



**RAPORT KWARTALNY
TRUE GAMES SYNDICATE S.A.
za okres
od 01.01.2023 r. do 31.03.2023 r.**

Warszawa, dnia 12 maja 2023 roku

Spis treści

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE	3
2. WYBRANE DANE FINANSOWE Z BILANSU ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT (W PLN).	4
3. KOMENTARZ EMITENTA NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE.	4
3.1. ODSTĄPIENIE PRZEZ SPÓŁKĘ OD UMOWY Z FLINT ARTS SP. Z O.O. NA PRODUKCJĘ GRY NIGHTCLUB MANAGER: VIOLET VIBE	5
3.2. ODSTĄPIENIE PRZEZ SPÓŁKĘ OD UMOWY Z FLINT ARTS SP. Z O.O. NA PRODUKCJĘ GRY PRISON KING	5
3.3. ZAWARCIE PRZEZ SPÓŁKĘ UMOWY Z MOVIE GAMES S.A. NA WYKONANIE DODATKU NARCOS DO GRY DRUG DEALER SIMULATOR	6
3.4. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	6
4. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI.	6
5. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	8
6. INFORMACJA NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	8
7. INFORMACJA O LICZBIE ZATRUDNIONYCH W SPÓŁCE OSÓB.	9
8. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.	9
9. STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM.	9
10. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI.	9
11. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, Z WYSZCZEGÓLNIENIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ JEDNOSTEK NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ.	9
12. WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZENIA SPRAWOZDAŃ SKONSOLIDOWANYCH PRZED PODMIOT DOMINUJĄCY LUB PRZYCZYŃ ZWOLNIENIA Z KONSOLIDACJI.	9
13. WYBRANE DANE FINANSOWE WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH EMITENTA NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ.	10

1. Podstawowe informacje o Emitencie

Nazwa (firma):	True Games Syndicate spółka akcyjna (dalej jako: „Emitent”, „Spółka” lub „True Games Syndicate S.A.”) (dawniej: K&K Herbal Poland S.A.)
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres siedziby:	ul. Wernyhory 29a, 02-727 Warszawa
Numer KRS:	0000399586
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS
Kapitał zakładowy	1 900 623,60 zł
REGON:	120921780
NIP:	675-141-46-04
Poczta e-mail:	kontakt@truegamesyndicate.pl
Strona www:	https://truegamesyndicate.pl/
Zarząd:	Paweł Hekman – Prezes Zarządu
Rada Nadzorcza	Wojciech Sosnowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej Krzysztof Miłaszewski – Członek Rady Nadzorczej Wojciech Iwaniuk - Członek Rady Nadzorczej Marcin Kraszewski - Członek Rady Nadzorczej Piotr Ptaszyński – Członek Rady Nadzorczej Karol Wenus – Członek Rady Nadzorczej

2. Wybrane dane finansowe z bilansu oraz rachunku zysków i strat (w PLN).

Bilans	I KWARTAŁ 2023 r. (dane w zł)	
	Wg stanu na dzień 31-03-2023 r.	Wg stanu na dzień 31-03-2022 r.
Kapitał własny	12 352 749,48	15 242 631,23
Należności długoterminowe	7 392,43	0,00
Należności krótkoterminowe	90 037,29	138 994,29
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	338 714,73	71 462,43
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	1 395 682,28	1 013 930,98

Rachunek Zysków i Strat	I KWARTAŁ 2023 r. (dane w zł)	
	Wg stanu na dzień 31-03-2023 r.	Wg stanu na dzień 31-03-2022 r.
Amortyzacja	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	0,00	27 100,27
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-820 512,59	-101 352,35
Zysk (strata) brutto	-830 300,77	-98 023,17
Zysk (strata) netto	-830 300,77	-98 023,17

3. Komentarz emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale.

True Games Syndicate S.A. jest spółką prowadzącą działalność na rynku gier wideo oraz specjalizującą się w produkcji gier na różne platformy, tj. gier na komputery PC oraz gier na konsole (Nintendo Switch, PlayStation 4 oraz Xbox One). Spółka jest producentem gier sprzedawanych w modelu dystrybucji cyfrowej, za pośrednictwem dedykowanych platform dystrybucyjnych, w szczególności Steam, Playstation Store, Xbox Store oraz Nintendo Store, które są największymi dystrybutorami gier i aplikacji na świecie. Zaktualizowana strategia rozwoju nakreślona przez nowy Zarząd Emitenta na lata 2023 i 2024 zakłada podtrzymanie koncepcji produkcji gier wideo opartych na portfolio realistycznych produkcji bazujących na grach symulacyjnych z widoku FPP (perspektywa pierwszej osoby). Jednocześnie dojdzie

do zacieśnienia relacji z kluczowym partnerem Emitenta - spółką Movie Games S.A. z siedzibą w Warszawie. Relacja ta skutkować będzie wsparciem w postaci zlecenia produkcji a także w sytuacjach, kiedy okaże się to niezbędne również kofinansowaniem tychże produkcji. Emitent będzie w takiej sytuacji dzielił się zyskami na podstawie: umowy koinwestycyjnej, umowy wydawniczej i ewentualnego udzielania licencji. Ponadto nowa strategia Emitenta zakłada rozbudowę własnego zespołu, w celu uniezależnienia się od zewnętrznych deweloperów. Spółka zakłada wyprodukowanie dodatku „Narcos” do pierwszej części gry Drug Dealer Simulator wersji demo gry oraz premierę pełnej wersji w 2023 roku. Dynamiczne ukończenie gry będzie, zaś możliwe dzięki wykorzystaniu wielu powstałych już assetów.

3.1. Odstąpienie przez Spółkę od umowy z Flint Arts Sp. z o.o. na produkcję gry NightClub Manager: Violet Vibe

Zarząd True Games Syndicate S.A. poinformował że w dniu 8 lutego 2023 roku Spółka korzystając z uprawnień umownego, złożyła oświadczenie o odstąpieniu od umowy o wykonanie dzieła i przeniesienie autorskich praw majątkowych z dnia 17 marca 2021 roku obejmującej produkcję gry pod tytułem: NightClub Manager: Violet Vibe ("Umowa") zawartej z Flint Arts Sp. z o.o. ("Flint Arts"). Zgodnie z postanowieniami Umowy w przypadku wskazanego wyżej odstąpienia od Umowy Spółka zachowuje całość autorskich praw majątkowych do wszystkich elementów gry.

Skorzystanie przez Spółkę z prawa do odstąpienia od Umowy zostało spowodowane tym, że opóźnienia ze strony Flint Arts w realizacji harmonogramu ustalonego Umową przekraczają określone Umową okresy. Opóźnienia te wynikają z winy Flint Arts, gdyż Flint Arts nie wykonało przedmiotu Umowy w terminach i na zasadach określonych w harmonogramie stanowiącym załącznik do Umowy.

Flint Arts zaprzestało wykonywania Umowy żądając od Spółki zapłaty za nieprawidłowo wykonane i nieodebrane przez Spółkę dwa kamienie milowe w stosunku do których Spółka zgłosiła liczne błędy, podczas gdy w Umowie strony uzgodniły, iż zapłata dla Flint Arts należy się w przypadku prawidłowego wykonania kamieni milowych oraz ich odebrania przez Spółkę. Takie stanowisko Flint Arts spowodowało, że Flint Arts nie zrealizowało przedmiotu Umowy zgodnie z jej postanowieniami. Mimo podejmowanych przez Spółkę kilkukrotnych prób rozwiązania zaistniałej sytuacji _korespondencja pisemna, mailowa, rozmowy telefoniczne Flint Arts nie dokończyło realizacji Umowy przekraczając określone w harmonogramie terminy.

Wraz z odstąpieniem od Umowy Spółka wezwała Flint Arts do zapłaty na rzecz Spółki kar umownych związanych z nieprawidłowym wykonaniem Umowy oraz ze zwłoką w jej realizacji, w łącznej kwocie 90.000,00-złotych. Spółka wskazuje, że realizacja NightClub Manager: Violet Vibe jest obecnie zawieszona. Po realizacji tych działań Zarząd Spółki biorąc pod uwagę istniejące trendy rynkowe podejmie decyzję co do kontynuowania realizacji tej gry.

3.2. Odstąpienie przez Spółkę od umowy z Flint Arts Sp. z o.o. na produkcję gry Prison King

Zarząd True Games Syndicate S.A. przekazał do informacji publicznej, że w dniu 8 lutego 2023 roku Spółka, korzystając z uprawnień ustawowego określonego w Kodeksie Cywilnym, złożyła oświadczenie o odstąpieniu od umowy o wykonanie dzieła i przeniesienie autorskich praw majątkowych z dnia 17 sierpnia 2021 roku obejmującej produkcję gry „Prison King” wcześniej zwana jako „Projekt Castle”; dalej jako "Umowa" zawartej z Flint Arts Sp. z o.o. "Flint Arts".

Przyczyną odstąpienia od Umowy jest okoliczność, że Flint Arts opóźnia się z wykonaniem Umowy tak dalece, że nie jest prawdopodobne, żeby zdołało ją ukończyć w czasie umówionym tj. zgodnym z ustalonym przez Strony harmonogramem stanowiącym załącznik do Umowy. Skorzystanie przez Spółkę ze wskazanego wyżej ustawowego prawa do odstąpienia od Umowy powoduje, że Umowa uznawana jest za niezawartą, co oznacza, że strony obowiązane są zwrócić sobie wszystko to co dotychczas świadczyły. W związku z powyższym wraz z odstąpieniem od Umowy Spółka wezwała Flint Arts do zapłaty na rzecz Spółki kwoty w wysokości 413.280,00 zł tytułem zwrotu całości uiszczonych przez Spółkę na rzecz Flint Arts wynagrodzenia na podstawie Umowy. Spółka wskazuje, że ze względu na skutek odstąpienia od Umowy realizacja gry Prison King została anulowana.

3.3. Zawarcie przez Spółkę umowy z Movie Games S.A. na wykonanie dodatku Narcos do gry Drug Dealer Simulator

Emitent poinformował, że w dniu 8 lutego 2023 Spółka zawarła z Movie Games S.A. umowę o dzieło wraz z przeniesieniem praw autorskich na mocy której Spółka wykona dodatek „Narcos” do gry Drug Dealer Simulator na platformę PC („Umowa”). Warunkiem wejścia w życie wskazanej wyżej Umowy była finalizacja przez Movie Games S.A. aneksu do umowy na udzielenie licencji do marki „Narcos”, umożliwiającego wykorzystanie tej marki do wyprodukowania dodatku „Narcos” do pierwszej części gry Drug Dealer Simulator oraz w którym jako podwykonawca zostanie wskazana Spółka. Zgodnie z Umową udział Spółki w zysku ze sprzedaży dodatku, po odliczeniu kosztów dystrybucji dodatku na platformach dystrybucji Steam, Epic i GOG oraz opłat licencyjnych uiszczanych przez Movie Games na rzecz licencjodawcy marki „Narcos”, wyniesie 20%. Marketing gry będzie prowadzony przez Movie Games S.A. Umowa weszła w życie w dniu 17 lutego 2023 roku.

3.4. Zdarzenia po dniu bilansowym

Zarząd Emitenta w nawiązaniu do Raportu Bieżącego ESPI nr 1/2023 poinformował, że w dniu 11 maja 2023 roku Spółka złożyła do sądu pozew przeciwko Flint Arts Sp. z o.o. („Flint Arts”) o zapłatę przez Flint Arts na rzecz Spółki kar umownych w łącznej kwocie 90.000,00 złotych, naliczonych w związku z nieprawidłowym wykonaniem przez Flint Arts umowy o wykonanie dzieła i przeniesienie autorskich praw majątkowych z dnia 17 marca 2021 roku obejmującej produkcję gry pod tytułem: NightClub Manager: Violet Vibe („Umowa”) oraz w związku ze zwłoką w realizacji Umowy.

Zarząd Spółki wskazał, że pomimo, iż wraz z odstąpieniem od Umowy Spółka wezwała Flint Arts do zapłaty na rzecz Spółki wskazanych wyżej kar umownych, o czym Spółka informowała Raportem Bieżącym ESPI nr 1/2023, Flint Arts do dnia dzisiejszego nie uregulowało wskazanej wyżej należności.

W związku z tym Spółka uznała, że w obecnej sytuacji koniecznym jest dochodzenie zapłaty od Flint Arts przedmiotowej należności bezpośrednio na drodze postępowania sądowego.

Jednocześnie Zarząd Spółki wskazuje, że względem Flint Arts istnieją roszczenia wynikające z pozostałych obszarów działalności Flint Arts która miała miejsce w okresie obowiązywania zawartych przez strony umów.

4. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

Raport okresowy Spółki za I kwartał 2023 roku został przygotowany zgodnie z zapisami Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w

alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect". Skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2023 roku jest integralną częścią niniejszego raportu kwartalnego.

Rachunek zysków i strat Spółka sporządza w wariantcie porównawczym. Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzony metodą pośrednią. Spółka sporządza zestawienie zmian w kapitale własnym.

Walutą sprawozdawczą jest polski złoty.

Wynik finansowy Spółki za dany okres 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.

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z Ustawą o Rachunkowości z 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2016 r., z późniejszymi zm.), zwaną dalej Ustawą. 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 trwałe w ciągu roku wyceniane są w cenie nabycia z uwzględnieniem dokonywanych odpisów amortyzacyjnych. Środki trwałe 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 trwałe 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.

5. Skrócone sprawozdanie finansowe

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 marca 2023 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 Emitenta.

6. Informacja 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.

7. Informacja o liczbie zatrudnionych w Spółce osób.

Na dzień 31 marca 2023 roku liczba osób zatrudnionych w Spółce w przeliczeniu na pełne etaty wynosi 3 w tym: umowa o dzieło – 2, umowa B2B – 1, Prezes Zarządu zatrudniony jest na podstawie powołania.

8. Informacja o strukturze akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.

Na dzień 31 marca 2023 roku oraz na dzień przekazania raportu, struktura akcjonariatu Spółki przedstawia się następująco:

L.p.	Imię i nazwisko (firma)	Ilość akcji	Udział % w kapitale	Ilość posiadanych głosów na WZ	Udział % w głosach na WZ
1.	Movie Games S.A.	5 183 000	27,27%	5 183 000	27,27%
2.	Pozostali	13 823 236	72,73%	13 823 236	72,73%
	Razem	19 006 236	100%	19 006 236	100%

9. Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym.

Nie dotyczy.

10. Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji.

Nie dotyczy.

11. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, z wyszczególnieniem jednostek podlegających konsolidacji oraz jednostek nieobjętych konsolidacją.

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej, nie był jednostką dominującą ani zależną w stosunku do innych podmiotów gospodarczych.

12. Wskazanie przyczyn niesporządzenia sprawozdań skonsolidowanych przed podmiot dominujący lub przyczyn zwolnienia z konsolidacji.

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

13. 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.

Prezes Zarządu
Paweł Hekman