



O X Y G E N

RAPORT ROCZNY
SKONSOLIDOWANY

2020

GRUPA KAPITAŁOWA
OXYGEN SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą we Wrocławiu

Wrocław, dn. 31 maja 2021 r.



Spis treści

- I. List Zarządu objaśniający sytuację Grupy Kapitałowej Oxygen SA
- II. Wybrane skonsolidowane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje z rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym przeliczone na euro
- III. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności i kompletności skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- IV. Oświadczenie Zarządu w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- V. Stanowisko Zarządu wraz z opinią Rady Nadzorczej odnoszące się do opinii z zastrzeżeniem
- VI. Sprawozdanie biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego Sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2020
- VII. Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2020
- VIII. Sprawozdanie Zarządu z działalności w roku obrotowym 2020



O X Y G E N

PISMO PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

oddaję w Państwa ręce skonsolidowany raport roczny Grupy Kapitałowej Oxygen SA za rok 2020.

W 2020 roku, zgodnie z naszymi założeniami strategicznymi, intensywnie rozwijaliśmy portfolio gier mobilnych oraz doświadczenia w pozyskiwaniu użytkowników do naszych produktów (dalej User Acquisition). Na przestrzeni roku w pełni zrealizowaliśmy założenia pierwszego etapu naszej strategii – opublikowania 15 wysokiej jakości tytułów. Co warte podkreślenia ponieśliśmy przy tym 20% mniej kosztów niż zakładaliśmy.

Od pierwszego kwartału ubiegłego roku, a więc kiedy spółka Oxygen SA dokonała przejęcia studia Mousetrap Games rozpoczęła działalność w branży gamingowej i tym samym udało się wykonać bardzo duży krok w rozwoju organizacji, którego owoce będą widoczne w kolejnych latach.

Jak wspomniano na początku w roku 2020 Grupa Kapitałowa Oxygen wydała w sumie 15 tytułów:

- *Run the Beat* (w wersji Premium, gra casualowa typu platform),
- *96%* (w wersji angielskiej, gra casualowa typu puzzle),
- *Joist* (gra hyper-casual),
- *Rocat Jumpurr* (nagradzana gra casualowa typu roguelite),
- *Shape Up!* (gra casualowa typu puzzle),
- *Trainy Trains* (gra hyper-casual),
- *Sword of Glory* (produkcja The Knights of Unity sp. z o.o., gra RPG typu skillbased),
- *Bouncy Maze* (gra hyper-casual),
- *Crowdy Roads* (gra hyper-casual),
- *Merge Pack* (gra hyper-casual),
- *Circle Protector* (w wersji Premium, przygotowanej dla Inlogic Software, gra hyper-casual),
- *Cards Up!* (gra Casualowa typu Puzzle),
- *Train Station Tycoon* (produkcja Goobsta Games sp. z o.o., gra casual typu tycoon),
- *Lovely Music* (gra interactive story)
- *Jars* (gra strategiczna typu tower defence).



OXYGEN



OXYGEN

PLAN WYDAWNICZY 2020

1  **RUN THE BEAT**
PREMIUM - LUTY

2  **96%**
F2P - MARZEC

3  **JOIST**
HYPERCASUAL - KWIECIEŃ

4  **ROCAT JUMPURR**
F2P SOFT LAUNCH - MAJ

5  **SHAPE UP!**
F2P - SIERPIEŃ

6  **TRAINY TRAINS**
HYPERCASUAL - PAŹDZIERNIK

7  **SWORD OF GLORY**
F2P - PAŹDZIERNIK

8  **BOUNCY MAZE**
HYPERCASUAL - LISTOPAD

9  **CROWDY ROADS**
HYPERCASUAL - GRUDZIEŃ

10  **MERGE PACK**
HYPERCASUAL - GRUDZIEŃ

11  **CIRCLE PROTECTOR**
PREMIUM INLOGIC SOFTWARE - GRUDZIEŃ

12  **CARDS UP!**
F2P - GRUDZIEŃ

13  **TRAIN STATION**
F2P - GRUDZIEŃ

14  **LOVELY MUSIC**
PREMIUM - GRUDZIEŃ

15  **JARS**
PREMIUM DEMO - GRUDZIEŃ



Zgodnie z ogłoszonym w 2020 roku planem rozwoju strategia zakładu nie tylko budowanie portfolio tytułów, które będą systematycznie generowały dane oraz wiedzę dotyczącą trendów rynkowych co w konsekwencji powinno przełożyć się na wysokie wyniki biznesowe dla akcjonariuszy, ale również silny rozwój działalności User Acquisition (dalej UA), który jest jednym z kluczowych elementów silnej firmy gamingowej. Aby móc zrealizować te dwa główne cele naszej strategii, w 2020 roku zaczęliśmy rozwijać działalność publishingową, dzięki której mamy możliwość wydawania większej liczby tytułów bez zwiększania inwestycji w siły developerskie. Dzięki takiemu podejściu możemy systematycznie powiększać portfolio wydanych tytułów, bez zwiększania nakładów inwestycyjnych na ich produkcję.

W związku z ogromnymi zmianami, jakie przechodziła spółka Oxygen SA w 2020 roku, nie zakładaliśmy, że rok ten przyniesie znaczne przychody, a tym bardziej zyski. Skupialiśmy się na zbudowaniu fundamentów, które w przyszłości doprowadzą spółkę do rentowności. Cel ten w pełni osiągnęliśmy, czego pierwsze efekty widać już w tym roku. Warto raz jeszcze podkreślić, iż wyniki są w pełni zgodne z planem i zakładaną strategią.

Jako efekt konsekwentnej realizacji strategii zostaliśmy zauważeni na globalnym rynku gamingowym, co potwierdzają kontrakty z dystrybutorami, jakie podpisaliśmy w 2020 roku oraz na początku 2021 roku. Dodatkowo zaufały nam doświadczone studia gamingowe, przekazując nam w wydawnictwo swoje tytuły, co tylko umacnia nas w rozwoju wewnętrznego User Acquisition. Układ, w którym z



OXYGEN

jednej strony czerpiemy doświadczenia od globalnych dystrybutorów, a jednocześnie sami wydajemy tytuły zewnętrzne, bardzo pozytywnie wpływa na dynamikę rozwoju naszej organizacji.

Warto zauważyć też, że rok 2020 potwierdza, iż obrany przez nas kierunek rozwoju w grach mobilnych został poparty przez bardzo silny trend wzrostowy tego segmentu. Rozwój rynku gamingu mobilnego na świecie w ubiegłym roku przekroczył 15% wzrostu.

Niezależnie od pozytywnych wydarzeń na rynku, należy mieć na uwadze, że (ze względu na cykl wydawniczy, jakim rządzą się tytuły na rynku mobile) pełną niezależność finansową planujemy osiągnąć w drugim etapie naszej strategii, czyli do połowy 2023 roku. Jednak już w tym roku należy spodziewać się znacznej poprawy parametrów finansowych Oxygen SA, czego zwiastunem są kontakty z zagranicznymi kontrahentami, takimi jak Daedalic Entertainment (gra *Jars*), Apptutti (gra *Rocat Jumpurr*) czy Voodoo (gry hyper-casual) i podpisane z nimi kontrakty wydawnicze.

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, tych z naszych produktów które w ostatnich miesiącach były zmieniane w oparciu o dane zbierane od graczy i rynku. Zakładamy, że wpływ na wzrost przychodów w tym roku będą miały głównie tytuły z roku poprzedniego; zaś produkcje, które wydajemy w roku 2021, 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 hyper-casual, które mają znacznie krótszy czas inkubacji, ale również okres generowania przychodów jest krótszy. Dlatego też nasze portfolio zawiera zarówno tytuły małe (hyper-casual), jak i tytuły większe (casual, mid-core), aby zarządzać czasem zwrotu z inwestycji i nie odkładać generowania przychodów na lata w przyszłość, tylko pokazywać wzrosty przychodów wcześniej.

W tym miejscu warto odnieść się do odpisów aktualizacyjnych, które zostały dokonane w konsekwencji sporządzenia sprawozdań finansowych za 2020 r., w tym wykonane testy na utratę wartości posiadanych udziałów w Mousetrap Games sp. z o.o., a których odzwierciedlenie przedstawiają księgi rozrachunkowe za 2020 rok i podkreślić, że są to wydarzenia ściśle księgowo, które w żaden sposób nie wpływają na operacyjną działalność Spółki ani zdolności do realizowania założeń biznesowych. Są to działania podyktowane bardzo restrykcyjnymi i wymagającymi procesami rachunkowymi oraz konserwatywnym podejściem księgowym do możliwości generowania przez Nasze tytuły przychodów



O X Y G E N

które z godnie z prawidłami sztuki Game Developmentu nie wyszły jeszcze z fazy soft launch. Biznesowo ich zdolność do generowania zysków jest wciąż wysoka o czym świadczą kolejne wersje przygotowywane we współpracy z publisherami.

Nasza Grupa Kapitałowa w pełni realizuje bardzo wymagające zadania nałożone na nią przede wszystkim od strony kosztowej i wydawniczej. Należy również podkreślić, że prowadzimy Spółkę w sposób staranny i transparentny, dlatego też do przeprowadzenia testu na utratę wartości zostało zaproszonych dwóch renomowanych rzeczoznawców, z których jeden to podmiot z Grupy Deloitte. Analizując szczegółowo zastrzeżenia audytora, dot. wyceny przeprowadzonej przez Deloitte Zarząd wziął pod uwagę zdanie zarówno audytora, Rady Nadzorczej jak i podmiotów przeprowadzających wyceny. Zastrzeżenia dotyczące wyceny wynikają z różnic w spostrzeganiu ryzyk rynkowych przez podmiot audytujący i podmiot wyceniający Deloitte. Zarząd postanowił przyjąć wycenę renomowanego wyceniającego, gdyż wg oceny Zarządu i Rady Nadzorczej dostarczone przez wyceniającego uzasadnienie stanowiska, było rzetelne choć w dalszym ciągu powściągliwe i konserwatywne. Dodatkowo zwracamy Państwa uwagę, iż na 31.12.2020 r. spółki zależne w jednostkowych sprawozdaniach finansowych wykazały ujemne kapitały własne. W obydwu spółkach kapitału ujemne wynikają z inwestycji przeprowadzonych w tytuły, które jak omówiono wcześniej mają szansę przynieść przychody w najbliższych miesiącach. Zarząd zarówno Grupy jak i spółek zależnych nie widzi zagrożenia kontynuacji działalności, gdyż zostały podjęte działania w celu skonwertowania całości długu na kapitał, co zapewni spółkom odpowiedni poziom kapitałów podstawowych i zapasowych, a z perspektywy Grupy nie ma wpływu na działalność operacyjną spółek.

Podsumowując, Spółka w dalszym ciągu koncentruje się na realizacji strategii wdrożonej w zeszłym roku. Rozwijamy intensywnie różnego rodzaju i rozmiaru tytuły – tak, aby zwiększać przychody spółki zarówno krótkookresowo, jak i długofalowo. Inwestujemy w rozwój nowych produkcji, które będą naszym narzędziem do osiągnięcia przychodów w przyszłości, a także rozwijamy dział User Acquisition, aby zwiększać nasze możliwości komercjalizacji. Budując intensywnie sieć kontaktów, powiększając listę studiów gamingowych, których tytuły wydajemy oraz listę dystrybutorów, z którymi współpracujemy realizujemy konsekwentnie bardzo mocny, poparty trendami rynkowymi plan, którego konsekwentna realizacja umacnia nasze perspektywy biznesowe i finansowe na kolejne okresy.

Dziękuję Państwu za zaufanie i gratuluję inwestycji już w obecnej fazie rozwoju. Szczerze wierzę, że przełoży się ona na zapowiadane i planowane efekty w przyszłości.

Z wyrazami szacunku

Edward Mężyk, Prezes Zarządu Oxygen S.A



Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Rachunek Zysków I Strat Grupy Kapitałowej Oxygen SA skrócony

	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019*	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019*
	w złotych		w euro	
Przychody netto ze sprzedaży	887 946,44	0,00	198 461,11	0,00
Koszty działalności operacyjnej	2 899 800,41	124 102,85	648 121,99	28 849,05
Zysk (strata) ze sprzedaży	-2 011 853,97	-124 102,85	-449 660,88	-28 849,05
Pozostałe przychody operacyjne	1 537,32	126,57	343,60	29,42
Pozostałe koszty operacyjne	5535255,20	13,74	1 237 161,22	3,19
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-7 545 571,85	-123 990,02	-1 686 478,50	-28 822,82
Przychody finansowe	271,48	0,00	60,68	0,00
Koszty finansowe	37 937,41	2 428,52	8 479,23	564,54
Odpis wartości firmy	5 598 425,30	0,00	1 251 280,10	0,00
Zysk (strata) brutto	-13 181 663,08	-126 418,54	-2 946 177,16	-29 387,36
Zysk (strata) netto	-13 085 285,32	-126 418,54	-2 924 636,18	-29 387,36

Bilans Grupy Kapitałowej Oxygen SA skrócony

	31.12.2020	31.12.2019*	31.12.2020	31.12.2019*
	w złotych		w euro	
Aktywa trwałe	9 130 415,33	0,00	1 978 507,27	0,00
Wartości niematerialne i prawne	1 145 283,93	0,00	248 176,29	0,00
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	7 866 038,47	0,00	1 704 524,24	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	22 686,12	0,00	4 915,95	0,00
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	96 406,81	0,00	20 890,79	0,00
Aktywa obrotowe	1 062 996,35	111 796,38	230 345,05	26 252,53
Zapasy	642 000,01	0,00	139 117,62	0,00
Należności krótkoterminowe	178 901,26	110 863,78	38 766,85	26 033,53
Inwestycje krótkoterminowe	82 224,24	32,60	17 817,51	7,66
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	159 870,84	900,00	34 643,07	211,34
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	10 193 411,68	111 796,38	2 208 852,32	26 252,53



Kapitał (fundusz) własny	8 299 278,61	32 404,38	1 798 404,83	7 609,34
Kapitał (fundusz) podstawowy	5 261 506,00	920 000,00	1 140 137,38	216 038,51
Kapitał (fundusz) zapasowy	7 041 622,11	598 293,11	1 525 878,07	140 493,86
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	6 812 929,00	369 600,00	1 476 321,62	86 791,12
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	10 567 324,55	0,00	2 289 877,04	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	-1 485 888,73	-1 359 470,19	-321 983,34	-319 236,87
Zysk (strata) netto	-13 085 285,32	-126 418,54	-2 835 504,32	-29 686,17
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 894 133,07	79 392,00	410 447,49	18 643,18
Rezerwy na zobowiązania	73 519,52	6 000,00	15 931,25	1 408,95
Zobowiązania długoterminowe	1 059 731,37	10 208,00	229 637,55	2 397,09
Zobowiązania krótkoterminowe	760 882,18	63 184,00	164 878,69	14 837,15
Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Pasywa razem	10 193 411,68	111 796,38	2 208 852,32	26 252,53

Dane z bilansu zostały przeliczone po średnim kursie Narodowego Banku Polskiego (Tabela A), obowiązującym odpowiednio w dniach 31.12.2020 r. oraz 31.12.2019 r.:

- 31.12.2020 r. – 4,6148 zł,
- 31.12.2019 r. – 4,2585 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 2020 oraz 2019:

- rok 2020 r. – 4,4742 zł,
- rok 2019 r. – 4,3018 zł.

*Dane finansowe za 2019 zawierają wyłącznie dane spółki dominującej OXYGEN S.A.



OŚWIADCZENIE

w sprawie rzetelności i kompletności skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Działając w imieniu spółki Oxygen SA z siedzibą we Wrocławiu oświadczam, że wedle mojej najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Oxygen SA za rok obrotowy 2020 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Oxygen SA oraz jej wynik finansowy oraz, że Sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz sytuacji Grupy Kapitałowej Oxygen SA, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Wrocław, dn. 31 maja 2021 r.

Edward Mężyk - Prezes Zarządu

OŚWIADCZENIE

w sprawie wyboru firmy audytorskiej do badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Działając w imieniu spółki Oxygen SA z siedzibą we Wrocławiu oświadczam, że wybór firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Oxygen SA 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Oxygen SA zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Wrocław, dn. 31 maja 2021 r.

Edward Mężyk - Prezes Zarządu

Stanowisko Zarządu wraz z opinią Rady Nadzorczej odnoszące się do opinii z zastrzeżeniem

Stanowisko Zarządu

Analizując szczegółowo zastrzeżenia audytora, dot. wyceny przeprowadzonej przez podmiot z grupy Deloitte Zarząd wziął pod uwagę zdanie zarówno audytora, Rady Nadzorczej jak i podmiotów przeprowadzających wyceny. Zastrzeżenia dotyczące wyceny wynikają z różnic w spostrzeganiu ryzyk rynkowych przez podmiot audytujący i podmiot wyceniający z Deloitte Advisory sp. z o.o. sp.k.. Zarząd postanowił przyjąć wycenę renomowanego wyceniającego, gdyż wg oceny Zarządu i Rady Nadzorczej dostarczone przez wyceniającego uzasadnienie stanowiska, było rzetelne choć w dalszym ciągu powściągliwe i konserwatywne.

Opinia Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza zapoznała się z zastrzeżeniami Biegłego Rewidenta, a także wyjaśnieniami Zarządu Spółki oraz raportami z wyceny 100% udziałów w spółce MTG powołanymi w punkcie I powyżej, jak również odpowiedziami Deloitte Advisory sp. z o.o. sp.k. na zadane przez Biegłego rewidenta pytania, wraz z dodatkowym wyjaśnieniem, zawartych w wiadomości e-mail z dnia 28 maja 2021 roku.

Zgodnie z otrzymanymi raportami wycena 100% udziałów w MTG według stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniosła:

- 1) zgodnie z wyceną sporządzoną przez ValMax Sp. z o.o. - 7 214 400,00 zł;
- 2) zgodnie z wyceną sporządzoną przez Deloitte Advisory sp. z o.o. sp.k. – 12,41 mln zł.

W oparciu o wskazaną w punkcie 2) powyżej wycenę Spółka dokonała w badanym okresie odpisu z tytułu utraty wartości w kwocie 5.598 tys. złotych.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia podjęte przez Zarząd Spółki działania związane z przeprowadzeniem testu na utratę wartości udziałów w MTG, jak również przyjęcie za podstawę wartości inwestycji długoterminowej w udziały W MTG kwoty wynikającej z wyceny sporządzonej przez Deloitte Advisory sp. z o.o. sp.k. W opinii Rady Nadzorczej Zarząd Spółki dołożył należytej staranności w wyborze podmiotu przeprowadzającego wycenę, wybierając podmiot z tzw. wielkiej czwórki, jak również przy sporządzeniu danych stanowiących podstawę dokonanej wyceny.

Biorąc pod uwagę renomę podmiotu dokonującego powyższej wyceny oraz kluczowych osób zaangażowanych w jej przeprowadzenie, jak również przyjętą metodologię wyceny, dane stanowiące jej podstawę i wyjaśnienia złożone przez Deloitte Advisory sp. z o.o. sp.k. w ocenie Rady Nadzorczej, Zarząd Spółki jest w pełni uprawniony do przyjęcia wyżej powołanej wartości inwestycji w udziały w MTG na potrzeby rocznego sprawozdania finansowego i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku i pozytywnie opiniuje podjęte w tym zakresie przez Zarząd działania.