

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
SHOCKWORK GAMES S.A.
ZA OKRES OD 1.01.2020 r. DO 31.12.2020 r.**

**31 MAJA 2021 r.
LUBLIN**

SPRAWOZDANIE ZAWIERA:

- I. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI SHOCKWORK GAMES S.A.**
 - 1. Dane jednostki**
 - 2. Rada Nadzorcza**
 - 3. Zarząd**
 - 4. Akcjonariat**
 - 5. Informacje na temat akcji znajdujących się w posiadaniu członków organów zarządzających i nadzorczych Spółki.**
- II. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI w 2020 r.**
- III. WYDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM MAJĄCE ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI.**
- IV. WYBRANE DANE FINANSOWE**
- V. KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW FINANSOWYCH w 2020 r.**
- VI. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI**
- VII. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI w 2021 r.**
- VIII. CZYNNIKI RYZYKA**
- IX. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI REALIZACJI PUBLIKOWANICH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH NA DANY ROK OBROTOWY**
- X. INFORMACJE DODATKOWE**
 - 1. Akcje własne**
 - 2. Instrumenty finansowe**
 - 3. Oddziały**
 - 4. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**
 - 5. Zatrudnienie**
 - 6. Wpływ działalności przedsiębiorstwa na środowisko naturalne**
 - 7. Kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością jednostki**

I. Charakterystyka Spółki Shockwork Games S.A.

1. Dane jednostki

	
Nazwa (firma):	SHOCKWORK GAMES S.A.
Siedziba:	Lublin
Adres:	ul. Herbowa 9/32, 20-551 Lublin
Numer KRS:	0000353979
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS
Powstanie spółki:	14 stycznia 2010 roku
Kapitał zakładowy:	550 914,80 zł i dzieli się na 5.509.148 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Adres poczty elektronicznej:	contact@shockworkgames.com
Strona internetowa:	https://shockworkgames.com/

Źródło: Emitent

2. Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej w roku 2020 ulegał zmianom.

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 23 marca 2020 r. skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawiał się następująco:

- Mirosław Chmielewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marek Nowakowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Leszczyński – Członek Rady Nadzorczej,
- Sławomir Mińkowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Śliwa – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 23 marca 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało z funkcji członków Rady Nadzorczej Spółki cały dotychczasowy skład Rady Nadzorczej i na mocy uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w skład Rady Nadzorczej powołano na nową kadencję:

1. Adama Marcina Osińskiego,

2. Piotra Seweryna Gniadka,
3. Grzegorza Władysława Konrada,
4. Eryka Mirosława Nyckowskiego,
5. Marka Krzysztofa Tomkiewicza.

W dniu 24 kwietnia 2020 r. nowo powołani Członkowie Rady Nadzorczej złożyli rezygnacje, które były związane ze zmianami w strukturze akcjonariatu Emitenta, jakie nastąpiły w ostatnim okresie. Następnie w dniu 29 maja 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej na nową kadencję:

1. Aleksandra Wita Sierżęgę,
2. Jakuba Sergiusza Ryzenko,
3. Wojciecha Bernata,
4. Aleksandrę Siwek,
5. Jarosława Grzechulskiego.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

1. Aleksander Sierżęga,
2. Jakub Ryzenko,
3. Wojciech Bernat,
4. Aleksandra Siwek,
5. Jarosław Grzechulski.

3. Zarząd

Prawo do reprezentacji Shockwork Games S.A. ma Zarząd Spółki. Zarząd Spółki zobowiązany jest do reprezentowania Spółki w sądzie i poza nim. Zarząd kieruje bieżącą działalnością Spółki, a do zakresu jego działalności należą wszystkie sprawy, które mocą Kodeksu spółek handlowych lub Statutu nie zostały zastrzeżone do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia.

W okresie od 01 stycznia do 24 marca 2020 r. w skład Zarządu Shockwork Games S.A. wchodził Pan Bogdan Paszkowski jako Prezes Zarządu.

W dniu 24 marca 2020 roku nowo powołana Rada Nadzorcza Emitenta odwołała ze składu Zarządu Spółki i funkcji Prezesa Zarządu Pana Bogdana Paszkowskiego. Jednocześnie w tym samym dniu Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie art. 383 § 1 k.s.h.,

podjęła uchwałę o oddelegowaniu Członka Rady Nadzorczej w osobie Pana Grzegorza Konrada do pełnienia funkcji Członka Zarządu Emitenta na okres 7 (siedmiu) dni.

W dniu 06 kwietnia br. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu Pana Michała Bernata na stanowisko Prezesa Zarządu Emitenta.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Shockwork Games S.A. jest jednoosobowy, a funkcję Prezesa Zarządu pełni p. Michał Bernat.

4. Akcjonariat

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Zarząd Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% (pośrednio i bezpośrednio) w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki są:

I.p.	Imię i nazwisko	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
1.	Adam Osiński*	1.346.103	24,43%	1.346.103	24,43%
2.	Michał Bernat	1.278.673	23,21%	1.278.673	23,21%

* za pośrednictwem *Aspesi Investments Ltd.*

5. Informacje na temat akcji znajdujących się w posiadaniu organów zarządzających i nadzorczych Spółki

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Zarząd Shockwork Games S.A. S.A. na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu jedynym posiadaczem akcji Spółki spośród organów zarządzających i nadzorczych był:

I.p.	Imię i Nazwisko	Stanowisko	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym
1.	Michał Bernat	Prezes Zarządu	1.278.673	23,21%

II. Działalność Spółki w 2020 r

W pierwszym kwartale 2020 r. działalność Emitenta ograniczona była do czynności związanych z kończeniem (rozliczeniem) rozpoczętych wcześniej inwestycji i przygotowaniem do zakładanej zmiany przedmiotu działalności. Efektem tych działań było przede wszystkim uporządkowanie sytuacji majątkowej Emitenta, a zwłaszcza obniżenie stanu zobowiązań i uzyskanie dodatknych kapitałów własnych na koniec I kwartału 2020 roku. Przeprowadzenie

tych działań, o charakterze jednorazowym, stanowiło podstawę do rozpoczęcia nowej działalności, związanej z tworzeniem gier wideo.

Shockwork Games

W dniu 6 kwietnia 2020 r. Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę o powołaniu Pana Michała Bernata na stanowisko Prezesa Zarządu Emitenta.

Następnie w dniu 7 kwietnia 2020 roku Emitent zawarł z nowo powołanym Prezesem Zarządu Emitenta, Panem Michałem Bernatem, umowę nabycia przedsiębiorstwa Shockwork Games Michał Bernat, stanowiącego zorganizowany zespół składników materialnych i niematerialnych, obejmujących wszystko, co wchodzi w skład przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 551 kodeksu cywilnego („Przedsiębiorstwo”).

W zamian za nabycie Przedsiębiorstwa Emitent zapłacił Michałowi Bernatowi cenę w wysokości 1 zł (jeden złoty). Zgodnie z umową, Emitent nie poniósł i nie będzie ponosił jakichkolwiek innych wydatków z tytułu nabycia Przedsiębiorstwa. Cena została ustalona w związku z faktem, że jednocześnie Pan Michał Bernat nabył od największego akcjonariusza Emitenta, tj. Aspesi Investments Limited, 1.550.304 (jeden milion pięćset pięćdziesiąt tysięcy trzysta cztery) akcji Emitenta i stał się tym samym znaczącym akcjonariuszem Emitenta.

Przy zbyciu Przedsiębiorstwa pan Michał Bernat zagwarantował Emitentowi, że:

1. wysokość zobowiązań Przedsiębiorstwa, zarówno wymagalnych, jak i niewymagalnych, jest nie przekraczającą określonej kwoty;
2. w skład Przedsiębiorstwa wchodzi, w szczególności, ale nie wyłącznie, nieograniczone w jakikolwiek sposób autorskie prawa majątkowe i osobiste do gry Alder's Blood, z zastrzeżeniem tylko i wyłącznie, praw jakie do gry tej posiada No Gravity Games S.A. z siedzibą w Warszawie, jako wydawca tej gry.

Nabycie Przedsiębiorstwa nastąpiło celem rozpoczęcia przez Emitenta działalności w zakresie tworzenia gier wideo, a uchwała w sprawie zmiany przedmiotu działalności Emitenta została podjęta przez Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 29 maja 2020 r.

Nowy Zarząd Shockwork Games S.A. przygotował nową strategię działalności Spółki, która skupia się na tworzeniu gier niskobudżetowych, o wysokiej jakości produkcyjnej, przeznaczonych na wszystkie najpopularniejsze platformy dystrybucji cyfrowej, których budżet produkcyjny wynosi od 150 tys. zł do 300 tys. zł.

Z racji organizacji rynku gier Spółka działa na rynku międzynarodowym, gdyż dystrybucja gier na platformach cyfrowych z zasady skierowana jest do klientów z całego świata.

Spółka planuje tworzenie w każdym kolejnym roku 2-3 gier, których cena sprzedaży będzie zawierać się w zakresie 10-20 USD, których budżet produkcyjny wynosić będzie od 150 tys. zł do 300 tys. zł.

W drugiej połowie 2020 r. Emitent skupił się na realizacji przyjętej strategii i prowadził działania zmierzające do produkcji strategicznej gry symulacyjnej o tytule „Your Dead Majesty” oraz gry pod tytułem "Nadir". Efektem tych działań było zawarcie umowy wydawniczej dla Your Dead Majesty pomiędzy Emitentem, a Destructive Creations J. Zieliński i wspólnicy sp. j. z siedzibą w Gliwicach oraz No Gravity Games S.A. z siedzibą w Warszawie (“Wydawcy”). Przedmiotem umowy było sfinansowanie i wydanie przez Wydawców gry Your Dead Majesty na platformach Steam, Nintendo Switch, Microsoft Xbox i Playstation 4. Umowa przewiduje, że Wydawcy pokryją wspólnie koszty stworzenia gry przez Emitenta, szacowane na 180.000 zł. Emitent jest zobowiązany do pokrycia tych kosztów tylko do wysokości 20.000 zł, a następnie Wydawcy wspólnie z Emitentem będą uczestniczyć w przychodach z dystrybucji gry. Your Dead Majesty to strategiczna gra symulacyjna, w której gracz wciela się w niedawno zmarłego króla, który próbuje niszczyć ziemię wokół jego Mrocznej Twierdzy i znaleźć sposób na powrót do życia. Emitent zakończył główne prace produkcyjne nad grą Your Dead Majesty w listopadzie 2020 r. i skierował ją do testów przed uruchomieniem.

Jednocześnie Zarząd Shockwork Games S.A. prowadził działania zmierzające do produkcji gry pod tytułem "Nadir", która jest grą z gatunku JRPG, roguelike. To turowa gra taktyczna, w której gracz prowadzi grupę bohaterów starających się uciec z pozornie niekończącego się miasta. Zakładany budżet produkcyjny wynosi 230 tys. zł. Gra będzie dystrybuowana na wszystkich najpopularniejszych platformach dystrybucji cyfrowej, w tym w szczególności, ale nie wyłącznie na platformach Nintendo Switch i Steam.

Premiery gier Your Dead Majesty i Nadir powinny nastąpić odpowiednio w drugim i trzecim kwartale 2021 roku.

III. Wydarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym mające istotny wpływ na działalność Spółki

W pierwszym kwartale 2021 r. Emitent kontynuował działania związane z produkcją gier Your Dead Majesty i Nadir. Wydawcy gry Your Dead Majesty, to jest Destructive Creations i No Gravity Games, którzy pozytywnie ocenili jej potencjał sprzedażowy, podjęli decyzję

o równoczesnym wydaniu gry nie tylko na platformie Steam, ale również w wersji pudełkowej dla konsol PS4 i Switch. W chwili obecnej trwają prace nad certyfikacją Gry oraz wyprodukowaniem jej fizycznych egzemplarzy. Jednocześnie Spółka kontynuowała prace nad grą Nadir. Po zakończeniu pierwszego kwartału 2021 r. uruchomiona została karta Steam gry, natomiast kampania gry na platformie Kickstarter rozpoczęła się 29 kwietnia 2021 r. Kampania została zakończona przez Eminentę 29 maja 2021 roku, jako iż nie wygenerowała ona oczekiwanych środków.

IV. Wybrane dane finansowe

Pozycje bilansu przeliczono według kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, obowiązujący na dzień bilansowy. Pozycje rachunku zysku i strat przeliczono według kursu średniego euro będącego średnią arytmetyczną średnich kursów euro ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski i obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca obrotowego.

Wyszczególnienie	Kurs euro na dzień bilansowy 31 grudnia	Średni kurs euro od 1 stycznia do 31 grudnia
2019 r.	4,2585 zł	4,3018 zł
2020 r.	4,6148 zł	4,4742 zł

Poniżej przedstawione zostały wybrane informacje finansowe zawierające podstawowe dane wartościowe podsumowujące sytuację finansową Emitenta na koniec 2020 r.

Tabela poniżej przedstawia wybrane dane bilansowe Spółki na koniec 2020 r. oraz porównawcze dane na koniec 2019 r.

SHOCKWORK GAMES S.A.	2019	2019	2020	2020
	(tys. PLN)	(tys EURO)	(tys. PLN)	(tys EURO)
Przychody netto ze sprzedaży	48,0	11,2	378,6	84,6
Amortyzacja	0,0	0,0	56,4	12,6
Zysk/Strata ze sprzedaży	-8,9	-2,1	-47,5	-10,6
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	63,7	14,8	0,5	0,1
Zysk/Strata brutto	53,2	12,4	237,3	53,0
Zysk/Strata netto	53,2	12,4	245,1	54,8

Tabela poniżej przedstawia wybrane dane bilansowe Spółki na koniec 2020 r. oraz porównawcze dane na koniec 2019 r.

SHOCKWORK GAMES S.A.	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2020
	(tys. PLN)	(tys. EURO)	(tys. PLN)	(tys. EURO)
Zapasy	0	0	251,6	54,5
Należności krótkoterminowe	148,7	34,9	38,8	8,2
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4,5	1,1	119,5	25,9
Kapitał własny	-244,7	-57,5	0,3	0,1
Zobowiązania długoterminowe	0	0	212	45,9
Zobowiązania krótkoterminowe	391,5	92,0	90,6	19,4
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0	213,1	46,2

Różnice pomiędzy danymi prezentowanymi w raportach kwartalnych, a zaprezentowanymi w powyższym raporcie wynikają z aktualizacji sprawozdania finansowego za 2020 r.

V. Komentarz Zarządu do wyników finansowych w 2020 r.

Spółka odnotowała w 2020 r. zysk netto ponad czterokrotnie wyższy niż roku poprzedzającym. Pozytywna jest również zmiana w zakresie wskaźników płynności finansowej względem roku 2019, co nastąpiło w efekcie zmiany przedmiotu działalności Spółki, w tym w szczególności, dzięki przychodom generowanym ze sprzedaży gry Alder's Blood.

Zobowiązania długo i krótkoterminowe Spółki wynikają z podpisanych umów inwestycyjnych na gry Alder's Blood 2 i Nadir. Ważną informacją jest iż zobowiązania te nie tworzą długu oprocentowanego dla Spółki, ale mimo wszystko muszą być wykazane w danych bilansowych.

Niski poziom Kapitału własnego wynika z inwestycji Spółki w produkcję gier, jak również ponoszenia kosztów operacyjnych Spółki.

Rozpoczęte w 2020 roku produkcje własne takie jak Alder's Blood 2, Nadir i Your Dead Majesty mają za zadanie stworzyć bazę przychodową Emitenta na następne lata. Kluczowe dla rozwoju, wydaje się tu szczególnie zdywersyfikowanie ryzyka (różni wydawcy, część portfolio przeznaczona do wydania samodzielnego), jak i prace nad budową IP Alder's Blood, która docelowo może stać się siłą napędową dla ekspansji Spółki.

Bez wątpienia jest 2020 był rokiem wielkiej zmiany dla Spółki. Zmiana profilu działalności, Zarządu, Rady Nadzorczej i znaczące inwestycje w produkcję nowych tytułów są widoczne w wynikach. Efekty prac podjętych i kontynuowanych przez Emitenta powinny być widoczne już w III kw. 2021 roku.

Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki rentowności				
Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2020	31.12.2019
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży	max	-37,4%	-18,5%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	186,8%	110,9%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/ przychody netto ze sprzedaży	max	193,0%	110,9%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto /kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	-100,1%	-17,9%
Rentowność aktywów	zysk netto / aktywa ogółem	max	44,7%	34,7%

Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów				
Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2020	31.12.2019
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	max	0,2	0,3
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe	max	0,9	#DZIEL/0!
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	70	0
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	min	213	0
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	min	33	12

Wskaźniki zadłużenia/finansowania				
Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2020	31.12.2019
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,3 - 0,5	1,0	2,6
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/ zobowiązania wraz z rezerwami	>1	0,0	-0,6
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	0,0	0,0
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,0	-1,6

Wskaźniki płynności finansowej				
Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2020	31.12.2019
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	1,7	0,4
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	4,5	0,4
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	1,1	0,0
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	319	-238
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	max	58,2%	-155,5%

VI. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki

W chwili obecnej źródłem finansowania bieżącej działalności Spółki są:

- **Alder's Blood:** Spółka nadal uzyskuje przychody ze sprzedaży swojego pierwszego tytułu. Planowane na przełom II i III kwartału wydanie gry Alder's Blood na platformy Playstation 4 i XBOX ONE powinno wygenerować dodatkowe przychody w roku 2021, jak i w latach kolejnych.
- **Alder's Blood 2:** Spółka pozyskała od inwestorów prywatnych kwotę w wysokości 500 000 zł na produkcję kontynuacji gry Alder's Blood. Pozyskana kwota pozwala na

samodzielną produkcję tytułu, bez wsparcia zewnętrznych wydawców. Premiera Alder's Blood 2 planowana jest na I kwartał 2022 roku.

Najbliższe premiery:

- **Your Dead Majesty:** Spółka planuje wydać grę Your Dead Majesty na koniec II kwartału 2021 roku.
- **Nadir:** przewidywana premiera gry to III kwartał 2021 roku.
- **Alder's Blood Tales from the Hunt:** Gra fabularna oparta na świecie gry Alder's Blood, której premiera planowana jest na III kwartał 2021 roku.
- **Alder's Blood: Blood and Silver:** gra planszowa oparta na świecie Alder's Blood. Planowana data premiery to I kwartał 2022 roku.

Koszty Spółki to przede wszystkim wynagrodzenia dla członków zespołu Spółki, którzy pracują nad grami tworzonymi przez Spółkę oraz koszty administracyjne, w tym koszty związane z notowaniem akcji Spółki na rynku NewConnect. Z uwagi na fakt, że cykl produkcji każdej poszczególnej gry trwa około 6 miesięcy, wskazany poziom kosztów pozwala na tworzenie w każdym kolejnym roku 2 - 3 gier niskobudżetowych (nie więcej niż 2 gier jednocześnie).

Spółka zakłada korzystanie z możliwości produkcji gier w modelu współfinansowania z osobami trzecimi (inwestor, kopublishing, itp.). Model ten zmniejsza istotnie ryzyko finansowe Spółki związane z samodzielnym finansowaniem produkcji nowej gry, w zamian za niższy udział Spółki w przychodach z sprzedaży (dystrybucji) gry.

Na dzień dzisiejszy Spółka nie posiłkuje się i nie planuje posiłkować się długiem dla finansowania bieżącej działalności. Spółka nie planuje również obecnie finansowania działalności ze środków pochodzących z emisji nowych akcji lub obligacji.

Z uwagi na fakt, iż bilans sporządzony przez Zarząd wykazał stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, Zarząd planuje zwołać niezwłocznie walne zgromadzenie celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki w związku z postanowieniami art. 397 Ksh.

Sytuacja finansowa Spółki na moment sporządzania niniejszego sprawozdania finansowego oraz perspektywy rozwoju, w szczególności plany wydawnicze tworzonych gier (w 2021 r.

"Your Dead Majesty" oraz "Nadir"), wskazują, w opinii Zarządu Spółki, iż w najbliższym okresie kapitały własne zostaną odbudowane i będzie możliwy dalszy rozwój Emitenta.

Z racji organizacji rynku gier Spółka działa na rynku międzynarodowym, gdyż dystrybucja gier na platformach cyfrowych z zasady skierowana jest do klientów z całego świata.

Spółka konsekwentnie rozwija współpracę z podmiotami z branży gier oraz instytucjami otoczenia biznesu, w Polsce i za granicą, celem rozwijania kompetencji dla tańszego i skuteczniejszego tworzenia nowych gier, z wykorzystaniem najbardziej innowacyjnych rozwiązań oraz celem promowania marki i gier Spółki.

VII. Przewidywany rozwój Spółki w 2021 r.

W 2021 roku Spółka planuje wydać dwie, całkowicie nowe produkcje (Your Dead Majesty, oraz Nadir), jak również przygotować wspólnie z wydawcą No Gravity Games SA wersję swojej pierwszej gry, tj. Alder's Blood na platformy PS4 i XBOX ONE. Dodatkowo Spółka przygotowuje się do premier gier planszowych opartych na uniwersum Alder's Blood.

Rok 2021 to również rok prac nad tytułami, których premiera odbędzie się w roku 2022, tj. Tribal Space i przede wszystkim Alder's Blood 2, największej produkcji Spółki do tej pory.

Zespół Spółki ciężko pracuje aby w pełni realizować strategię Spółki, jak również aby każda premiera w pełni wykorzystała swój potencjał sprzedażowy, poprzez jak najwyższą jakość produkowanych gier.

W 2022 roku Emitent planuje rozpocząć prace nad większą grą o budżecie ponad milion złotych.

VIII. Czynniki ryzyka

Opisane poniżej czynniki ryzyka nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. Są one najważniejszymi z punktu widzenia Emitenta elementami, a kolejność w jakiej zostały przedstawione nie jest i nie powinna być postrzegana jako wskazówka co do istotności i poziomu prawdopodobieństwa ziszczenia się danego czynnika. Ponadto inwestor winien być świadomym, że ze względu na złożoność i zmienność warunków działalności gospodarczej również inne, nie ujęte w poniższej liście, czynniki

mogą wpływać na działalność Spółki. Inwestor powinien być świadomy, że zrealizowanie ryzyk związanych z działalnością Spółki może mieć negatywny wpływ na jej sytuację finansową czy pozycję rynkową i może skutkować utratą części lub całości zainwestowanego kapitału. W związku z powyższym inwestorzy powinni ocenić ryzykowność inwestycyjną instrumentów finansowych Emitenta samodzielnie bądź powinni zasięgnąć porad odpowiednich doradców w przedmiotowym względzie.

1 Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i jego otoczeniem

▪ Ryzyko związane z tworzeniem nowych gier

Celem ograniczenia ryzyka związanego z tworzeniem nowych gier Spółka stara się konsultować gry, do których tworzenia przystępuje z ich potencjalnymi, doświadczonymi wydawcami, badając w ten sposób potencjał sprzedażowy danej gry. Niewykluczone jest też tworzenie trailerów gier, celem badania zainteresowania grą ze strony potencjalnych graczy. Spółka dąży do tworzenia tylko dobrze przygotowanych i przetestowanych gier, które na etapie produkcji zdołały pozyskać odpowiednie zainteresowanie społeczności graczy.

▪ Ryzyko związane z produkcją gier

Spółka planuje stworzyć wokół siebie ekosystem złożony z inwestorów, wydawców, podwykonawców i ekspertów, chcąc jak najlepiej wykorzystać potencjał i jednocześnie minimalizując ryzyka związane z produkcją.

Gry tworzone przez Spółkę będą wydawane w pierwszej kolejności na platformach Nintendo Switch lub Steam.

▪ Ryzyko związane z utratą pracowników zajmujących stanowiska kierownicze

Osoby zarządzające działalnością Emitenta posiadają wiedzę i doświadczenie. Utrata kluczowych pracowników lub osób zarządzających może wpłynąć w niekorzystny sposób na działalność prowadzoną przez Emitenta.

2 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

▪ Ryzyko związane pandemią koronawirusa COVID-19

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego Spółka nie odnotowuje istotnych skutków związanych z wpływem pandemii koronawirusa COVID-19 na bieżącą działalność Spółki. Z uwagi na przedmiot działalności Spółki nie ma ona problemu z utrzymaniem działalności w modelu pracy zdalnej poszczególnych członków zespołu

Spółki. Ponadto branża gier wideo, oparta o cyfrowe kanały dystrybucji, jest powszechnie uważana za potencjalnego beneficjenta pandemii, gdyż konieczność pozostawania w miejscach zamieszkania może skłonić wiele osób do sięgania po gry wideo.

Spółka na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji związanej z utrzymującymi się skutkami rozprzestrzeniania się koronawirusa COVID-19 i potencjalny wpływ pandemii na działalność Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego, z uwagi na dynamicznie zmieniające się warunki, nie można jednak w sposób jednoznaczny określić wpływu rozprzestrzeniania się wirusa na działalność, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Spółki.

▪ **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski**

Na sytuację ekonomiczną Emitenta mają wpływ między innymi następujące wskaźniki: polityka gospodarcza i podatkowa, stopa bezrobocia, poziom wynagrodzeń, tempo wzrostu PKB, stopa inflacji. Pogorszenie sytuacji ekonomicznej w otoczeniu Emitenta bezpośrednio związane jest z ryzykiem pogorszenia się jego sytuacji finansowej.

▪ **Ryzyko związane ze zmianami w otoczeniu prawnym**

Stabilny stan prawny w zakresie regulacji dotyczący prowadzenia działalności gospodarczej ma kluczowe znaczenie dla oceny ryzyka gospodarczego Emitenta. Przepisy w zakresie prowadzenia działalności, między innymi ustawa o rachunkowości, kodeks spółek handlowych, ustawy podatkowe itd. są często nowelizowane. Ponadto organy podatkowe przyjmują różne interpretacje przepisów fiskalnych niezbędne do oceny prawnej sytuacji faktycznych, co może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta. Emitent jednak korzysta z pomocy fachowych doradców, w tym kancelarii prawnych, doradców podatkowych oraz biegłych rewidentów, starając się minimalizować na tyle na ile to możliwe ryzyko związane ze zmianami w otoczeniu prawnym poprzez odpowiednio wczesne przygotowanie się na projektowane zmiany legislacyjne.

▪ **Ryzyko związane z przepisami podatkowymi**

Przepisy podatkowe w polskim ustawodawstwie ulegają częstym zmianom, które mogą niekorzystnie wpłynąć na finanse Spółki. Przystąpienie Polski do Unii Europejskiej także przyczyniło się do zwiększenia liczby zmian w przepisach podatkowych. Brak jest również jednolitej i precyzyjnej interpretacji regulacji podatkowych stosowanych przez organy skarbowe i sądy. Ponadto, zmiany w polskim ustawodawstwie oraz stosowane interpretacje przepisów prawnych przez organy państwowe są trudne do prognozowania dla Emitenta. Brak pewności w zakresie efektów podatkowych oraz wzrost efektywnych obciążeń fiskalnych, mogą przyczynić się do pogorszenia wyników finansowych Emitenta.

▪ **Ryzyko braku zatrudnienia i pozyskania partnerów**

Rozwój Emitenta i jej perspektywy uzależnione są od dalszego prowadzenia działalności i efektywności działania wyższego szczebla kierownictwa oraz innych kluczowych partnerów. Przez partnerów Emitent rozumie osoby fizyczne, jak i podmioty gospodarcze. Zdecydowana część usług realizowanych na rzecz Emitenta wykonywanych jest w formie działalności podwykonawczej. Ten model działania pozwala Emitentowi utrzymywać niskie koszty operacyjne i przeznaczyć środki z emisji głównie na działalność Spółki. Emitent współpracuje z partnerami branżowymi, z którymi zawiera umowy ramowe, negocjuje stawki za roboczogodzinę i dzięki temu obniża koszty działalności, korzystając z usług partnerów wedle potrzeb. Wysokość wynagrodzenia poszczególnych partnerów za roboczogodzinę odpowiada cenom rynkowych w danej branży. Zatem Emitent musi w swojej działalności uwzględniać ryzyko związane ze wzrostem kosztów usług. Trudności finansowe lub inne czynniki mogą mieć negatywny wpływ na zdolność Emitenta do utrzymania współpracy z kluczowymi partnerami. Ich utrata może mieć negatywny wpływ na wyniki operacyjne Emitenta i jego kondycję finansową. Emitent zabezpiecza się przed wystąpieniem tego ryzyka formułując w umowach ramowych z partnerami odpowiednie zapisy dotyczące: kar umownych, okresu wypowiedzenia, zachowaniu poufności, dostępności i czasu realizacji usług, maksymalnego kosztu usług.

3 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz papierami wartościowymi Spółki

▪ **Ryzyko zawieszenia lub wykluczenia z alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect**

Zgodnie z §11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW jako Organizator Alternatywnego Systemu w sytuacjach ściśle określonych w Regulaminie ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące.

Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami:

- na wniosek Emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta, dla którego podmiot ten wykonuje obowiązki Autoryzowanego Doradcy, jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie lub interes uczestników tego obrotu.

Ponadto zgodnie z §20 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW jako Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w przypadku:

- rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku przed upływem 2 lat licząc od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych Emitenta na rynku kierowanym zleceniami lub
- zawieszenia prawa do działania Animatora Rynku, lub wykluczenia go z tego działania, do czasu zawarcia i wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku albo Market Makerem.

Przy czym w przypadku zawarcia umowy z Market Makerem wznowienie notowań może nastąpić wyłącznie na rynku kierowanym cenami. Podobnie zgodnie z §21 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW jako Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w przypadku:

- rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Market Makerem na rynku kierowanym cenami lub
- zawieszenia prawa do działania Market Makera, lub wykluczenia go z tego działania, do czasu zawarcia i wejścia w życie nowej umowy z Market Makerem albo umowy z Animatorem Rynku.

Przy czym w przypadku zawarcia umowy z Animatorem Rynku wznowienie notowań może nastąpić wyłącznie na rynku kierowanym zleceniami, w systemie notowań określonym przez Organizatora Alternatywnego Systemu. Zawieszenie obrotu instrumentami finansowymi Spółki może również nastąpić na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów. Zawieszenie obrotu tymi instrumentami finansowymi nie może być dłuższe niż miesiąc. Zgodnie z §12 tego Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,

- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Obligatoryjnie wykluczane są z alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect instrumenty finansowe Emitenta w następujących sytuacjach:

- gdy wynika to wprost z przepisów prawa,
- gdy zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona, lub
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów oraz
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości Emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. W takiej sytuacji zawieszenie obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące. Ponadto na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego organizator alternatywnego systemu obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów. Ponadto zgodnie z §16 ust. 1 pkt 2 i 3 Regulaminu ASO, jeżeli Emitent nie wykonuje obowiązków określonych w rozdziale V Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu może:

- zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w alternatywnym systemie,
- wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

W przypadku, gdy decyzja o zawieszeniu instrumentów finansowych Emitenta jest wydawana jako sankcja za niewykonywanie przez Emitenta obowiązków określonych w Regulaminie ASO, okres zawieszenia obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące.

Na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, organizator alternatywnego systemu obrotu wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni. W świetle pojawiających się wątpliwości interpretacyjnych, co do treści Regulaminu ASO oraz załączników do niego oraz braku ugruntowanej praktyki, Emitent nie może zagwarantować,

iz powyżej opisane sytuacje nie będą miały miejsca w odniesieniu do jego instrumentów finansowych.

▪ **Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Spółkę kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego**

Spółka notowana na rynku NewConnect ma status spółki publicznej w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Z tego powodu Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na Spółkę kary administracyjne za nienależyte wykonywanie lub niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z ustawy o ofercie publicznej i ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. W szczególności na Emitenta mogą zostać nałożone kary wynikające z art. 172-176a ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. KNF może nałożyć karę pieniężną na Emitenta za niewykonanie obowiązków informacyjnych określonych w ustawie. Jednocześnie sankcje administracyjne mogą zostać nałożone przez KNF na podstawie art. 96 i art. 97 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. W przypadku nałożenia kary z któregośkolwiek ze wskazanych przepisów prawa obrót papierami wartościowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy.

IX. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości realizacji publikowanych prognoz wyników finansowych na dany rok obrotowy

Spółka nie posiada upublicznionych prognoz wyników finansowych oraz nie planuje w najbliższej przyszłości publikowania prognoz wyników finansowych.

X. Informacje dodatkowe

1. Akcje własne

Spółka w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. nie nabywała oraz nie zbywała akcji własnych.

2. Instrumenty finansowe

W roku od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń oraz nie wykorzystywała instrumentów finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie jest ona narażona.

3. Oddziały (zakłady) Spółki

W 2020 r. Spółka nie posiadała oddziałów (zakładów).

4. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwój

W 2020 r. Spółka nie prowadziła bezpośrednio badań w dziedzinie powstania nowych produktów oraz technologii.

5. Zatrudnienie

W 2020 r. na podstawie powołania pełniła funkcje w zarządzie jedna osoba. W 2020 r. Emitent nie zatrudniał kogokolwiek na podstawie umowy o pracę. Emitent współpracuje z członkami Zespołu Emitenta na podstawie umów cywilno-prawnych. Przyjęty model służy racjonalizacji kosztów i ich powiązaniu z efektami prac nad poszczególnymi tytułami. Model ten jest typowy dla producentów gier.

6. Wpływ działalności przedsiębiorstwa na środowisko naturalne

Działalność Emitenta wywiera marginalny wpływ na środowisko naturalne.

7. Kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością jednostki

W opinii Zarządu wskaźniki efektywności związane z działalnością Jednostki, a także inne informacje dotyczące zagadnień pracowniczych nie były w 2020 r. istotne dla oceny rozwoju, wyników i sytuacji Emitenta.

SHOCKWORK GAMES S.A.



Michał Bernat – Prezes Zarządu

Lublin, dnia 31 maja 2021 r.