

Road Studio S.A.  
ul. Wernyhory 29A, 02-727 Warszawa

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2024 R.

Sporządził:

Bogdan Zegar  
Biegły rewident



EUREKA AUDITING  
Sp. z o.o.

ul. Wojciecha Korfantego 6, 61-407 Poznań  
[www.eurekaauditing.pl](http://www.eurekaauditing.pl)  
KRS 0000183841 / REGON 632196940 / NIP 7780046078

## **SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA**

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej Road Studio S.A.

### **Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego**

#### **Opinia**

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego Road Studio S.A. z siedzibą w Warszawie (02-727) przy ul. Wernyhory 29A („Spółka”), które składa się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego, bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2024 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje wartość 6.584,0 tys. zł oraz rachunku zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r., wykazujący stratę w wysokości 1.639,4 tys. zł, zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r., wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 1.639,4 tys. zł, rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r., który wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 42,3 tys. zł oraz dodatkowych informacji i objaśnień („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – t. j. Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz umową / statutem Spółki;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

#### **Podstawa opinii**

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 2272/38a/2022 z dnia 7 lipca 2022 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późn. zm. oraz uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego nr 38/I/2022 z dnia 15 listopada 2022 r. w sprawie krajowych standardów kontroli jakości oraz Krajowego Standardu Badania 220 (Zmienionego) („KSB”), a także stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o

biegłych rewidentach” – t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 1015 z późn. zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z „Podręcznikiem Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowych standardów niezależności)”, zwanym dalej „Kodeksem etyki”, przyjętym uchwałą Nr 207/7a/2023 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 17 grudnia 2023 roku w sprawie ustanowienia zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów, ze zm., oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem etyki. W trakcie przeprowadzania badania, kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

### Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Kluczowa sprawa badania	Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy
<b>1. Wartości niematerialne i prawne</b> <b>a. Wartość produktów gotowych - gier</b> Spółka zaprezentowała w sprawozdaniu finansowym istotne wartości, które ujawniono jako gotowe gry o wartości 2.550,4 tys. zł. <b>b. Wartość realizowanych gier (niezakończone)</b> Zaprezentowano w sprawozdaniu finansowym w kwocie 3.101,3 tys. zł.	W ramach naszego badania rozpoznaliśmy następujące kwestie: - w kwestii nakładów na gry zapoznaliśmy się z działaniami Zarządu oraz Jego oceną w zakresie decyzji nad podejmowaniem prac produkcji gier i ich możliwości sprzedaży; - uzasadnienie wykazanych wartości nakładów aktywowanych wyrobów gotowych; - dokonaliśmy oceny ujęcia poziomu nakładów na produkcję gier realizowanych w toku;

<p>Uznaliśmy powyższe pozycje za kluczowe, gdyż stanowią łącznie dominującą wartość pozycji aktywów.</p> <p>Uznaliśmy za podstawową kwestię odzyskiwalności nakładów na wytworzone gry gotowe, jak i realizowane gry (produkcja niezakończona) poprzez uzyskanie efektywnej sprzedaży, potwierdzonej przepływem pieniężnym, wymagającym oceny Zarządu i zagwarantowania uzyskania tych efektów. Powyższe nakłady na produkcję gier narażone są na utratę wartości w sytuacji braku ich sprzedaży - ryzyko odpisu aktualizacyjnego.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- na wybranych próbach dokumentów źródłowych ustaliliśmy zasadność zaewidencjonowanych kosztów;</li> <li>- ustaliliśmy przesłanki dotyczące wystąpienia utraty wartości tych aktywów.</li> </ul> <p>Oceniliśmy wpływ potencjalnych zagrożeń rynkowych na zakładaną realizację osiągnięcia efektów ze sprzedaży, łącznie z przesłankami utraty ich wartości.</p> <p>Uzyskaliśmy potwierdzenia dotyczące wartości poniesionych nakładów i wykazanych w sprawozdaniu jako niewymagające dokonania odpisu aktualizującego, poprzez zaksięgowanie korekty w sporządzonym sprawozdaniu finansowym.</p> <p>Zapoznaliśmy się z zasadami polityki rachunkowości w zakresie ewidencjonowania jak i rozliczania kosztów dotyczących tych pozycji finansowych.</p>
<p><b>2. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b></p> <p>Uznaliśmy tę pozycję za istotną o wartości 800,0 tys. zł.</p>	<p>Dokonaliśmy analizy z zapisów ewidencyjnych wartości tego księgowana. Znajdujemy uzasadnienie wykazania tej pozycji w sprawozdaniu jako przewidywalnych przychodów z dystrybucji praw do gry. Wartości obciążone są ryzykiem uzyskania zwrotności z poniesionego nakładu.</p> <p>Uzyskaliśmy potwierdzenie dotyczące gwarancji osiągnięcia przychodów z dystrybucji produktu.</p>
<p><b>3. Rozliczenia międzyokresowe przychodów (bierne)</b></p> <p>Wykazana wartość w kwocie 2.163,3 tys. zł uznana została za kluczową, jako wynikająca z rozliczenia finansowania otrzymanego na tworzenie gier.</p>	<p>Zapoznaliśmy się z zasadami ustalonej polityki rachunkowości dotyczącymi rozliczeń księgowych w zakresie ewidencji otrzymanego finansowania oraz współmiernie rozliczanych kosztów związanych z zewnętrznym finansowaniem.</p> <p>Dokonaliśmy oceny zawartości dokumentacji</p>

	związanej z tymi rozliczeniami. Biorąc pod uwagę przyjęte zasady księgowe oraz uwarunkowania wynikające z umów o finansowanie gier, pozostawiamy te wartości w sprawozdaniu finansowym jako uzasadnione.
<p><b>4. Osiągnięte przychody oraz koszty rozliczone w rachunku wyników w powiązaniu ze strategią Spółki</b></p> <p>W omawianym roku obrachunkowym Spółka zrealizowała przychody ze sprzedaży w wysokości 297,0 tys. zł. Według przyjętego systemu ewidencji i rozliczania kosztów działalności operacyjnej oraz obowiązujących zasad związanych z rozliczaniem uzyskanego finansowania gier, ustalono według przyjętych zasad ostateczną stratę bilansową w kwocie 1.639,4 tys. zł.</p> <p>W rachunku zysków i strat rozliczono koszty dotyczące sprzedanych produktów oraz nakłady o charakterze ogólnym.</p> <p>W związku z tym szczególnym naszym zainteresowaniem była sprawa oceny ustalonej straty przez Zarząd w prezentowanej strategii Spółki, sprawozdania Zarządu oraz bieżących komunikatów na rynek publiczny.</p> <p>Kwestia ta ma szczególne znaczenie ze względu na potencjalne zagrożenie niepowodzeń rynkowych wynikających z odzyskiwalności nakładów związanych z działalnością Spółki (sprzedaży gier).</p>	<p>Nasze podejście do tego zagadnienia sprowadzało się do potwierdzenia powyższych wyliczeń w rachunku zysków i strat i uznajemy je za poprawne.</p> <p>Uzyskaliśmy zrozumienie wynikające z:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- informacji Zarządu oraz ekspertyzy sporządzonej dla celów badania, w których zaprezentowano potwierdzenie w kwestii odzyskania nakładów na aktywowaną produkcję gier;</li> <li>- oceniliśmy spójność uzyskanych informacji ze sprawozdaniem Zarządu z działalności oraz założeniami strategii działalności Spółki.</li> </ul> <p>Dochodzimy do przekonania o sformułowaniu wniosku związanego z uwarunkowaniem odzyskiwalności poniesionych nakładów na produkcję i dystrybucję gier w uzależnieniu od powodzenia tej rynkowej strategii Spółki.</p>

### Inna sprawa

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku zostało zbadane przez działającego w imieniu innej firmy audytorskiej biegłego rewidenta, który wyraził opinię bez zastrzeżeń na temat tego sprawozdania w dniu 23 maja 2024 roku.

## **Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe**

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i umową / statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji, kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności, albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

## **Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego**

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu,

ponieważ oszustwo może dotyczyć zмовы, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;

- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedności zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Radzie Nadzorczej oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz, że będziemy informować ich o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąłyby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.



## **Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności**

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r. („Sprawozdanie z działalności”)

### *Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz, czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

## **Opinia o Sprawozdaniu z działalności**

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości;
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Bogdan Zegar.



Działający w imieniu Eureka Auditing Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Korfantego 6, 61-407 Poznań, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 137, w imieniu której kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe.

Bogdan Zegar

Kluczowy biegły rewident, numer ewidencyjny 5475

Przeprowadzający badanie w imieniu:

Eureka Auditing Sp. z o.o.

Podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 137

Prezes Zarządu

Poznań, dnia 14 marca 2025 r.