

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Oxygen Spółka Akcyjna

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia z zastrzeżeniem

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego Oxygen S.A. („Spółka”) z siedzibą we Wrocławiu Plac Strzelecki 25, które składa się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego, bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym, rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku oraz dodatkowych informacji i objaśnień („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, za wyjątkiem skutków sprawy opisanej w sekcji *Podstawa opinii z zastrzeżeniem*, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2020 roku 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” – Dz.U. z 2021 r., poz. 217 z późn. zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem Spółki.
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

Podstawa opinii z zastrzeżeniem

Spółka wykazała na dzień bilansowy inwestycje długoterminowe w udziały jednostki zależnej Mousetrap Games Sp. z o.o. w kwocie 12.411 tys. złotych, dokonując w badanym okresie odpisu z tytułu utraty wartości w kwocie 5.598 tys. złotych. Wartość godziwa tych udziałów przy założeniu pozyskania dodatkowego finansowania własnego, zgodnie z przeprowadzoną wyceną wynosi naszym zdaniem 7.214 tys. złotych. Tym samym odpis z tytułu utraty wartości powinien wynosić dodatkowo 5.197 tys. złotych (łącznie 10.795 tys. złotych) i powinien zostać odniesiony w koszty finansowe obniżając wynik finansowy netto ze straty w wysokości 5.909 tys. złotych do kwoty 11.106 tys. złotych.

Wartość sumy bilansowej i kapitału własnego Spółki byłaby niższa o 5.197 tys. złotych i wyniosłaby po korekcie odpowiednio 10.621 tys. złotych oraz 10.278 tys. złotych.

Jednostka podporządkowana ponosi nakłady na produkcję gier mobilnych oraz niezakończone prace rozwojowe związane z grami mobilnymi, które ze swojej natury są obarczone ryzykiem niepowodzenia. Prognozowane dane finansowe stanowiące podstawę przeprowadzonych testów zależą od realizacji zamierzeń i mogą istotnie różnić się od wartości rzeczywiście zrealizowanych w przeszłości.

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”) a także stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – Dz.U. z 2020 r. poz. 1415 z późn. zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych („Kodeks IESBA”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów 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 IESBA. 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.

Objaśnienie ze zwróceniem uwagi – kontynuacja działalności

Spółka prowadzi działalność o charakterze holdingowym i w badanym okresie poniosła stratę netto w wysokości 5.909 tys. złotych (przed korektą o której mowa w zastrzeżeniu). W dotychczasowej działalności, Spółka finansowała działalność swoją jak i spółek zależnych głównie w oparciu o kapitał własny pochodzący z emisji akcji, także na rynku New Connect. Spółki zależne, a głównie Spółka Mousetrap Games Sp. z o.o. prowadzą kapitałochłonną działalność w zakresie produkcji i rozwoju gier mobilnych. Zarząd zakłada osiągnięcie w kolejnych latach przychodów, które przewyższą istotnie kwotę nakładów poniesionych na opracowanie tych produktów i wartości niematerialnych, jednak wskazujemy, iż ze względu na ryzyka biznesowe, pewności takiej nie ma. Zwracamy uwagę, że prognozowane dane finansowe stanowiące podstawę przeprowadzonych testów zależą od realizacji zamierzeń i mogą różnić się od wartości rzeczywiście zrealizowanych w przyszłości.

Z uwagi na powyższe, w naszej ocenie dalsza realizacja strategii Spółki oraz Grupy Kapitałowej, w tym finansowanie spółek zależnych i tym samym kontynuacja działalności w niezmienionym zakresie, do czasu osiągnięcia odpowiedniego poziomu przychodów ze

sprzedaży oraz przepływów pieniężnych, uzależniona jest od zdolności Spółki i Grupy do dalszego pozyskiwania finansowania własnego poprzez emisję akcji lub pozyskanie finansowania zewnętrznego.

Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia odnośnie tej sprawy.

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 i 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
<i>Wycena inwestycji długoterminowych</i>	<i>Podejście do badania</i>
<p>W sprawozdaniu finansowym jednostka wykazuje inwestycje długoterminowe głównie w udziały jednostki zależnej Mousetrap Games Sp. z o.o. w wysokości netto 12.411 tys. złotych co stanowi 78,4% sumy bilansowej. Na dzień bilansowy inwestycje w udziały wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpis z tytułu trwałej utraty wartości. Na dzień bilansowy, Spółka przeprowadziła test na utratę wartości inwestycji w oparciu o metody dochodowe. Spółka dokonała odpisu z tytułu utraty wartości w kwocie 5.598 tys. złotych. Naszym zdaniem odpis ten powinien wynosić łącznie 10.795 tys. złotych, a wartość inwestycji w te udziały powinna wynosić 7.214 tys. złotych przy założeniu pozyskania dodatkowego finansowania własnego. Głównym składnikiem aktywów spółki zależnej są nakłady na niezakończone prace rozwojowe i produkcja w toku (produkcja i prace rozwojowe związane z grami). Należy podkreślić, że przeprowadzone przez Spółkę testy na utratę wartości oparte są o wartości szacunkowe i prognozowane co może stanowić o ich nawet znacznym odchyleniu od wartości rzeczywiście zrealizowanych w przyszłości. Dotyczy to w szczególności prognozowanych</p>	<p>W ramach przeprowadzonych procedur badania:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. pozyskaliśmy aktualną wiedzę na temat działalności spółek zależnych oraz prowadzonych przez nie prac rozwojowych. 2. Dokonailiśmy analizy jednostkowych sprawozdań finansowych spółek zależnych. W celu potwierdzenia wiarygodności danych finansowych spółek zależnych, wykorzystaliśmy wyniki naszego badania rocznych sprawozdań finansowych jednostek zależnych. 3. Dokonailiśmy identyfikacji kluczowych mechanizmów kontrolnych związanych z projektami rozwojowymi. 4. Pozyskaliśmy aktualne wyceny spółki Mousetrap Games Sp. z o.o. przeprowadzone metodami dochodowymi. 5. Zweryfikowaliśmy istnienie przesłanek do rozpoznania utraty wartości inwestycji w akcje. 6. Zweryfikowaliśmy poprawność założeń oraz metodologii i obliczeń testu na utratę wartości. 7. Omówiliśmy zagadnienia związane z inwestycjami i planami biznesowymi z kluczowym personelem Spółki.

przepływów pieniężnych, np. sprzedaży produktów i praw, które mogą nie zostać zrealizowane w założonym czasie i w założonej wartości.	8. Zweryfikowaliśmy kompletność i poprawność ujawnień w sprawozdaniu finansowym.
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe.

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

Sporządzając sprawozdane finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz 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. Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

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.

Zgodnie z §5 Międzynarodowego Standardu Badania 320, koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym, wszystkie opinie i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu z badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

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 błędem, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej 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 odpowiedniości 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, 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 regulujące 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 przeważąby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Inne informacje obejmują sprawozdanie z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku („Sprawozdanie z działalności”) wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego które jest wyodrębnioną częścią tego sprawozdania (Inne informacje).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Innych informacji zgodnie z przepisami prawa.

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

Odpowiedzialność biegłego rewidenta.

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z Innymi informacjami i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydają się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenia w Innych informacjach, 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. Ponadto jesteśmy zobowiązani do wydania opinii, czy Spółka w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego zawarła wymagane informacje.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności.

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, za wyjątkiem skutków zastrzeżenia opisanego w sekcji „Podstawa opinii z zastrzeżeniem” w sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego, 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 Spółki innych istotnych zniekształceń.

Opinia o oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego.

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego jednostka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w regulaminach, o których mowa w art. 61 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2020 roku, poz. 2080).

Informacje zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Zbigniew Boczkowski, działający w imieniu Global Audit Partner – Boczkowski, Duś, Procner – Biegli Rewidenci Spółka Partnerska (poprzednio Global Audit Partner Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.) z siedzibą w Warszawie (00-681), przy ul. Hożej 55/9, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3106, w imieniu której kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe.

Zbigniew Boczkowski nr 10409

Warszawa, dnia 31 maja 2021 roku