



O X Y G E N

**RAPORT ROCZNY
JEDNOSTKOWY**

2022

OXYGEN SPÓŁKA AKCYJNA
z siedzibą we Wrocławiu

Wrocław, dn. 7 czerwca 2023 r.



Spis treści

- I. List Zarządu objaśniający sytuację Spółki
- II. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje z rocznego sprawozdania finansowego, w tym przeliczone na euro
- III. Opis organizacji Grupy Kapitałowej
- IV. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności i kompletności sprawozdania finansowego
- V. Oświadczenie Zarządu w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania rocznego sprawozdania finansowego
- VI. Stanowisko Zarządu wraz z opinią Rady Nadzorczej odnoszące się do podstawy odmowy wydania opinii przez audytora
- VII. Sprawozdanie biegłego rewidenta z badania jednostkowego Sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2022
- VIII. Jednostkowe Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2022
- IX. Sprawozdanie Zarządu z działalności w roku obrotowym 2022
- X. Sprawozdanie ze stosowania zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”



OXYGEN

LIST ZARZĄDU

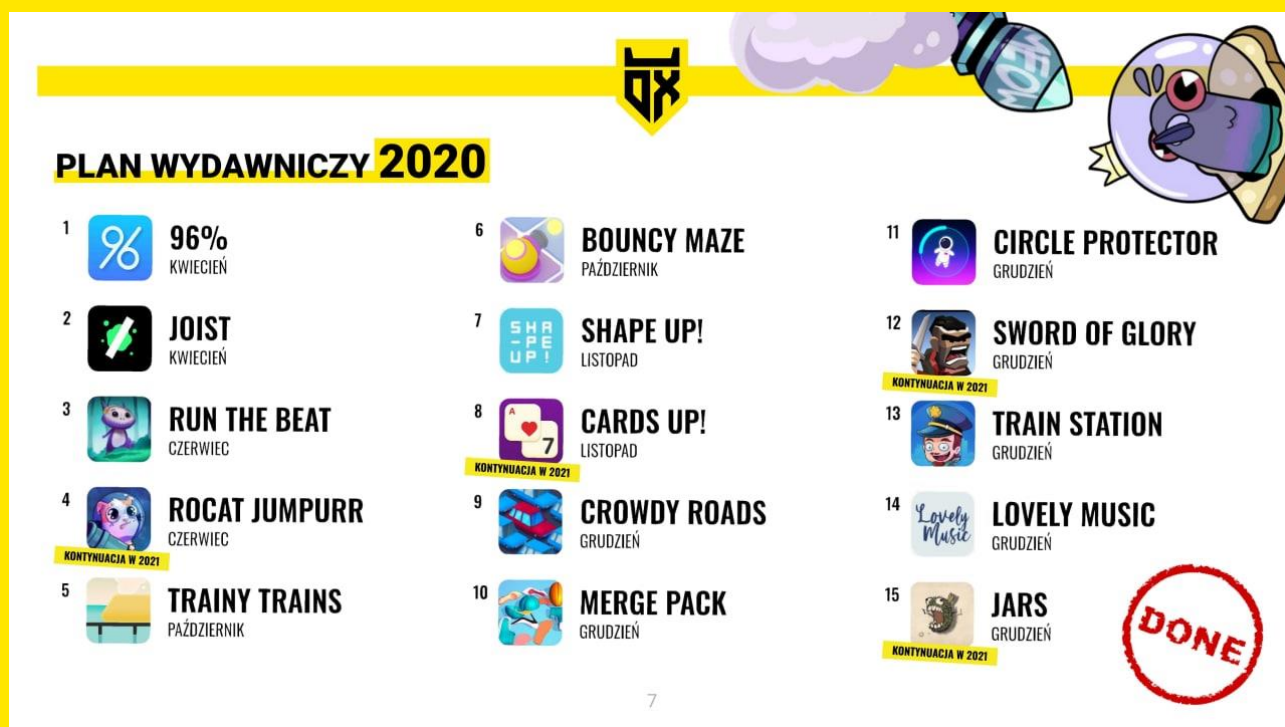
Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

oddaję w Państwa ręce jednostkowy raport roczny Oxygen SA za rok 2022.

Od początku 2022 r. Spółka kontynuowała przyjętą w 2020 roku strategię. Realizowaną zarówno w latach 2020 jak i 2021.

Obszar produkcji i wydawania gier

W 2022 roku, zgodnie z założeniami strategicznymi, Spółka kontynuowała intensywne rozwijanie portfolio gier mobilnych oraz gromadziła doświadczenia w pozyskiwaniu użytkowników do swoich produktów (dalej: User Acquisition). Na przestrzeni roku w pełni zrealizowane zostały założenia kolejnego (przewidzianego na 2022 rok) pierwszego etapu strategii – opublikowania 20 wysokiej jakości tytułów. Ponadto, udało się również rozwinąć 8 tytułów opublikowanych w latach 2020 oraz 2021. Wszystkie powyżej opisane osiągnięcia zrealizowane zostały w założonym budżecie oraz czasie. Poniżej trzy listy tytułów: lista z 2020 roku, pokazująca które tytuły były rozwijane w 2021 r., lista tytułów wydanych w 2021 r. z zaznaczeniem, które tytuły rozwijane były w 2022 r. oraz lista tytułów wydanych w 2022 r.



Grafika 1: Plan wydawniczy zrealizowany w 2020 r. z zaznaczonymi tytułami rozwijanymi w 2021 r.



OXYGEN



OXYGEN

PLAN WYDAWNICZY 2021

- | | | | | | | | | |
|---|--|---|----|--|--|----|--|--|
| 1 | | POCKET CUTE CATS
KONTYNUACJA W 2022 | 7 | | POOL CLEANER | 13 | | PUZZLE TILE DEFENCE
KONTYNUACJA W 2022 |
| 2 | | DINO DINER | 8 | | BEE MERGE
KONTYNUACJA W 2022 | 14 | | FALL AND ROLL |
| 3 | | COLORWAY | 9 | | GREEN THUMB
KONTYNUACJA W 2022 | 15 | | RAGE SQUAD
KONTYNUACJA W 2022 |
| 4 | | MONEY MERGE | 10 | | MINION MASH
KONTYNUACJA W 2022 | 16 | | CREW RUSH |
| 5 | | GRAB A CRAB! | 11 | | GROW, SHRINK, RUN! | 17 | | CAR WASH RUN |
| 6 | | SHAKY RIDE | 12 | | CUT AND MULTIPLY | | | |



Grafika 2: Plan wydawniczy zrealizowany w 2021 r. z zaznaczonymi tytułami rozwijanymi w 2022 r.



OXYGEN

PLAN WYDAWNICZY 2022

NASZE PRODUKCJE

- | | | | | | | | | |
|---|--|--|----|--|--|--------------------|--|---|
| 1 | | My Dream Room
Simulation | 8 | | Juicy Slide!
Hypercasual | 15 | | Idle Tile Craft*
Hypercasual |
| 2 | | Match Hero*
Puzzle | 9 | | Crazy Shopping Spree
Hypercasual | 16 | | Rooms of Dread
Puzzle |
| 3 | | Aqua Balls
Hypercasual | 10 | | Office Wrecker
Hypercasual | WYDAWNICTWO | | |
| 4 | | Ladder Surfer
Hypercasual | 11 | | Fire Fighters Run
Hypercasual | 17 | | Bounce Dash
Hypercasual |
| 5 | | Draw and Fall
Hypercasual | 12 | | Bouncy Fight
Hypercasual | 18 | | Pick it Out
Puzzle |
| 6 | | Eco Island
Hypercasual | 13 | | Bounce Factory
Hypercasual | 19 | | Space Bullets*
Action Shooter |
| 7 | | Color Pencil Slide
Hypercasual | 14 | | Blind Rank
Hypercasual | 20 | | Heroes of Dima
Action RPG |



*Tytuł może ulec zmianie

Grafika 3: Plan wydawniczy zrealizowany w 2022 r.



O X Y G E N

Oprócz sukcesów wydawniczych, Spółka utrzymywała silny nacisk na pozyskanie mocnych partnerów zewnętrznych, dzięki którym tytuły mogą dotrzeć do szerszego kręgu użytkowników. Do grona wydawców w 2022 r. oraz w pierwszych miesiącach 2023 r. dołączyli Chiński Emay, Estoński Meedlight oraz Koreański Monday Off. Są to ważne partnerstwa, które otwierają nie tylko nowe możliwości, ale również poszerzają strumienie wiedzy, z których Grupa może czerpać informacja na temat obecnego stanu rynku.

Warto podkreślić, że rynek gier mobilnych jest rynkiem niezwykle dynamicznym i zapewnienie dopływu nowych tytułów, produkowanych nie tylko przez Grupę, ale również przez partnerów zewnętrznych, jest bardzo ważnym celem strategicznym. Dlatego systematycznie tak jak w latach poprzednich, poszerzano pulę studiów współpracujących, których gry są wydawane przez Grupę. Dzięki tym działaniom udało się pozyskać dwa nowe studia, z którymi wydane zostały tytuły Pick it Out, Heroes of Dima, czy Space Bullets. Warto podkreślić, że są to tytuły z różnych gatunków, dzięki czemu wachlarz tytułów posiadanych w wydawnictwie Grupy został powiększony do zakładanych 3 lata temu ilości. Zgodnie z założeniami strategii, tytuły te pomagają czerpać wiedzę o tym jak funkcjonują gatunki gier, których wcześniej Spółka nie miała w portfolio oraz zwiększają szansę na znalezienie się z właściwym tytułem we właściwym momencie.

Dzięki profesjonalizmowi oraz jakości jaką reprezentują posiadane przez Grupę gry, Grupa jest zauważana na szeroko pojętym rynku gier. Nie tylko jako producent czy wydawca, ale również jako wysokojakościowy podwykonawca, który nie tylko wie jak dobrze technicznie wykonać tytuł, ale również potrafi go wydać. Posiadanie tych dwóch kompetencji (produkcja oraz wydawnictwo) w Grupie sprawia, że zgłaszają się klienci, którzy poszukują kompleksowej obsługi swoich pomysłów. Dzięki temu, wśród klientów Spółki pojawiły się również firmy, które produkują tytuły na rynek NFT, który co prawda w 2022 roku przeżywał kryzys, jednak nadal predykcje globalnych biur analitycznych estymują ogromny wzrost tego runku. Dzięki temu, od połowy 2021 roku Grupa zaczęła systematycznie pojawiać się na rynku gier opartych o NFT oraz kryptowaluty, a od pierwszego kwartału 2022 r. czynnie wykonuje gry na rynek NFT.

Uwzględniając wszystkie informacje zaprezentowane powyżej oraz prowadzoną działalność, Spółka w 2023 roku będzie koncertowała się na drugim etapie strategii przyjętej w 2020 roku. W 2023 roku rozwijane są intensywnie wybrane tytuły o obecnie najlepszych KPI, tj. te które posiadają wsparcie wydawców lub te, za które Grupa otrzymuje wynagrodzenie. Tytuły obecnie rozwijane przedstawione zostały na grafice poniżej.



OXYGEN



OXYGEN

PLAN WYDAWNICZY 2023

ROZWÓJ NAJLEPSZYCH TYTUŁÓW



1 Green Thumb



2 CardsUp!



3 Sword of Glory



4 Fast Society



5 Investing Town



6 Crypto Dino

WSPÓŁPRACA Z PUBLISHERAMI



*Tytuł może ulec zmianie

Grafika 4: Plan rozwoju tytułów w 2023 r.

Niezależnie od pozytywnych wydarzeń opisanych powyżej, należy mieć na uwadze, że (ze względu na cykl wydawniczy, jakim rządzą się tytuły na rynku mobile) pełną niezależność finansową Zarząd planuje osiągnąć w drugim etapie strategii, który zaczął się już w kwartale pierwszym 2023 r., o czym informowaliśmy komunikatem z dnia 6 lutego 2023 r.

Warto pamiętać, że wyniki na rynku gier mobilnych nie opierają się na debiutach, które wymagają jeszcze wielu iteracji zanim osiągną odpowiednie współczynniki – opierają się natomiast na wynikach tytułów dojrzałych, które przeszły fazę „soft launch”, czyli tych produktów, które w ostatnich miesiącach były zmieniane w oparciu o dane statystyczne zbierane od graczy i rynku. Spółka zakłada, że wpływ na wzrost przychodów w tym roku będą miały głównie tytuły z lat poprzednich, zaś produkcje wydane w roku 2022, będą generowały przychody w latach kolejnych. Warto również podkreślić, że rozmiar tytułu także ma wpływ na długość okresu, po którym należy spodziewać się przychodów, jak i długość okresu, w którym te przychody będą generowane. Im większa gra, tym dłuższa faza „soft launch”, a w związku z tym, okres od wydania tytułu do efektów ekonomicznych jest dłuższy niż w przypadku tytułu typu hypercasual, które mają znacznie krótszy czas inkubacji, przez co również okres generowania przychodów jest krótszy. Dlatego też portfolio zawiera zarówno tytuły małe (hypercasual), jak i tytuły większe (casual, mid-core), aby zarządzać czasem zwrotu z inwestycji i nie odkładać generowania przychodów na następne lata, tylko pokazywać wzrosty przychodów wcześniej.



OXYGEN

Pozyskiwanie finansowania

Aby zapewnić środki na finansowanie działalności operacyjnej całej Grupy Oxygen, podjęliśmy działania w celu pozyskania zarówno wydawców jak i klientów dla Grupy. Działania te zostały potwierdzone podpisaniem dnia 9 marca 2022 r. umowy z DinoLabs sp. z o.o., dla którego realizowany jest projekt komercyjny oraz podpisaniem umowy wydawniczej dnia 18 lipca 2022 r. z Emay Network Technology Development Co., Ltd., spółki zarejestrowanej w Chińskiej Republice Ludowej. Spółki z Grupy podpisały również umowy na wydanie tytułów innych deweloperów w dniach 11 stycznia 2022 r. oraz 28 czerwca 2022 r., co zostało zrealizowane w terminach określonych w tych umowach.

Aby zwiększyć szanse na pozyskanie kapitału, zostały też uruchomione narzędzia z rynku kryptowalut. W tym celu, dnia 25 lipca 2022 r., Oxygen przejął większościowy pakiet udziałów w spółce NFT Capital Partners sp. z o.o., która w dniu 29 listopada 2022 r. rozpoczęła kampanię crowdfundingową i sprzedaż tokenów niezamiennych (NFT). Celem sprzedaży NFT było pozyskanie środków na opracowanie i wydanie gry pod tytułem Fast Society. Kampania miała przełożyć się na pozyskanie środków finansowych w przedziale od 388.850 USD - 1.777.600 USD. Kampania ta jednak zakończyła się w wyniku nie osiągnięcia progu emisji.

Dodatkowo, aby zapewnić płynność finansową całej Grupie, pozyskiwaliśmy kapitał dłużny w formie pożyczek od inwestorów oraz zintensyfikowaliśmy działania mające na celu pozyskanie inwestorów branżowych.

Należy podkreślić, że otoczenie rynku inwestorów od połowy roku 2022 r. znacznie się pogorszyło, w wyniku czego czas przeznaczany przez pracowników Spółki na pozyskanie środków finansowych znacząco wzrósł. Trudność w pozyskaniu środków finansowych przełożyła się również na stopniową redukcję zatrudnienia w Grupie Kapitałowej, szczególnie w kwartale czwartym 2022 r. oraz kwartale pierwszym 2023 r.

Niezależnie od trudności, nieustannie pracujemy nad pozyskaniem inwestorów do Grupy, nie tylko na gruncie czysto inwestycyjnym, ale również w celu pozyskania partnerstw, które mogą być substytutem finansowania. Ogłoszona dnia 9 maja 2023 r. umowa z Salestube, z grupy mediowej Group One jest tego przykładem.

Dokonanie odpisów aktualizujących nakłady na prace rozwojowe

Podjęliśmy decyzję o wycofaniu tytułów oraz silników gier posiadanych w ramach Mousetrap Games sp. z o.o. z użytkowania, o całkowitej wartości brutto 1 197 782,08 PLN. Przyczyną wycofania gier jest wysokie prawdopodobieństwo braku możliwości pokrycia kosztów wytworzenia produktów przychodami z ich sprzedaży, w związku z wysokimi kosztami marketingu i utrzymania oraz przewidywanym istotnym spadkiem popytu na te produkty w związku z ich wycofaniem. Wycofanie silników gier z użytkowania, podyktowane było względami ekonomicznymi tj. wysokimi kosztami, zarówno utrzymania, jak i dostosowania technologicznego.



OXYGEN

Jesteśmy przekonani, że brak kontynuacji prac nad ww. projektami, w związku z obraną strategią koncentracji na grach, których wskaźniki rokując sukces ekonomiczny, jest najbardziej korzystny z punktu widzenia Spółki i jej Akcjonariuszy.

Mając na uwadze zasadę ostrożności, podjęliśmy decyzję o dokonaniu odpisów aktualizacyjnych w związku z pożyczkami udzielonymi przez Oxygen do podmiotów zależnych, tj. Mousetrap Games sp. z o.o., HyperCat sp. z o.o. oraz Block Dog sp. z o.o., na łączną sumę 6 277 874,37 zł.

Jako spółka matka, Oxygen wywiązywała się z zadania udzielania wsparcia finansowego podległym spółkom produkcyjnym, aby umożliwić im kontynuowanie ich działań biznesowych oraz umocnienie pozycji na rynku. W związku ze starannością nadzorczą oraz mając na uwadze wspomnianą wyżej zasadę ostrożności, wykonano dokładną analizę finansową tych spółek i ze względu na aktualne trudne warunki rynkowe, podjęto decyzję, że kwoty te wymagają aktualizacji.

W wyniku powyższego, podjęta została decyzja o dokonaniu odpisów aktualizacyjnych związanych z tymi pożyczkami, co po uwzględnieniu w jednostkowym bilansie Oxygen za rok 2022 obniżyło wynik finansowy za ten rok, jednak przygotowuje bilans na kolejne lata, w których Grupa ma nadzieję osiągać znacznie lepsze parametry przychodowe niż w latach poprzednich.

Warto zaznaczyć, że w przyszłości planujemy skonwertować te pożyczki na kapitał tych spółek zależnych.

Przyjęcie wartości godziwej spółki Mousetrap Games sp. z o.o. na podstawie wyceny z 2023 roku.

W latach 2020-2022 Spółka przeprowadzała wielokrotnie, z 3 różnymi rzeczoznawcami wyceny udziałów Mousetrap Games sp. z o.o. Również i w tym roku dokonano takiej wyceny. Każdy z podmiotów przeprowadzających wyceny przedstawił różne podejście do wyceny, tj.:

- aktualne, skrajnie negatywne (0,205 mln zł) zakładające podejście likwidacyjne,
- negatywne z ubiegłego roku (8,054 mln zł),
- przyjęte przez Zarząd w latach poprzednich (12,41 mln zł),
- pozytywne (18,5 mln zł).

W 2022 roku ponownie wykonany został test na utratę wartości posiadanych udziałów w Mousetrap Games sp. z o.o. z podmiotem, który dostarczył w ubiegłym roku podejścia negatywnego. Podejście to zostało zweryfikowane negatywnie dla Spółki. Uzyskana wycena punktowa w roku 2023 wyniosła 0,205 mln zł oraz jej wersja przy założeniu kontynuowania działalności Mousetrap Games sp. z o.o., która wynosi 2,059 mln zł. Zarząd po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej postanowił przyjąć wycenę przy założeniu kontynuowania działalności tej spółki, gdyż pomimo ciężkich warunków rynkowych, Grupa będzie kontynuowała wysiłki dotyczące zarówno realizacji strategii jak i pozyskania finansowania dla kontynuowania działalności operacyjnej Grupy. Przyjęcie nowej wartości dotyczącej wyceny spółki Mousetrap Games sp. z o.o. na 2,059 mln zł w sprawozdaniu finansowym za 2022 r. powoduje dodatkowe pomniejszenie wyniku, a w konsekwencji sumy bilansowej o 13,351 mln zł, co sumarycznie z odpisami dotyczącymi umów pożyczek, odpisów prac



O X Y G E N

rozwojowych i zamkniętych tytułów, należności pomiędzy podmiotami grupy (66 637,56 zł) oraz wartości spółki Hypercat sp z o.o. (500 100,00 zł) daje całkowitą kwotę obniżenia jednostkowego wyniku finansowego Spółki Oxygen S.A. 21 393 785,56 zł.

Powyżej opisywane wydarzenia są ściśle księgowe, które w żaden sposób nie wpływają na operacyjną działalność Spółki i całej Grupy Kapitałowej ani zdolności do realizowania założeń biznesowych. Są to działania podyktowane bardzo restrykcyjnymi i wymagającymi procesami rachunkowymi oraz konserwatywnym podejściem księgowym do możliwości generowania przychodów. Biznesowo, zdolność do generowania dodatnich wyników finansowych jest wciąż bardzo wysoka, w szczególności biorąc pod uwagę umowę dot. finansowania kampanii marketingowych z Group One.

Odmowa wydania opinii z badania sprawozdania finansowanego za 2022 rok

Według biegłego rewidenta, na podstawie badania sprawozdania finansowego za rok 2022 Oxygen SA, nie można było wydać opinii z powodu braku wystarczających podstaw do wydania takiej opinii. Biegły rewident wskazuje, że w sprawozdaniu finansowym za rok 2022 wykazana została znaczna skumulowana wartość strat finansowych oraz bardzo wysoka wartość zobowiązań krótkoterminowych, bez dostatecznej ilości płynnych aktywów. Co więcej, wartość kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2022 roku była ujemna, w przeciwieństwie do poprzedniego roku.

W dodatku audytor wskazał na fakt, że Spółka ujęła odpis z tytułu utraty wartości udziałów w spółce zależnej Mousetrap Games Sp. z o.o., co wynikało głównie z aktualizacji wartości aktywów finansowych tj. udziałów w tej spółce.

Biegły rewident zatem nie otrzymał wystarczającej ilości informacji, które potwierdzałyby pewność kontynuowania działalności Oxygen w okresie kolejnych 12 miesięcy (rozwinięcie tego punktu przedstawiamy poniżej, w paragrafie „Zagrożenie kontynuacji działalności spółki”). Z tego powodu biegły rewident był zmuszony odmówić wydania opinii.

Wprowadzenie akcji do obrotu

W oparciu o powyższe, przedstawiam Państwu poniżej jak wygląda sytuacja związana z wprowadzeniem Państwa akcji do obrotu.

W dniu 15 kwietnia 2022 r. po kilku miesiącach przygotowań, został złożony Dokument Informacyjny w celu wprowadzenia do obrotu akcji serii D, F oraz H. Było to wydarzenie z punktu widzenia administracyjnego Spółki bardzo ważne, z uwagi na fakt, iż było mocno wyczekiwane przez inwestorów. Dodatkowo w dniu 9 maja 2022 r. Spółka dokonała podsumowania subskrypcji emisji akcji serii I, a 4 sierpnia 2022 r. nastąpiło zarejestrowanie tych akcji w rejestrze przedsiębiorców KRS. Wpływy z emisji akcji serii I były istotne dla zapewnienia środków na finansowanie działalności operacyjnej Grupy.

W związku z brakiem wydania opinii, wprowadzenie akcji do obrotu nie jest możliwe. Aby wrócić do procesu upublicznienia tych akcji, Spółka powinna pozyskać finansowanie, które umożliwi zapewnienie kontynuacji działalności przez najbliższe 12 miesięcy.



OXYGEN

Występuje zagrożenie kontynuacji działalności Spółki

W ciągu 2022 roku rynek gamingowy doznał spowolnienia. Jednak warto podkreślić, że pomimo spowolnienia w 2022 roku, rynek gamingowy osiągnął wyniki lepsze niż w 2020 roku, który silnie wzrósł w wyniku pandemii. Grupa mimo spowolnienia kontynuowała swoją strategię wydawania i rozwijania mobilnych gier, pozyskiwania użytkowników oraz dalszej ekspansji.

Niemniej jednak, w ciągu roku występowały wyzwania, na które Grupa starała się odpowiedzieć. Przede wszystkim otoczenie rynku inwestorów znacząco się pogorszyło, co wpłynęło na utrudnienia w pozyskaniu środków finansowych. Trudności te przełożyły się na stopniową redukcję zatrudnienia w Grupie w czwartym kwartale 2022 roku i pierwszym kwartale 2023 roku. Dodatkowym silnym efektem ubocznym trudności w pozyskaniu kapitału, był brak budżetu marketingowego na skalowanie istniejących już produktów. Ten problem został zaadresowany dopiero w maju 2023 roku, wraz z pozyskaniem partnera finansującego kampanie marketingowe. Dzięki zwinnemu zarządzaniu oraz bardzo zaangażowanym pracownikom, Spółka w pełni utrzymała operacyjność oraz 100% realizacji postawionych celów.

W związku z powyższym, należy wskazać na istotne zagrożenia dla kontynuacji działania Oxygen jako podmiotu dominującego, jak i całej tworzonej przez Oxygen Grupy Kapitałowej. Według danych Newzoo, rynek gamingowy w 2022 roku osiągnął wartość 183 miliardów dolarów, co jest niższym wynikiem niż estymowany wynik branży. Taki stan rynku może wpłynąć negatywnie na nastroje inwestorów, a co za tym idzie, brak możliwości lub duże utrudnienia w możliwości pozyskania finansowania dla Grupy. Brak finansowania natomiast może wpłynąć negatywnie na możliwości kontynuowania działalności operacyjnej lub może się przyczynić do znaczącej redukcji działalności operacyjnej.

Spółka jednak nie jest w sytuacji bez wyjścia i aktywnie od miesięcy pozyskuje inwestorów profesjonalnych oraz partnerstwa mające na celu redukcję negatywnych scenariuszy. Działania jakie podejmujemy w celu redukcji prawdopodobieństwa wystąpienia negatywnego scenariusza dzielą się na następujące obszary:

- Przychody z tytułów:
 - Zgodnie z przedstawionymi dokumentami, rozpoczęta została współpraca z domem mediowym z grupy Group One, w ramach której Oxygen ma do dyspozycji początkową kwotę 600 000 PLN na realizację kampanii marketingowych swoich najlepszych tytułów (m.in. Green Thumb, Sword of Glory, CardsUp!). Na podstawie posiadanych statystyk tych tytułów przewidujemy, że w wyniku kampanii w Grupie w ciągu najbliższego kwartału pojawi się wzrost przychodu. W celu optymalizacji efektywności tej kampanii zdecydowano się wykorzystać rozszerzone wersje zewnętrznych narzędzi analitycznych, w celu lepszej identyfikacji potencjalnych użytkowników i skuteczniejszej dystrybucji reklam. Silna współpraca z działem Performance grupy Group One, również silnie wpływa na zwiększenie szans zrealizowania tego scenariusza.



OXYGEN

- Pozyskanie kapitału dłużnego:
 - nieustannie prowadzimy rozmowy w celu pozyskania również kapitału dłużnego dla Grupy, który pozwoli na realizację zadań opisanych powyżej oraz redukcję zobowiązań krótkoterminowych.
- Pozyskanie inwestora zewnętrznego:
 - W ramach tego obszaru prowadzimy szeroko zakrojoną kampanię pozyskania inwestora. Realizujemy to na podstawie bazy inwestorów, którzy w ciągu ostatnich sześciu miesięcy inwestowali w spółki gamingowe na świecie. Kampania jest realizowana z wsparciem trzech pośredników (jednego z USA, jednego z Polski i jednego z Wielkiej Brytanii). W celu maksymalizacji skuteczności tej aktywności stosujemy nowoczesne narzędzia internetowe oraz zaplanowaną strategię marketingową, mającą na celu skuteczną prezentację profilu biznesowego Oxygen potencjalnym inwestorom. Według naszej oceny, szanse pozyskania inwestora tą ścieżką są wysokie, szczególnie że po odbytych już spotkaniach z potencjalnie zainteresowanymi inwestycją w Grupę Kapitałową Oxygen widoczne jest zainteresowanie działalnością, portfolio gier oraz osiągnięciami Grupy.

Mamy nadzieję, że te inicjatywy pomogą Grupie stawić czoła zagrożeniom i utrzymać jej stabilność finansową. Ponadto, Grupa nadal będzie monitorować sytuację na rynku i dostosowywać strategię w celu osiągnięcia długoterminowej przewagi konkurencyjnej.

Grupa Kapitałowa Oxygen poniosła za 2022 r. skonsolidowaną stratę netto w wysokości -8 387 409,53 PLN.

Oxygen S.A. w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazała stratę netto wysokości -18 286 486,60 zł. Strata ta jest podyktowana holdingowym charakterem Spółki oraz odpisami szczegółowo odpisanymi powyżej. Spółka jest jednostką dominującą w grupie kapitałowej, w związku z czym większość przychodów operacyjnych jest generowana w spółkach zależnych tj. Mousetrap Games sp. z o.o. oraz Hypercat sp. z o.o., co widać na sprawozdaniu skonsolidowanym.

Z wyrazami szacunku

Edward Mężyk, Prezes Zarządu Oxygen S.A



Wybrane dane finansowe

Rachunek Zysków i Strat Oxygen SA skrócony	01.01.2021-31.12.2021	01.01.2022-31.12.2022	01.01.2021-31.12.2021	01.01.2022-31.12.2022
	w złotych		w euro	
Przychody netto ze sprzedaży	38 181,30	183 857,10	8 341,08	39 216,16
Koszty działalności operacyjnej	563 715,15	722 372,60	123 149,13	154 079,86
Zysk (strata) ze sprzedaży	-525 533,85	-538 515,50	-114 808,05	-114 863,70
Pozostałe przychody operacyjne	1,98	5,77	0,43	1,23
Pozostałe koszty operacyjne	2,81	67 007,41	0,61	14 292,47
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-525 534,68	-605 517,14	-114 808,23	-129 154,95
Przychody finansowe	235 305,16	269 181,92	51 404,73	57 415,68
Koszty finansowe	88 012,48	20 291 436,94	19 227,19	4 328 101,22
Zysk (strata) brutto	-378 242,00	-20 627 772,16	-82 630,69	-4 399 840,49
Zysk (strata) netto	-396 770,00	-20 613 861,16	-86 678,32	-4 396 873,31

Bilans Oxygen SA skrócony	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022
	w złotych		w euro	
Aktywa trwałe	17 537 660,81	2 091 130,45	3 813 032,31	445 879,54
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności długoterminowe	0,00	2500,00	0,00	533,06
Inwestycje długoterminowe	17 529 776,81	2 062 158,45	3 811 318,17	439 702,01
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 384,00	26 472,00	1 170,59	5 644,47
Aktywa obrotowe	43 586,30	75 566,53	9 476,52	15 424,89
Zapasy	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	33 753,76	75 549,63	7 338,73	16 112,44
Inwestycje krótkoterminowe	5 133,54	16,90	1 116,13	3,60
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 699,00	0,00	1 021,65	0,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktywa razem	17 581 247,11	2 166 696,98	3 822 508,83	461 992,15
Kapitał (fundusz) własny	16 610 023,65	- 2 662 036,51	3 611 345,75	-567 610,50-
Kapitał (fundusz) podstawowy	9 123 860,10	9 623 860,10	1 983 706,59	2 052 039,51
Kapitał (fundusz) zapasowy	14 127 901,84	16 119 702,84	3 071 683,66	3 437 110,14



- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	13 899 208,73	15 891 009,73	3 021 961,28	3 243 725,19
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 150 000,00	0,00	250 032,61	0,00
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00	0,00	0,00
- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-7 394 968,29	-7 791 738,29	-1 607 811,52	-1 661 386,87
Zysk (strata) netto	-396 770,00	- 20 613 861,16	-86 265,60	- 4 395 373,28
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	971 223,46	4 828 733,49	211 163,08	1 029 602,65
Rezerwy na zobowiązania	62 416,00	84 093,00	13 570,47	17 930,66
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	908 807,46	4 744 640,49	197 592,61	1 011 672,00
Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Pasywa razem	17 581 247,11	2 166 696,98	3 822 508,83	461 992,15

Dane z bilansu zostały przeliczone po średnim kursie Narodowego Banku Polskiego (Tabela A), obowiązującym odpowiednio w dniach 31.12.2021 r. oraz 30.12.2022 r.:

- 31.12.2021 r. – 4,5994 zł,
- 30.12.2022 r. – 4,6899 zł.

Dane z rachunku wyników zostały przeliczone po średnim kursie Narodowego Banku Polskiego (Tabela A), przyjętym jako średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień miesiąca odpowiednio roku 2021 oraz 2022:

- rok 2021 r. – 4,5775 zł,
- rok 2022 r. – 4,6883 zł.

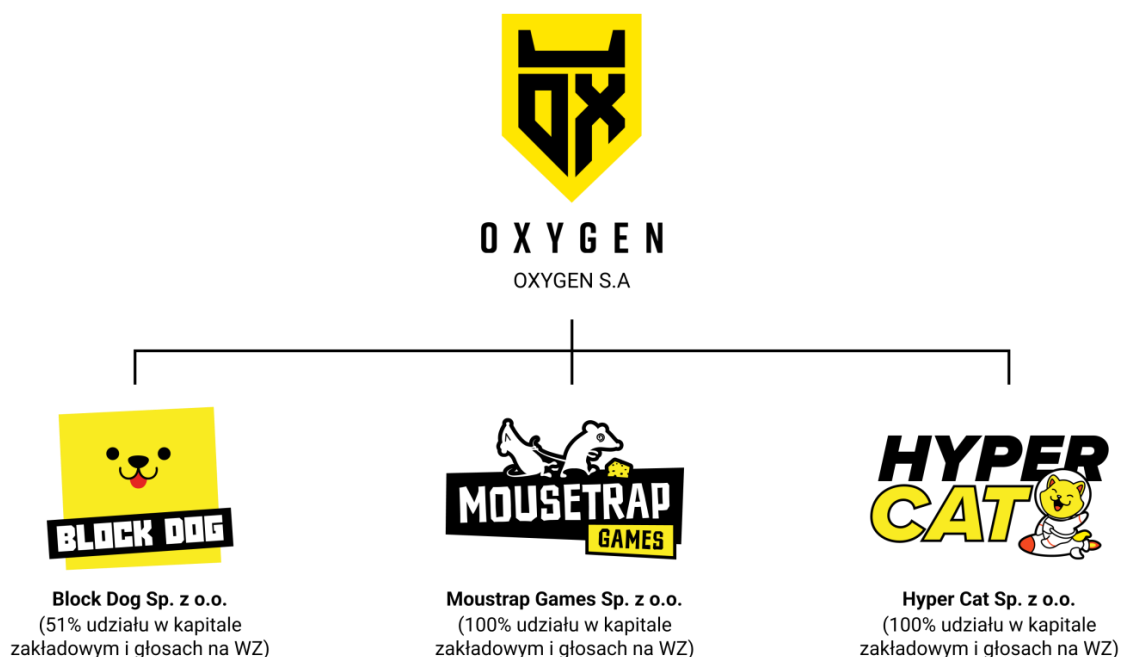
Opis organizacji Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Oxygen Spółka Akcyjna tworzyła grupę kapitałową z Mousetrap Games sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu oraz HyperCat sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu.

Wyniki Mousetrap Games sp. z o.o. konsolidowane są z wynikami finansowymi Oxygen S.A. począwszy od danych sporządzanych za I kwartał 2020 roku, natomiast wyniki HyperCat sp. z o.o. (wcześniej Glass Cannon Games sp. z o.o.) konsolidowane są począwszy od danych sporządzanych za II kwartał 2020 roku.

W dniu 25 lipca 2022 r. Oxygen dokonała zakupu łącznie 51 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, stanowiących 51% udziałów w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników NFT Capital Partners sp. z o.o. z siedzibą w Opolu (obecnie Block Dog sp. z o.o.). Tym samym, od 25 lipca 2022 r. Oxygen jest podmiotem dominującym wobec Block Dog sp. z o.o., a jej sprawozdania finansowe począwszy od raportu za III kwartał 2022 r. są konsolidowane ze sprawozdaniami finansowymi Oxygen. Udziały zostały zakupione za cenę równą ich wartości nominalnej.

Block Dog sp. z o.o. skupia się na działalności opartej o nowe technologie i Web 3.0. Tworzone i współtworzone przedsięwzięcia szczególnie zorientowane będą na gaming w obszarze rynku kryptowalut i NFT (niewymienne tokeny). Od początku 2022 r. Block Dog sp. z o.o. pracuje nad własnym projektem łączącym branżę NFT z gamingową.



Dane spółek zależnych:

1) Mousetrap Games sp. z o.o.

W dniu 17 marca 2020 r. Oxygen S.A. nabył od dotychczasowych udziałowców 130 udziałów stanowiących 100% udziałów spółki Mousetrap Games sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. W dniu 30 czerwca 2020 r. nastąpiło zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego Mousetrap Games sp. z o.o. z kwoty 6.500,00 zł do kwoty 10.600,00 zł, w drodze emisji 82 udziałów (łącznie wartość pozyskanych środków przez Mousetrap Games sp. z o.o. w drodze emisji tych udziałów wynosiła 2.694.925,00 zł). W dniach od 26 sierpnia 2020 r. do 8 września 2020 r. Oxygen S.A. nabył pozostałe 82 udziały Mousetrap Games sp. z o.o. W dn. 14

stycznia 2022 r. Zgromadzenie Wspólników Mousetrap Games sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty 15.000,00 zł w drodze emisji 88 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, które zostały objęte przez Emitenta w drodze konwersji udzielonych pożyczek w kwocie 3 mln zł. Powyższe podwyższenie kapitału zakładowego Mousetrap Games sp. z o.o. zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dn. 8 kwietnia 2022 r. W związku z powyższym, Emitent posiada 300 udziałów w kapitale Mousetrap Games sp. z o.o. stanowiących 100% udziałów.

Mousetrap Games sp. z o.o. zajmuje się produkcją oraz wydawaniem gier mobilnych przeznaczonych na urządzenia z systemem iOS oraz Android. Spółka ta produkuje koncepty gier i gry na rynek mobile, pozytywnie oceniane przez użytkowników i jury międzynarodowych konkursów..

MOUSETRAP GAMES SP. Z O.O.	
adres siedziby	ul. Stanisława Leszczyńskiego 4/29, 50-078 Wrocław
adres poczty elektronicznej	hello@mousetrap.games
adres strony internetowej	www.mousetrap.games
sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
data rejestracji	11 kwietnia 2017 roku
numer krs	0000673373
regon	367049230
nip	8943102623
zarząd	Edward Mężyk – Prezes Zarządu
posiadane udziały przez Emitenta	100%

2) HyperCat sp. z o.o. (wcześniej Glass Cannon Games sp. z o.o.)

W dniu 21 maja 2020 r. Oxygen S.A. zawarł z osobą fizyczną umowę, na podstawie której nabył 100 niepodzielnych i nieuprzywilejowanych udziałów w spółce HyperCat sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (wcześniej Glass Cannon Games sp. z o.o. z siedzibą w Ławie) o wartości nominalnej 50,00 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 5.000,00 zł, stanowiących 100% kapitału zakładowego tej spółki i uprawniających do 100% głosów na jej zgromadzeniu wspólników, za łączną cenę 100,00 zł. W dn. 14 stycznia 2022 r. Zgromadzenie Wspólników HyperCat sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty 10.000,00 zł, w drodze emisji 100 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, które zostały objęte przez Emitenta w drodze konwersji udzielonych pożyczek w kwocie 500.000,00 zł (podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego rejestru Sądowego w dn. 26 kwietnia 2022 r.).

HyperCat sp. z o.o. to spółka z branży gamingowej, która pierwotnie pracowała nad grą pt. „Jars”. To midcore’owa gra o unikalnej grafice i rozbudowanej rozgrywce. Tytuł łączy w sobie cechy gry logicznej i mechanikę tower defendera. Od IV kwartału 2021 r., w związku z zakończeniem prac nad produkcją gry „Jars”, spółka ta prowadzi działalność wyłącznie w zakresie świadczenia usług projektowania oraz budowania gier dla podmiotów zewnętrznych.

HYPERCAT SP. Z O.O.	
adres siedziby	ul. Stanisława Leszczyńskiego 4/29, \0-078 Wrocław
sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
data rejestracji	19 czerwca 2018 roku
numer krs	0000735542
regon	380541425
nip	7441819922
zarząd	Edward Mężyk – Prezes Zarządu
posiadane udziały przez Emitenta	100%

3) Block Dog sp. z o.o. (wcześniej NFT Capital Partners sp. z o.o.)

W dniu 25 lipca 2022 r. Oxygen S.A. dokonała zakupu łącznie 51 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, stanowiących 51% udziałów w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników Block Dog sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (wcześniej NFT Capital Partners sp. z o.o. z siedzibą w Opolu). Tym samym, od 25 lipca 2022 r. Oxygen jest podmiotem dominującym wobec Block Dog sp. z o.o., a jej sprawozdania finansowe począwszy od raportu za III kwartał 2022 r. są konsolidowane ze sprawozdaniami finansowymi Oxygen. Udziały zostały zakupione za cenę równą ich wartości nominalnej.

Block Dog sp. z o.o. skupia się na działalności opartej o nowe technologie i Web 3.0. Tworzone i współtworzone przedsięwzięcia szczególnie zorientowane będą na gaming w obszarze rynku kryptowalut i NFT (niewymienne tokeny).

W dn. 29 listopada 2022 r. spółka ta rozpoczęła realizację swojego pierwszego projektu, w poprzez prowadzenie kampanii crowdfundingowej i sprzedaży tokenów niezamiennych (NFT). Celem sprzedaży NFT było pozyskanie środków na opracowanie i wydanie gry pod tytułem Fast Society, skupiającej się na samochodach (w której głównymi bohaterami i przedmiotami są samochody). NFT sprzedawane były przy użyciu technologii blockchain oraz inteligentnych kontraktów (programów komputerowych), które umożliwiają użytkownikom posiadanie i przenoszenie samego NFT wraz ze wszystkimi prawami z nim związanymi. Każdy NFT jest powiązany z graficzną reprezentacją samochodu. NFT sprzedawane były za cenę 200 USD za każdy NFT (po cenie 175 USD za każdy NFT w okresie pierwszych 24 godzin od rozpoczęcia kampanii crowdfundingowej). W ramach kampanii crowdfundingowej zaoferowanych zostało nie mniej niż 2.222 (stanowiących próg emisji) oraz nie więcej 8.888 NFT, co powinno przełożyć się na pozyskanie środków finansowych w przedziale od 388.850 USD - 1.777.600 USD. Kampania zakończyła się bez osiągnięcia progu sprzedaży 2.222 NFT. Zakup NFT nie oznaczał nabycia praw autorskich lub jakichkolwiek innych praw własności intelektualnej do gry - prawa te pozostają wyłączną własnością Block Dog sp. z o.o.

BLOCK DOG SP. Z O.O.	
adres siedziby	ul. Stanisława Leszczyńskiego 4/29, 50-078 Wrocław
sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego



data rejestracji	28 lipca 2021 roku
numer krs	0000913686
regon	389543319
nip	7543343104

OŚWIADCZENIE
w sprawie rzetelności i kompletności sprawozdania finansowego

Działając w imieniu Oxygen SA z siedzibą we Wrocławiu oświadczam, że wedle mojej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2022 i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej, oraz że dane te odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Ponadto oświadczam, że Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy 2022 zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Wrocław, dn. 7 czerwca 2023 r.
Edward Mężyk - Prezes Zarządu

OŚWIADCZENIE
w sprawie wyboru firmy audytorskiej do badania rocznego sprawozdania finansowego

Działając w imieniu Oxygen SA z siedzibą we Wrocławiu oświadczam, że wybór firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego został dokonany zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej oraz, że firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Wrocław, dn. 7 czerwca 2023 r.
Edward Mężyk - Prezes Zarządu

Stanowisko Zarządu wraz z opinią Rady Nadzorczej odnoszące się do podstawy odmowy wydania opinii przez audytora

Stanowisko Zarządu

Analizując szczegółowo podstawę odmowy wydania opinii przez audytora, Zarząd wziął pod uwagę zdanie zarówno audytora, Rady Nadzorczej jak i podmiotów przeprowadzających wyceny. Na ten moment Zarząd nie jest w stanie dostarczyć dokumentów potwierdzających twarde zapewnienie finansowania dla Spółki przez najbliższe 12 miesięcy, jednak od Zarząd od miesięcy podejmuje działania mające na celu zapewnienie finansowania spółce, a co za tym idzie jej dalszemu funkcjonowaniu. Działania te dzielą się na:

- Przychody z tytułów:
 - Zgodnie z przedstawionymi dokumentami, rozpoczęliśmy współpracę z domem mediowym z grupy Group One, w ramach której mamy do dyspozycji początkową kwotę 600 000 PLN na realizację kampanii marketingowych naszych najlepszych tytułów (m.in. Green Thumb, Sword of Glory, CardsUp!). Na podstawie posiadanych statystyk tych tytułów przewidujemy, że w wyniku kampanii w Grupie w ciągu najbliższego kwartału pojawi się znaczący wzrost przychodu. W celu optymalizacji efektywności tej kampanii zdecydowaliśmy się na wykorzystanie rozszerzonych wersji zewnętrznych narzędzi analitycznych w celu lepszej identyfikacji potencjalnych użytkowników i skuteczniejszej dystrybucji reklam. Silna współpraca z działem Performance grupy Group One, również silnie zwiększenie szans zrealizowania tego scenariusza.
- Pozyskanie kapitału dłużnego:
 - Zarząd spółki nieustannie prowadzi rozmowy w celu pozyskania również kapitału dłużnego do spółki, który pozwoli na realizację zadań opisanych powyżej oraz redukcję zobowiązań krótkoterminowych.
- Pozyskanie inwestora zewnętrznego:
 - W ramach tego obszaru spółka Oxygen prowadzi szeroko zakrojoną kampanię pozyskania inwestora. Realizuje to na podstawie ponad 3000 inwestorów, którzy w ciągu ostatnich sześciu miesięcy inwestowali w spółki gamingowe na świecie. Kampania jest realizowana z wsparciem trzech pośredników (jednego działającego na terytorium USA, jednego z Polski i jednego z Wielkiej Brytanii). W celu maksymalizacji skuteczności tej aktywności stosujemy nowoczesne narzędzia internetowe oraz zaplanowaną strategię marketingową, mającą na celu skuteczną prezentację profilu biznesowego Oxygen potencjalnym inwestorom. Według oceny Spółki OXY szanse pozyskania inwestora tą ścieżką są wysokie, szczególnie że po kilkudziesięciu spotkaniach z potencjalnie zainteresowanymi inwestycją w Grupę Kapitałową Oxygen podmiotami otrzymaliśmy słowną deklarację w wysokości 0,5 miliona dolarów, pod warunkiem zebrania rundy na 2 miliony dolarów. Pracujemy nad realizacją tego celu od zeszłego roku i obecnie spółka Oxygen jest bliżej niż kiedykolwiek osiągnięcia sukcesu.

W momencie, gdy któryś z wyżej opisanych środków, sformalizuje się w sposób zadowalający organy audytujące oraz nadzorcze, Zarząd niezwłocznie przystąpi do ponownego zlecenia przygotowania opinii biegłego, w celu dopełnienia formalności związanych z rynkiem regulowanym oraz wymogami postawionymi przez regulatorów.

Opinia Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza zapoznała się z podstawą odmowy wyrażenia opinii przez Biegłego rewidenta, a także wyjaśnieniami Zarządu Spółki oraz raportami z wyceny 100% udziałów w spółce Mousetrap Games sp. z o.o., jak również ze sprawozdaniem z działalności Spółki.

Zgodnie z otrzymanym raportem, wycena 100% udziałów w Mousetrap Games sp. z o.o. wyniosła: zgodnie z wyceną sporządzoną przez ValMax sp. z o.o., według stanu na 31 grudnia 2022 - 2.059 tysięcy zł (przy założeniu kontynuacji działalności), wobec 15.410 tysięcy zł przyjętych na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz wobec wyceny punktowej rekomendowanej przez rzeczoznawcę w wysokości 206 tysięcy zł;

W oparciu o wskazaną w punkcie powyżej wycenę, Zarząd Spółki podjął decyzję o dokonaniu na koniec 2022 roku odpisu z tytułu utraty wartości w kwocie 13,351 tys. zł.

Wypowiadając się na temat odmowy wydania opinii przez audytora Rada przyjmuje uzasadnienie biegłego rewidenta. Według biegłego rewidenta, na podstawie badania sprawozdania finansowego za rok 2022 spółki Oxygen SA, nie można było wydać opinii z powodu braku wystarczających podstaw do wydania takiej opinii. Biegły rewident wskazuje, że w sprawozdaniu finansowym za rok 2022 wykazana została znaczna skumulowana wartość strat finansowych oraz bardzo wysoka wartość zobowiązań krótkoterminowych, bez dostatecznej ilości płynnych aktywów. Co więcej, wartość kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2022 roku była ujemna, w przeciwieństwie do poprzedniego roku.

W dodatku audytor wskazał na fakt, że spółka ujęła odpis z tytułu utraty wartości udziałów w Spółce powiązanej Mousetrap Games Sp. z o.o., co wynikało głównie z aktualizacji wartości aktywów finansowych tj. udziałów w tej spółce.

Biegły rewident zatem nie otrzymał wystarczającej ilości informacji, które potwierdzałyby pewność kontynuowania działalności spółki na kolejne 12 miesięcy. Z tego powodu biegły rewident był zmuszony odmówić wydania opinii.

W oparciu o powyższe, Rada Nadzorcza zaleciła Zarządowi kontynuowanie stosownych działań, mających na celu zmaksymalizowanie przez Spółkę monetyzację wytworzonych produktów oraz kontynuowanie działań mających na celu znalezienie finansowania dla spółki na kolejne miesiące.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia podjęte przez Zarząd Spółki działania związane z przeprowadzeniem testu na utratę wartości udziałów w Mousetrap Games sp. z o.o., jak również przyjęcie za podstawę wartości inwestycji długoterminowej w udziały Mousetrap Games sp. z o.o. kwoty wynikającej z wyceny przy założeniu kontynuacji działalności spółki. W opinii Rady Nadzorczej, Zarząd Spółki dołożył należytej staranności w wyborze podmiotu przeprowadzającego wycenę, jak również przy sporządzeniu danych stanowiących podstawę dokonanej wyceny. Rada Nadzorcza zwraca również uwagę na dużą intensywność i rozmiar działań związanych z monetyzacją produktów oraz poszukiwaniem finansowania dla Spółki. Co jest dodatkowym argumentem przemawiającym za przyjęciem wyceny zakładającym kontynuowanie działalności spółki zarówno Oxygen SA jak i Mousetrap Games sp. z o.o.