikacja do mediów, influencerów oraz graczy prowadzona na kanałach Steam, Discord, Reddit, Facebook, X, Bluesky, Youtube, Tiktok, Instagram, oraz poprzez rozsyłkę informacji prasowej oraz bezpośrednich maili do wybranych odbiorców. Odbiór nowo zapowiedzianej gry jest jednoznacznie pozytywny. Ze szczególnym zainteresowaniem graczy spotkała się unikalna stylistyka gry oraz elementy RPG. Zbadane wcześniej na ograniczonej grupie graczy założenie, że mniej realistyczna grafika oraz odróżnienie się na tle największych gier w gatunku będzie właściwym krokiem, zostało w opinii Zarządu potwierdzone.

Zapowiedzi towarzyszyła relacja z wizyty w Spółce content creatora z kanału GametechUK. W jej rezultacie powstały dwa filmy: opublikowany przed zapowiedzią materiał o historii Alaskan Road Truckers, oraz opublikowany po zapowiedzi materiał o Road Truckers: New Beginning, wraz z nagraniem z rozgrywki wersji pre-alpha (wczesnej, nieukończonej wersji gry). Wideo spotkały się z bardzo dobrymi reakcjami widzów i w opinii zarządu pozwoliły złagodzić potencjalną niechęć do nowej gry wśród graczy nieusatysfakcjonowanych ART - co było jednym z elementów strategii wprowadzenia RT na rynek. W planach Spółki jest zaproszenie kolejnych influencerów na dalszych etapach produkcji, podejmowane są już kroki w tym kierunku.

Wydanie RT poprzedzą otwarte playtesty, które będą zarówno narzędziem marketingowym, jak i pozwolą zdecydować o poziomie realizmu symulacji jazdy, jako że stworzone systemy pozwalają na implementację zarówno modelu realistycznego, jak i “arcade”. Testy będą prowadzone także w wąskim gronie graczy objętych NDA. Demo gry planowane jest na okres niedługo przed premierą z uwagi na fakt, że gracze postrzegają demo jako wizytówkę finalnego produktu. Demo powinno zatem być jak najbardziej zbliżone do finalnej wersji gry.

Wprowadzenie karty produktu Road Truckers: New Beginning na Epic Games Store

W dniu 24 lipca 2025 roku Spółka przekazała do publicznej wiadomości, iż w porozumieniu z wydawcą - Movie Games S.A. - podjęła decyzję o rozszerzeniu produkcji Road Truckers: New Beginning do wersji umożliwiającej wydanie Gry na platformie Epic Games Store.

Podjęcie ww. decyzji związane jest z otrzymaniem w dniu 23 lipca 2025 roku w godzinach popołudniowych informacji od Epic Games Store dotyczącej zaakceptowania konceptu oraz nazwy RT.

Po zwrocie kosztów poniesionych przez Movie Games S.A. - Emitentowi przysługiwał będzie taki sam udział w zysku netto ze sprzedaży RT na platformie Epic Games Store, jak w przypadku wersji PC, dokładne warunki rozliczeń Spółka przekazała w formie raportu bieżącego ESPI o numerze 11/2024 z dnia 21 sierpnia 2024.

Postępy nad Road Truckers: New Beginning

Produkcja Road Truckers: New Beginning przebiega zgodnie z planem. Spółka nawiązała współpracę z producentami kierownic Thrustmaster, Logitech i Moza w celu zaimplementowania rozbudowanego wsparcia ich sprzętu. Jednocześnie gra została zakwalifikowana na dwa eventy gamingowe: DevGamm oraz wydarzenie jeszcze nieujawnione z uwagi na prośbę organizatorów w celu skoordynowania marketingu wydarzenia. Na potrzeby tego drugiego eventu przygotowany został nowy zwiastun, który zaprezentuje niepokazywane jeszcze elementy gry.

Na moment publikacji niniejszego raportu Spółka otrzymała od wydawcy tj. Movie Games S.A. akceptację XV Mileston'a gry.

Zwrot kosztów i rozpoczęcie udziału w zyskach pudełkowej wersji Alaskan Road Truckers na PlayStation 5

Spółka otrzymała informację o zwrocie kosztów edycji pudełkowej gry. Rozpoczęła też aktywny udział w zyskach z tej wersji. 3 października 2025 roku Spółka otrzymała informację o zwrocie kosztów edycji pudełkowej gry. Rozpoczęła też aktywny udział w zyskach z tej wersji. Według informacji z ówczesnego raportu gra została sprzedana w liczbie 5 546 sztuk.

Alaskan Road Truckers i podsumowanie współpracy z Green Man Gaming Publishing

a) Aktualizacje gry

Spółka pracuje nad kolejną aktualizacją Alaskan Road Truckers, głównie z myślą o konsolowych wersjach gry, która powinna zaowocować dużą oszczędnością pamięci konsoli, co pozwoli zwiększyć komfort grania zwłaszcza wersji Xbox Series S. Korzyści powinny przelżyć się także na inne platformy, na których gra jest dostępna.

b) Showrunner DLC

W nawiązaniu do wcześniej przekazywanych informacji Spółka wskazuje, iż odstąpiła od rozmów związanych z realizacją Showrunner DLC. Podpisanie umowy nie doszło do skutku w związku z wymogiem GMGP zawarcia w treści umowy ryzykownych dla Emitenta zapisów, które mogły mieć negatywny wpływ na rozliczenia z wydawcą.

Dodatkowo Spółka wskazuje, że karta produktu na platformie Steam została samodzielnie opublikowana przez GMGP i przez wydawcę pozostaje zarządzana.

c) Remaster Alaskan Road Truckers

Z uwagi na wciąż wysoką wishlistę Alaskan Road Truckers (aktualnie 176 tys. aktywnych zapisów na Steam), popularność gatunku i fakt posiadania pełnego designu i contentu podstawowej wersji gry, Spółka zaproponowała GMGP wykonanie wersji remastered Alaskan Road Truckers, gruntownie adresującej problemy pierwotnej edycji i przenoszącej grę na nową wersję silnika Unreal Engine. Zgodnie z propozycją Spółki, taką edycję można przyznać za darmo posiadaczom pierwotnej edycji, a następnie wycofać pierwotną edycję ze sprzedaży i zastąpić ją wersją Remastered, odpowiednio zaktualizowaną cenowo. W opinii Spółki działanie takie mogłoby zaowocować poprawą oceny podstawowej edycji, aktywizacją wishlisty oraz zwiększeniem przychodów z gry, która mogłaby rozpocząć progresję zniżek od początku, tzn. od 10 proc. ceny bazowej. GMGP do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie ustosunkowało się do powyższej propozycji.

Ponadto Spółka proponowała GMGP cross-promocję Alaskan Road Truckers i Road Truckers: New Beginning w celu zmaksymalizowania potencjału sprzedażowego obu tytułów, lecz w tej kwestii nie otrzymała odpowiedzi. Z perspektywy Spółki dotarcie z sequelem do graczy części pierwszej - najlepiej bezpośrednio poprzez grę - jest jednym z najważniejszych narzędzi marketingowych.

V. STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM

Nie dotyczy.

VI. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI

Nie dotyczy.

VII. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

Emitent nie podejmował w okresie objętym raportem inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

VIII. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, Z WYSZCZEGÓLNIENIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ JEDNOSTEK NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej, nie był jednostką dominującą w stosunku do innych podmiotów gospodarczych. Emitent należy do grupy kapitałowej Movie Games S.A., względem której jest Spółką zależną.

IX. WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZENIA SPRAWOZDAŃ SKONSOLIDOWANYCH PRZEZ PODMIOT DOMINUJĄCY LUB PRZYCZYŃ ZWOLNIENIA Z KONSOLIDACJI

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej i w związku z tym nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

X. WYBRANE DANE FINANSOWE WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH EMITENTA NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości (Dz.U. 1994 Nr 121 poz. 591) oraz nie posiada spółek zależnych, w związku z czym nie tworzy skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz nie przedstawia wybranych danych finansowych spółek zależnych.

XI. INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Na dzień 30 września 2025 roku oraz na dzień publikacji raportu struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Łączna liczba akcji	Udział w kapitale	Udział w głosach
Movie Games S.A.	679.698	46,14%	46,14%
Pozostali	793.452	53,86%	53,86%
RAZEM	1.473.150	100%	100%

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

Na dzień 30 września 2025 roku Spółka nie zatrudniała osób na podstawie umowy o pracę. Prezes Zarządu pełni funkcję w Zarządzie Spółki na podstawie powołania przez Radę Nadzorczą. Emitent współpracuje przy produkcji gier z twórcami na podstawie umów cywilnoprawnych.

Michał Puczyński

Prezes Zarządu