

# **GRUPA KAPITAŁOWA OEX**

## **SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

**POZNAŃ, 27 MARCA 2017**

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa OEX S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU .....	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	9
DODATKOWE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	11
Informacje ogólne .....	11
Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości .....	13
1. Segmenty operacyjne .....	28
2. Inwestycje w jednostkach powiązanych .....	29
3. Połączenie jednostek gospodarczych .....	29
4. Wartość firmy .....	30
5. Wartości niematerialne .....	32
6. Rzeczowe aktywa trwałe .....	32
7. Aktywa w leasingu .....	33
8. Aktywa oraz zobowiązania finansowe .....	34
9. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczoney .....	39
10. Zapasy .....	41
11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	41
12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	42
13. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana .....	42
14. Kapitał własny .....	42
15. Świadczenia pracownicze .....	43
16. Pozostałe rezerwy .....	44
17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	45
18. Rozliczenia międzyokresowe .....	45
19. Przychody i koszty operacyjne .....	46
20. Przychody i koszty finansowe .....	47
21. Podatek dochodowy .....	48
22. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy .....	48
23. Przepływy pieniężne .....	49
24. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	50
25. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe .....	50
26. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych .....	51
27. Zarządzanie kapitałem .....	53
28. Zdarzenia po dniu bilansowym .....	54
29. Pozostałe informacje .....	54
30. Zatwierdzenie do publikacji .....	57

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa OEX S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Noty	31.12.2016	31.12.2015
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy	4	75 161	68 468
Wartości niematerialne	5	8 048	6 550
Rzeczowe aktywa trwałe	6	14 046	14 202
Nieruchomości inwestycyjne			
Inwestycje w jednostkach zależnych	2,3		55
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych			
Należności i pożyczki	8	1 116	972
Pochodne instrumenty finansowe			
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe			
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18	18	30
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	2 062	1 750
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>100 451</b>	<b>92 027</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	10	25 472	16 596
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	70 744	70 003
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		264	
Pożyczki	8	9	1
Pochodne instrumenty finansowe		34	
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18	9 423	4 484
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	5 113	5 052
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>111 059</b>	<b>96 135</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>211 510</b>	<b>188 162</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa OEX S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)

PASYWA	Noty	31.12.2016	31.12.2015
<b>Kapitał własny</b>			
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy	14	1 378	1 378
Akcje własne (-)			
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	14	44 960	44 960
Pozostałe kapitały	14	1 459	1 459
Zyski zatrzymane:			
- zysk z lat ubiegłych		31 192	25 167
- zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		11 850	11 192
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	14	90 840	84 156
Udziały niedające kontroli	14	1 969	1 515
<b>Kapitał własny</b>		<b>92 809</b>	<b>85 671</b>
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	8	2 250	81
Leasing finansowy	7	2 077	2 992
Pochodne instrumenty finansowe			
Pozostałe zobowiązania			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	8 747	8 069
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	15	82	78
Pozostałe rezerwy długoterminowe			
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18	1 625	1 527
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>14 781</b>	<b>12 747</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	17	65 884	55 622
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	21	1 029	1 683
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	8	21 294	12 422
Zobowiązanie z tytułu faktoringu		3 982	10 284
Leasing finansowy		1 981	2 016
Pochodne instrumenty finansowe			
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	15	9 244	6 862
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		506	856
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży			
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>103 920</b>	<b>89 745</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>118 701</b>	<b>102 492</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>211 510</b>	<b>188 162</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa OEX S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Noty	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>19</b>	<b>399 754</b>	<b>344 165</b>
Przychody ze sprzedaży usług		255 900	235 651
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		143 854	108 514
<b>Koszt własny sprzedaży</b>		<b>335 726</b>	<b>294 380</b>
Koszt sprzedanych usług		199 562	189 989
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		136 164	104 391
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>64 028</b>	<b>49785</b>
Koszty sprzedaży		15 771	11 643
Koszty ogólnego zarządu		25 869	20 142
Pozostałe przychody operacyjne	19	1 295	1 352
Pozostałe koszty operacyjne	19	2 727	1 624
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)			
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>20 955</b>	<b>17 727</b>
Przychody finansowe	20	50	218
Koszty finansowe	20	5 019	2 515
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>15 985</b>	<b>15 430</b>
Podatek dochodowy	21	3 436	3 285
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>12 549</b>	<b>12 145</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>12 549</b>	<b>12 145</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		11 850	11 192
- podmiotom niekontrolującym		699	954

## ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)

	Noty	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
<i>z działalności kontynuowanej</i>			
- podstawowy	22	1,72	1,76
- rozwodniony		1,72	1,76
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>			
- podstawowy		1,72	1,76
- rozwodniony		1,72	1,76

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa OEX S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Noty	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>12 549</b>	<b>12 145</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody</b>			
<b>Pozycje nie przenoszone do wyniku finansowego</b>			
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych			
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji nie przenoszonych do wyniku finansowego			
<b>Pozycje przenoszone do wyniku finansowego</b>			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:			
- zyski (straty) ujęte w okresie w pozostałych dochodach całkowitych			
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego			
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:			
- zyski (straty) ujęte w okresie w pozostałych dochodach całkowitych			
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego			
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych			
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą			
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego – sprzedaż jednostek zagranicznych			
Udział w pozostałych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności			
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku finansowego			
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu			
<b>Całkowite dochody</b>		<b>12 549</b>	<b>12 145</b>
<b>Całkowite dochody przypadające:</b>			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		11 850	11 192
- podmiotom niekontrolującym		699	954

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa OEX S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Noty	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
		Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane			
<b>Saldo na dzień 01.01.2016 roku</b>		1 378		44 960	1 459	36 359	84 156	1 515	85 671
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości									
Korekta błędu podstawowego									
<b>Saldo po zmianach</b>		<b>1 378</b>		<b>44 960</b>	<b>1 459</b>	<b>36 359</b>	<b>84 156</b>	<b>1 515</b>	<b>85 671</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2016 roku</b>									
Emisja akcji									
Połączenie jednostek									
Wycena opcji (program płatności akcjami)									
Zmiana struktury grupy kapitałowej - transakcje z podmiotami niekontrolującymi									
Dywidendy wypłacone						-5 166	-5 166	-245	-5 411
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał									
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>						<b>-5 166</b>	<b>-5 166</b>	<b>-245</b>	<b>-5 411</b>
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku						11 850	11 850	699	12 549
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku									
<b>Razem całkowite dochody</b>						<b>11 850</b>	<b>11 850</b>	<b>699</b>	<b>12 549</b>
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)									
<b>Saldo na dzień 31.12.2016 roku</b>		<b>1 378</b>		<b>44 960</b>	<b>1 459</b>	<b>43 043</b>	<b>90 840</b>	<b>1 969</b>	<b>92 809</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa OEX S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.)

	Noty	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
		Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane		
<b>Saldo na dzień 01.01.2015 roku</b>		<b>1 022</b>		<b>24 863</b>	<b>1 459</b>	<b>29 301</b>	<b>56 645</b>	<b>56 645</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								
Korekta błędu podstawowego								
<b>Saldo po zmianach</b>		<b>1 022</b>		<b>24 863</b>	<b>1 459</b>	<b>29 301</b>	<b>56 645</b>	<b>56 645</b>
Skup akcji		356		20 097				20 452
Umorzenie akcji własnych							1 298	1 298
Wycena opcji (program płatności akcjami)								
Zmiana struktury grupy kapitałowej - transakcje z podmiotami niekontrolującymi								
Dywidendy						-4 133	-4 133	-4 870
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał								
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>		<b>356</b>		<b>20 097</b>		<b>-4 133</b>	<b>-4 133</b>	<b>16 880</b>
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku						11 192	954	12 145
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku								
<b>Razem całkowite dochody</b>								
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)								
<b>Saldo na dzień 31.12.2015 roku</b>		<b>1 378</b>		<b>44 960</b>	<b>1 459</b>	<b>36 359</b>	<b>84 156</b>	<b>85 671</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa OEX S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Noty	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>15 985</b>	<b>15 430</b>
<b>Korekty:</b>	23		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące aktywa trwałe		5 393	4 232
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych			
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych przez wynik			
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału			
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych			
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		378	-190
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)			
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych			
Koszty odsetek		1 200	947
Przychody z odsetek i dywidend		-19	-8
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)			
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych			
Inne korekty			
Korekty razem		6 952	4 981
Zmiana stanu zapasów		-8 876	-1 687
Zmiana stanu należności	23	-1 180	-886
Zmiana stanu zobowiązań	23	8 056	-2 583
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		-6 197	396
Zmiany w kapitale obrotowym		-8 197	-4 741
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych			
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej			
Zapłacony podatek dochodowy		-3 481	-2 252
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>11 260</b>	<b>13 418</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa OEX S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (CD.)

	Noty	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wydatki na nabycie aktywów trwałych		-9 230	-7 519
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych		512	316
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych			
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych			
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych		-4 250	-55
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych		50	266
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		6	27
Pożyczki udzielone		-15	
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych			
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych			
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych			
Otrzymane odsetki		17	485
Środki pieniężne z połączenia		237	1 660
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>-12 671</b>	<b>-4 820</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wydatki związane z emisją akcji			-169
Nabycie akcji własnych			
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi bez utraty kontroli			
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
Wykup dłużnych papierów wartościowych			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		14 824	6 312
Spłaty kredytów i pożyczek		-4 201	-2 096
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-2 546	-1 834
Odsetki zapłacone		-1 193	-1 424
Dywidendy wypłacone		-5 411	-4 870
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>1 472</b>	<b>-4 081</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>61</b>	<b>4 517</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		5 052	535
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych			
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>		<b>5 113</b>	<b>5 052</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa OEX S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## DODATKOWE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### Informacje ogólne

#### a) Informacje o jednostce dominującej

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej OEX S.A. [dalej zwana „Grupą Kapitałową”, „Grupą”] jest OEX Spółka Akcyjna [dalej zwana „Spółką dominującą”].

Spółka dominująca powstała z przekształcenia Tell Sp. z o.o. na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników nr 1 z 15 listopada 2004 roku. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000222514. Spółce nadano numer statystyczny REGON 630822208.

„OEX S.A.” jest nową firmą spółki działającej uprzednio pod firmą „TELL S.A.”, zmienioną uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 30 września 2015 roku. Powyższa zmiana została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Poznaniu 30 grudnia 2015 roku.

Akcje Spółki dominującej są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Siedziba Spółki dominującej mieści się przy ul. Franciszka Klimczaka 1, w Warszawie. Siedziba Spółki dominującej jest jednocześnie podstawowym miejscem prowadzenia działalności przez Grupę Kapitałową.

#### b) Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej

Skład Zarządu Spółki na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji tj. 27 marca 2017 roku:

- Jerzy Motz – Prezes Zarządu,
- Rafał Stempniewicz – Członek Zarządu
- Robert Krasowski – Członek Zarządu
- Artur Wojtaszek – Członek Zarządu
- Tomasz Kwiecień – Członek Zarządu

Rada Nadzorcza Spółki uchwałą z dnia 10 maja 2016 roku powołała pana Jerzego Motza do składu Zarządu Emitenta powierzając mu pełnienie funkcji Prezesa Zarządu od dnia 11 maja 2016 roku. Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki uchwałą z dnia 10 maja 2016 roku, postanowiła o zmianie funkcji pana Rafała Stempniewicza, piastującego dotychczas stanowisko Prezesa Zarządu i powierzyła pełnienie funkcji członka Zarządu Spółki, począwszy od dnia 11 maja 2016 roku.

W dniu 14 marca 2017 roku Rada Nadzorcza Emitenta powołała Pana Tomasza Kwietnia do składu Zarządu Spółki trzeciej kadencji, powierzając mu pełnienie funkcji członka Zarządu Spółki. Uchwała Rady Nadzorczej Spółki weszła w życie z dniem podjęcia

Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień 27 marca 2017 roku:

- Piotr Beaupre – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Słowiński – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Michał Szramowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Mazurczak – Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Cholewa – Członek Rady Nadzorczej,

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy 10 maja 2016 roku powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki obecnej kadencji pana Piotra Beaupre oraz pana Michała Szramowskiego. Pan Piotr Beaupre został wybrany na przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej zrezygnował pan Jerzy Motz oraz pan Paweł Turno ze skutkiem na 10 maja 2016 roku. Rezygnacja pana Jerzego Motza była związana z zamiarem powołania na stanowisko Prezesa Zarządu OEX.

#### c) Informacje o Grupie Kapitałowej

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej OEX S.A. została objęta Spółka dominująca oraz następujące Spółki zależne:

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział w kapitale:	
		31.12.2016	31.12.2015
TELL Sp. z o.o. (dawniej OTI Sp. z o.o.)	Poznań	100,00%	100,00%
Euophone Sp. z o.o.	Poznań	100,00%	100,00%

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa OEX S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

PTI Sp. z o.o.	Poznań	100,00%	100,00%
Cursor S.A.	Warszawa	100,00%	100,00%
Divante Sp. o.o.	Wrocław	51,03%	51,03%
Pro People Sp. z o.o. (dawniej TRS Services Sp. z o.o.)	Warszawa	100,00%	
Mer Service Sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	

Spółka TELL (OTI Sp. z o.o.) Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została powołana 18 września 2015 roku uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy OEX S.A w sprawie wydzielenia ze spółki OEX S.A. działalności operacyjnej obejmującej świadczenie usług na podstawie umowy z Orange Polska S.A.

Spółka TELL Sp. z o.o. została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe - Miasto i Wilda w Poznaniu 4 listopada 2015 roku. Spółka podjęła działalność 1 lutego 2016 roku.

Spółka TELL Sp. z o.o. 29 stycznia 2016 roku zawarła z jedynym wspólnikiem OEX S.A umowę wniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa OEX jako aportu, w zamian za nowoustanowione udziały w podwyższonym kapitale zakładowym TELL Sp. z o.o. Zorganizowana część przedsiębiorstwa (dalej: ZCP), której dotyczy umowa to wyodrębniony organizacyjnie i funkcjonalnie oraz finansowo zorganizowany zespół składników niematerialnych i materialnych w rozumieniu art. 55<sup>1</sup> Kodeksu Cywilnego, przeznaczonych do prowadzenia działalności operacyjnej na rzecz Orange Polska S.A. z siedzibą w Warszawie i innych wskazanych lub zaakceptowanych przez tego operatora podmiotów, polegającej w szczególności na dystrybucji usług telekomunikacyjnych, sprzedaży telefonów, innego sprzętu telekomunikacyjnego i akcesoriów do telefonów. ZCP obejmuje w szczególności składniki materialne i niematerialne składające się na sieć Salonów Sprzedaży Orange prowadzonych przez emitenta (bezpośrednio lub za pośrednictwem subagentów) i strukturę sprzedaży w ramach Kanału Sprzedaży Pośredniej B2B (własną i subagencyjną) w rozumieniu umowy agencyjnej łączącej emitenta z Orange Polska S.A. Zgodnie z ustaleniami stron wraz z ZCP następuje przeniesienie na TELL Sp. z o.o. długów związanych z ZCP.

W zamian za opisany wyżej aport spółka OEX S.A. objęła 340.000 nowych udziałów w kapitale zakładowym TELL Sp. z o.o., o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, ustanowionych w oparciu o uchwałę zgromadzenia wspólników OTI Sp. z o.o. (TELL Sp. z o.o. po zmianie firmy spółki) w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 17.000.000,00 zł, tj. z kwoty 5.000,00 zł do kwoty 17.005.000,00 zł. Wartość aportu wynosi 21.328.849,51 zł. Zgodnie z ustaleniami stron przeniesienie ZCP z OEX S.A. na TELL Sp. z o.o. nastąpiło z końcem dnia 31 stycznia 2016 roku. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy 7 marca 2016 roku.

W dniu 6 maja 2016 roku OEX S.A. nabyła od spółki zależnej Cursor S.A. 100% udziałów Pro People Sp. z o.o. (dawniej TRS Services Sp. z o.o.) siedzibą w Warszawie za cenę 50.000,00 zł. Przedmiotem działalności TRS Services Sp. z o.o. jest zarządzanie zasobami ludzkimi, działania rekrutacyjne oraz leasing pracowniczy. Od 2017 roku Spółka będzie miała status agencji pracy tymczasowej. Obecnie Spółka jest w trakcie przejmowania procesów rekrutacyjnych od pozostałych Spółek Grupy.

W dniu 31 sierpnia 2016 roku OEX S.A. zawarła umowę nabycia 100% udziałów Mer Service Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, spółki świadczącej usługi w segmencie definiowanym przez emitenta jako Segment Wsparcia Sprzedaży, za łączną cenę 4.500.000,00 zł. Własność wszystkich udziałów przeszła na OEX S.A. z chwilą zapłaty części ceny w wysokości 4.200.00 zł - 6 września 2016 roku. Celem przejęcia jest wzmocnienie pozycji rynkowej Grupy w tym segmencie poprzez zwiększenie skali działania, pozwalającego na realizację nowych projektów oraz wzrost marżowości poprzez wykorzystanie synergii kosztowych, wspólnych doświadczeń oraz optymalizację zespołów.

#### d) Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2016 (wraz z danymi porównawczymi) i zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej 27 marca 2017 roku.

#### e) Oświadczenie Zarządu Spółki dominującej

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującym zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy, oraz że

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa OEX S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego opinii z badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą uchwałą z 8 marca 2016 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Wybrana została spółka PKF Consult Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Warszawie, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477.

Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta

## Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

### a) Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską, na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF (Komisja Europejska 1606/2002), zwanymi dalej „MSSF UE”.

Walutą funkcjonalną Spółki dominującej oraz walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy.

### b) Zmiany standardów lub interpretacji

Sporządzając sprawozdanie finansowe za rok 2016 Grupa stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2015, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku:

#### a) Poprawka do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 41 Rolnictwo : *Rośliny produkcyjne*

Zmiana wnosi, aby rośliny produkcyjne, obecnie w zakresie standardu MSR 41 Rolnictwo, ujmowane były w oparciu o zapisy MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe, tj. przy zastosowaniu modelu ceny nabycia (kosztu wytworzenia) bądź modelu opartego na wartości przeszacowanej. Zgodnie z MSR 41 wszelkie aktywa biologiczne wykorzystywane w działalności rolniczej wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o szacunkowe koszty związane ze sprzedażą.

#### b) Poprawka do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne: *Wyjaśnienia dotyczące akceptowalnych metod amortyzacji (rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych)*

W odniesieniu do amortyzacji środków trwałych doprecyzowano, że metoda amortyzacja powinna odzwierciedlać tryb konsumowania przez jednostkę gospodarczą korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów. W zmianie do MSR 16 dodano jednak, iż metoda oparta na przychodach (odpisy amortyzacyjne dokonywane proporcjonalnie do przychodów generowanych przez jednostkę z tytułu działalności, w której wykorzystywane są określone składniki aktywów trwałych) nie jest właściwa. RMSR wskazała, że wpływ na wysokość przychodów ma szereg innych czynników, w tym takich jak np. inflacja, która nie ma absolutnie nic wspólnego ze sposobem konsumowania korzyści ekonomicznych ze składników rzeczowych aktywów trwałych.

W odniesieniu do składników aktywów niematerialnych (czyli w ramach poprawki do MSR 38) uznano jednak, że w pewnych okolicznościach można uznać, iż zastosowanie metody amortyzacji opartej na przychodach będzie właściwe. Sytuacja taka wystąpi, jeżeli jednostka wykaze, że istnieje ścisły związek między przychodami a konsumpcją korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów niematerialnych oraz dany składnik aktywów niematerialnych jest wyrażony jako prawo do uzyskania określonej kwoty przychodów (kiedy jednostka osiągnie określoną kwotę przychodów dany składnik aktywów niematerialnych wygaśnie) – przykład może stanowić prawo do wydobywania złota ze złoża, aż osiągnięty zostanie określony przychód.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa OEX S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

c) Poprawka do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne: *Ujmowanie udziałów we wspólnych działaniach*

Poprawka wprowadza dodatkowe wytyczne dla transakcji nabycia (przejęcia) udziałów we wspólnym działaniu, które stanowi przedsięwzięcie zgodnie z definicją MSSF 3.

MSSF 11 wskazuje zatem obecnie, że w takiej sytuacji jednostka powinna, w zakresie wynikającym ze swojego udziału we wspólnym działaniu, zastosować zasady wynikające z MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć (jak również inne MSSF niestojące w sprzeczności z wytycznymi MSSF 11) oraz ujawnić informacje, które są wymagane w odniesieniu do połączeń. W części B standardu przedstawiono bardziej szczegółowe wskazówki dotyczące sposobu ujęcia m.in. wartości firmy, testów na utratę wartości

d) Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych : *Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji*

Zmiany mają na celu zachęcenie jednostek do zastosowania profesjonalnego osądu w celu określenia, jakie informacje podlegają ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym jednostki oraz gdzie i w jakiej kolejności zaprezentować ujawnienia w sprawozdaniu finansowym.

e) Zmiany do MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe : *Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym*

Zmiany dotyczą zastosowania metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych. Mają na celu przywrócenie tej metody jako dodatkowej opcji rozliczania inwestycji w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych.

f) Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 12 Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach i MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach : Jednostki inwestycyjne – zastosowanie wyjątku od konsolidacji*

Zmiany dotyczą jednostek inwestycyjnych: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji. Wprowadzają także wyjaśnienia w odniesieniu do rozliczania jednostek inwestycyjnych.

g) Poprawki do MSSF (2012-2014) - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF

- MSSF 5 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana – zmiany w metodach zbycia,

Wprowadzenie specjalnych wytycznych dotyczących przypadku reklasyfikacji składnika aktywów (lub grupy aktywów przeznaczonych do zbycia) z przeznaczonych do sprzedaży na przeznaczone do dystrybucji (lub odwrotnie), lub w przypadku zaniechania ich klasyfikacji jako przeznaczonych do dystrybucji. Tego typu reklasyfikacja nie będzie stanowiła zmiany planu sprzedaży lub dystrybucji, wobec czego dotychczasowe wymogi dotyczącej klasyfikacji, prezentacji i wyceny nie ulegną zmianie. Aktywa, które przestały spełniać kryterium przeznaczonych do dystrybucji (i nie spełniają kryteriów przeznaczonych do sprzedaży) należy traktować tak samo, jak aktywa, które przestały kwalifikować się jako przeznaczone do sprzedaży. Proponuje się, by poprawki miały zastosowanie prospektywne.

- MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia – obsługa kontraktów; zastosowanie zmian do MSSF 7 przy kompensacie danych ujawnianych w skróconych śródrocznych sprawozdaniach finansowych,

Dodanie wytycznych precyzujących, czy dany kontrakt usługowy stanowi kontynuację zaangażowania w przekazywany składnik aktywów dla celów ujawnienia informacji wymaganych w odniesieniu do przekazywanych składników aktywów. Paragraf 42C(c) MSSF 7 stanowi, że przekazanie umów zgodnie z kontraktem usługowym nie oznacza samo w sobie ciągłości zaangażowania związanej z obowiązkiem ujawniania informacji o ich przekazaniu. W praktyce jednak większość kontraktów usługowych zawiera dodatkowe klauzule, skutkujące utrzymaniem ciągłości zaangażowania w dany składnik aktywów, np. jeżeli kwota i/lub termin wypłaty opłat za usługi zależy od kwoty i/lub terminu otrzymania wpływów pieniężnych. Proponowane poprawki przyczyniłyby się do wyjaśnienia tej kwestii.

Proponowane poprawki do MSSF 7 eliminują wątpliwości dotyczące uwzględniania wymogów ujawniania kompensaty aktywów i zobowiązań finansowych w skróconych śródrocznych sprawozdaniach finansowych. Proponuje się sprecyzowanie, że ujawnienia dotyczące kompensaty nie są wymagane w stosunku do wszystkich okresów śródrocznych.

- MSR 19 Świadczenia pracownicze – stopa dyskonta: emisje na rynkach regionalnych,

Doprecyzowano, że wysoko oceniane obligacje przedsiębiorstw wykorzystywane do szacowania stopy dyskonta świadczeń po okresie zatrudnienia powinny być emitowane w tej samej walucie, co te

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa OEX S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

zobowiązania. Proponowane poprawki umożliwią ocenę wielkości rynku takich obligacji na poziomie waluty. Propozycje obowiązywałyby retrospektywnie.

- MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa – ujawnianie informacji „w innym miejscu śródrocznego raportu finansowego”.

Proponuje się wyjaśnienie, czy informacje wymagane w MSR 34 przedstawione są w ramach śródrocznego raportu finansowego, ale poza śródrocznym sprawozdaniem finansowym. Zgodnie z propozycją, informacje takie musiałyby być włączone do sprawozdania śródrocznego przez odniesienie do innej części raportu śródrocznego dostępnego dla użytkowników na tych samych warunkach i w tym samym czasie, co śródroczne sprawozdanie finansowe.

Przyjęcie powyższych zmian standardów nie spowodowało zmian w polityce rachunkowości spółek Grupy ani w prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów i zmian do standardów zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku:

- a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (z 12 listopada 2009 r. wraz z późniejszymi zmianami do MSSF 9 i MSSF 7 z 16 grudnia 2011 r.) – obowiązującym w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018

Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu; oraz, jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument finansowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.

MSSF 9 wprowadzono nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących tj. model oczekiwanych strat kredytowych. Istotny jest także wprowadzony przez MSSF 9 wymóg ujawniania w pozostałych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

- b) MSSF 15 Przychody z umów z klientami – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku

MSSF 15 określa, w jaki sposób i kiedy należy rozpoznawać przychody, jak również wymaga od podmiotów stosujących MSSF istotnych ujawnień. Standard wprowadza jednolity modelu pięciu kroków, oparty na zasadach, który ma być stosowany dla wszystkich umów z klientami przy rozpoznawaniu przychodu.

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania:

- a) MSSF 16 Leasing – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku

MSSF 16 zastępuje obowiązujące dotychczas rozwiązania w zakresie leasingu obejmujące MSR 17, KIMSF 4, SKI 15 i SKI 27. MSSF wprowadza jeden model ujmowania leasingu u leasingobiorcy

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa OEX S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

wymagający ujęcia aktywa i zobowiązania, chyba że okres leasingu wynosi 12 miesięcy i mniej lub składnik aktywów ma niską wartość. Podejście od strony leasingodawcy pozostaje zasadniczo niezmienione w stosunku do rozwiązań z MSR 17 - nadal wymagana jest klasyfikacja leasingu jako operacyjnego lub finansowego.

- b) MSSF 14: Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczonej – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku Standard ten został opublikowany w ramach większego projektu Działalność o regulowanych cenach, poświęconego porównywalności sprawozdań finansowych jednostek działających w obszarach, w których ceny podlegają regulacji przez określone organy regulacyjne bądź nadzorcze (w zależności od jurysdykcji do takich obszarów należą często dystrybucja energii elektrycznej i ciepła, sprzedaż energii i gazu, usługi telekomunikacyjne itp.).

MSSF 14 nie odnosi się w szerszym zakresie do zasad rachunkowości dla działalności o regulowanych cenach, a jedynie określa zasady wykazywania pozycji stanowiących przychody bądź koszty kwalifikujące do ujęcia ich w wyniku obowiązujących przepisów w zakresie regulacji cen, a które w świetle innych MSSF nie spełniają warunków ujęcia jako składniki aktywów lub zobowiązania.

Zastosowanie MSSF 14 jest dozwolone wtedy, gdy jednostka prowadzi działalność objętą regulacjami cen i w sprawozdaniach finansowych sporządzanych zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości ujmowała kwoty kwalifikujące się do uznania za „saldo pozycji odroczonej”.

Zgodnie z opublikowanym MSSF 14 takie pozycje powinny natomiast podlegać prezentacji w odrębnej pozycji sprawozdania z pozycji finansowej (bilansu) odpowiednio w aktywach oraz w pasywach. Pozycje te nie podlegają podziałowi na obrotowe i trwałe i nie są określane mianem aktywów czy zobowiązań. Dlatego „pozycje odroczone” wykazywane w ramach aktywów są określane jako „saldo debetowe pozycji odroczonej”, natomiast te, które są wykazywane w ramach pasywów – jako „saldo kredytowe pozycji odroczonej”.

W sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów jednostki powinny wykazywać zmiany netto w „pozycjach odroczonej” odpowiednio w sekcji pozostałych dochodów całkowitych oraz w sekcji zysków lub strat (lub w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat).

Standard ten, jako standard przejściowy, zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej, nie będzie podlegał procesowi przyjęcia.

- c) Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* – odroczenie stosowania na czas nieokreślony  
Zmiany dotyczą sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz wyjaśniają, że ujęcie zysku lub straty w transakcjach z udziałem jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia zależy od tego, czy sprzedane lub wniesione aktywa stanowią przedsięwzięcie.
- d) Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: *Rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na niezrealizowane straty*- obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku,  
Celem proponowanych zmian jest doprecyzowanie, że niezrealizowane straty na instrumentach dłużnych wycenianych w wartości godziwej, a dla celów podatkowych według ceny nabycia, mogą powodować powstanie ujemnych różnic przejściowych.  
Proponowane poprawki będą również stanowić, że wartość bilansowa danego składnika aktywów nie ogranicza szacunków wartości przyszłych dochodów do opodatkowania. Ponadto, w przypadku porównania ujemnych różnic przejściowych do przyszłych dochodów do opodatkowania, przyszłe dochody do opodatkowania nie będą obejmować odliczeń podatkowych wynikających z odwrócenia tych ujemnych różnic przejściowych.
- e) Zmiany do MSR 7 Rachunek przepływów pieniężnych: *Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji*- obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku,  
Zmiana ma na celu podniesienie jakości informacji dotyczących działalności finansowej i płynności jednostki sprawozdawczej przekazywanych użytkownikom sprawozdań finansowych. Wprowadza się wymóg:

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa OEX S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- (i) uzgadniania sald otwarcia i zamknięcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej dla wszystkich pozycji, generujących przepływy pieniężne, które kwalifikują się jako działalność finansowa, z wyjątkiem pozycji kapitału własnego;
- (ii) ujawniania informacji dotyczących kwestii ułatwiających analizę płynności jednostki, takich jak ograniczenia stosowane przy podejmowaniu decyzji dotyczących wykorzystania środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.
- f) Wyjaśnienia dotyczące MSSF 15 Przychody z umów z klientami - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku,  
Zmiany doprecyzowują w jaki sposób:
- (i) dokonać identyfikacji zobowiązania do realizacji świadczeń,
- (ii) ustalić czy w danej umowie jednostka działa jako zleceniodawca lub agent,
- (iii) ustalić sposób rozpoznawania przychodów z tytułu udzielonych licencji (jednorazowo lub rozliczać w czasie)
- Zmiany te wprowadzają 2 dodatkowe zwolnienia mające na celu obniżenie kosztów i zawłości dla jednostek przy wdrażaniu standardu.
- g) Zmiany dotyczące MSSF 2 Płatności oparte na akcjach - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku,  
Zmiany doprecyzowują w jaki sposób ujmować niektóre typy płatności w formie akcji. Zmiany te wprowadzają wymogi dotyczące ujmowania:
- (i) transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych, zawierających warunek osiągnięcia przez jednostkę określonych wyników gospodarczych,
- (ii) transakcji płatności w formie akcji rozliczanych po potrąceniu podatku,
- (iii) zmian transakcji płatności na bazie akcji z rozliczanych w środkach pieniężnych na rozliczane w instrumentach kapitałowych.
- h) Zmiany dotyczące MSSF 4 Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe wraz z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku.  
Zmiany mają na celu usunięcie z rachunków zysków i strat jednostek, które wystawiają umowy ubezpieczeniowe, przypadków niedopasowania księgowego. Zgodnie z tymi zmianami dopuszczalne są następujące rozwiązania:
- stosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe wraz z rozpoznawaniem w całkowitych dochodach a nie rachunku zysków i strat, zmian wynikających z zastosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe zamiast MSR 39 Instrumenty finansowe dla wszystkich jednostek, które wystawiają umowy ubezpieczeniowe (tzn. „overlay approach”),
  - tymczasowego (do 2021 roku) wyłączenia ze stosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe dla jednostek, których działalność jest głównie związana z działalnością ubezpieczeniową i stosowania w tym okresie MSR 39 Instrumenty finansowe (tzn. „deferral approach”).
- j) KIMSF nr 22 Transakcje w walucie obcej - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku  
Interpretacja wyjaśnia ujęcie księgowe transakcji uwzględniających otrzymanie lub zapłatę zaliczki w walucie obcej. Interpretacja dotyczy transakcji w walucie obcej, wówczas, gdy jednostka ujmuje niepieniężne aktywo lub zobowiązanie wynikające z otrzymania lub zapłaty zaliczki w walucie obcej, zanim jednostka ujmuje odnośne aktywo, koszt lub przychód.
- k) Zmiany dotyczące MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku  
Zmiany mają na celu doprecyzowanie zasady przeniesienia aktywów z i do nieruchomości inwestycyjnych. Zmiana dotyczy paragrafu 57, w którym stwierdzono, że przeniesienie aktywów z i do nieruchomości inwestycyjnych następuje wyłącznie wówczas, gdy występują dowody na zmianę sposobu ich użytkowania. Lista sytuacji zawarta w paragrafach 57(a)-(d) została określona jako lista otwarta podczas, gdy aktualna lista jest listą zamkniętą.
- l) Poprawki do MSSF (2014-2016) - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku/po 1 stycznia 2018 roku
- Zmiana MSR 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy  
Poprawka dotyczy eliminacji krótkoterminowych zwolnień przewidzianych w par. E3-E7 MSSF 1, ponieważ dotyczyły one minionych okresów sprawozdawczych i spełniły już swoje zadanie. Zwolnienia te umożliwiały jednostkom stosującym MSSF po raz pierwszy skorzystanie z tych samych ujawnień, jakie przysługiwały jednostkom stosującym je od dawna w odniesieniu do:

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa OEX S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- i. Ujawniania pewnych danych porównawczych dotyczących instrumentów finansowych, wymaganych wskutek wprowadzenia poprawek do MSSF 7
  - ii. Przedstawienie danych porównawczych do ujawnień wymaganych do MSR 19, dotyczących wrażliwości zobowiązań z tytułu zdefiniowanych świadczeń na założenia aktuarialne
  - iii. Retrospektywnego zastosowania wymogów dotyczących jednostek inwestycyjnych, zawartych w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27.
- Zmiana MSSF 12 *Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach*  
Poprawka precyzuje zakres MSSF 12 wskazując, że wymogi ujawniania informacji zawarte w tym standardzie, z wyjątkiem wymogów par. B10-B16, dotyczą udziałów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży, przeznaczone do podziału między właścicieli lub jako działalność zaniechana zgodnie z MSSF 5. Poprawka powstała w związku z niejasnościami dotyczącymi wzajemnego oddziaływania wymogów ujawniania informacji zawartych w MSSF 5 i MSSF 12.
  - Zmiany MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*  
W poprawce doprecyzowano, że decyzja dotycząca wyceny inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej przez wynik finansowy ( a nie metoda praw własności), którą mogą podjąć organizacje typu venture capital lub inne kwalifikujące się jednostki (np. fundusze wzajemne, fundusze powiernicze) podejmowana jest indywidualnie dla każdej inwestycji w chwili jej początkowego ujęcia. Poprawka dotyczy także możliwości wyboru metody wyceny jednostki inwestycyjnej, będącej podmiotem stowarzyszonym lub wspólnym przedsięwzięciem jednostki niebędącej jednostką inwestycyjną – może ona zachować wycenę w wartości godziwej wykorzystywaną przez ten podmiot, stosując jednocześnie metodę praw własności.

Według szacunków Grupy, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

### c) Zasady rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

#### Prezentacja sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest zgodnie z MSR 1. Grupa Kapitałowa prezentuje odrębnie „Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku”, które zamieszczone jest bezpośrednio przed „Skonsolidowanym sprawozdaniem z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów”.

„Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku” prezentowane jest w wariantach kalkulacyjnym, natomiast „Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych” sporządzane jest metodą pośrednią.

W przypadku retrospektywnego wprowadzenia zmian zasad rachunkowości lub korekty błędów, Grupa prezentuje bilans sporządzony dodatkowo na początek okresu porównawczego.

#### Segmenty operacyjne

Emitent wyodrębnia 3 segmenty operacyjne, które podlegają szczegółowej ocenie przez organy zarządcze:

- Segment Zarządzania sieciami punktów sprzedaży detalicznej
- Segment Wsparcia sprzedaży
- Segment E-biznes

#### **Segment Zarządzania sieciami punktów sprzedaży detalicznej**

Segment zarządzania sieciami punktów sprzedaży detalicznej obejmuje kompleksowe usługi związane z prowadzeniem sprzedaży produktów i usług klienta w sieci punktów detalicznych, a w szczególności tworzenie i zarządzanie sieciami punktów sprzedaży detalicznej oraz zarządzanie sprzedażą i siłami sprzedaży. Grupa OEX koncentruje się na prowadzeniu sieci dystrybucji usług telefonii komórkowej, przy czym doświadczenie i unikalne kompetencje w budowaniu sieci sprzedaży, możliwe są do wykorzystania w innych branżach w oparciu o zbliżony model dystrybucji. Obecnie Grupa OEX jest dostawcą tych usług dla trzech operatorów sieci komórkowych w Polsce – Orange, T-Mobile i Plus. Sprzedaż usług sieci T-Mobile realizowana jest przez spółkę Europhone Sp. z o. o., sprzedaż usług sieci PLUS realizowana jest przez spółkę PTI Sp. z o. o., natomiast sprzedaż usług Orange do 31.01.2016 roku realizowana była przez OEX S.A., natomiast od 1 lutego 2016 roku realizowana jest przez Tell Sp. z o.o. Swoją pozycję Grupa osiągnęła poprzez systematyczne i konsekwentne zwiększanie liczby własnych salonów sprzedaży oraz przejęcia mniejszych operatorów salonów.

#### **Segment Wsparcia Sprzedaży**

Całość operacji w ramach tego segmentu realizują spółka Cursor S.A. oraz spółka Mer Service Sp. z o.o. Działalność segmentu obejmuje działania, mające na celu wzrost sprzedaży produktów i usług klientów. Podstawowe usługi oferowane klientom w ramach tego segmentu to:

- outsourcing przedstawicieli handlowych,

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa OEX S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- merchandising,
- badania ekspozycji i dostępności towarów oraz standardów komunikacji,
- usługi promocji produktów.

Outsourcing przedstawicieli handlowych prowadzony jest w wariantach usługi dedykowanej (praca jednego zespołu dla jednego klienta) oraz modelu współdzielonym (praca jednego zespołu dla wielu klientów). Usługa outsourcingu przedstawicieli handlowych jest kierowana do całego rynku (handel nowoczesny, tradycyjny, specjalistyczny). Działalność prowadzona jest w oparciu o standardy ISO 9001:2008.

Merchandising polega na obsłudze ekspozycji towarów w sieciach handlowych przez stacjonarne zespoły, a także mobilnej (dojazdowej) obsłudze punktów sprzedaży detalicznej. Realizowana jest z wykorzystaniem zaawansowanych narzędzi informatycznych, w standardach zgodnych z ISO 9001:2008.

Badania ekspozycji i dostępności towarów oraz standardów komunikacji z konsumentem są uzupełnieniem oferty merchandisingowej, realizowane są poprzez audyty prowadzone w sieciach oraz punktach sprzedaży detalicznej. Ich celem jest pozyskanie informacji z rynku, weryfikacja realizacji ustaleń pomiędzy punktem sprzedaży a producentem, ale również kontrola efektywności struktur handlowych klienta, budowa i aktualizacje baz danych. Proces pozyskania danych odbywa się z wykorzystaniem zaawansowanych narzędzi informatycznych gwarantujących jakość i wiarygodność zebranego materiału. Oferta obejmuje również analizę i zaawansowaną prezentację danych.

Usługi promocji produktów to działania związane z bezpośrednim kontaktem z konsumentem. Obejmują one projekty związane z oferowaniem producentom wyspecjalizowanych zespołów personelu określanymi jako „doradcy klienta”. Doradcy ci, w punktach sprzedaży handlu nowoczesnego lub tradycyjnego oraz wyspecjalizowanych sieciach handlowych stymulują sprzedaż poprzez udzielanie dodatkowych informacji o produkcie, oferowanie możliwości jego wypróbowania, czy też realizują indywidualne zamówienia konsumentów. Działania te są wzmacniane przez organizację programów konsumenckich typu loterie lub konkursy.

### Segment E-biznes

W ramach tego segmentu realizowane są usługi dedykowane e-commerce, obejmujące obszary technologii, marketingu i logistyki oraz usługi logistyki produktów wsparcia sprzedaży dla innych branż niż e-commerce. W skład segmentu wchodzi w całości działalność Divante Sp. z o.o. (obszar związany z IT wspierającym sprzedaż i marketing) oraz częściowo (w części nie przypisanej Segmentowi Wsparcia Sprzedaży) działalność Cursor S.A. (operacje logistyczne oraz usługi procesowania zakupów - od początku III kwartału 2016 roku). Wewnętrzny podział zadań nie jest widoczny dla klientów.

Usługi dla e-commerce to kompleksowe rozwiązania dla realizacji i wzrostu sprzedaży internetowej, zarówno detalicznej, jak i kierowanej do odbiorców biznesowych. Ich realizacja może przebiegać w modelu end to end i obejmować strategiczne doradztwo w prowadzeniu handlu internetowego, konstruowanie planów biznesowych, projektowanie i tworzenie platform e-sklepów w oparciu o różnorodne technologie, e-marketing i generowanie ruchu, optymalizację użyteczności platform (UX – user experience), a także obsługę logistyczną e-sprzedaży wraz z magazynowaniem, pakowaniem, dostarczaniem i fiskalizacją zamówień, a także obsługą zwrotów i infolinii.

Logistyka produktów wsparcia sprzedaży to rozwiązania związane z zarządzaniem i dystrybucją materiałami marketingowymi, jak również obsługą programów lojalnościowych i promocji konsumenckich. W ramach usług dystrybucji materiałów marketingowych oferowane są doradztwo i warsztaty z zakresu optymalnego zarządzania procesami, budowa i udostępnianie zintegrowanych z systemami klientów rozwiązań informatycznych do zarządzania oraz zamawiania materiałów POSM (point of sale materials). Realizowana jest również usługa magazynowania, kompletowania zamówień dla struktur sprzedaży klientów i punktów sprzedaży, dystrybucja zamówień. W ramach obsługi programów lojalnościowych i konsumenckich Cursor S.A. odpowiada za strategię projektów, jak i stronę taktyczną: dobór produktów i nagród, negocjacje z dostawcami, gromadzenie danych osobowych, personalizację nagród i komunikacji, dystrybucję, rozliczenia fiskalne.

Usługi w zakresie procesowania zakupów materiałów marketingowych i opakowań oraz te związane z wyszukiwaniem i realizacją zakupów produktów do programów lojalnościowych oraz optymalizacją zakupów dla klientów w sektorze B2B polegają na analizie rynku w obszarze zlecenia klienta, rekomendacji kryteriów wyboru przy zakupie produktów, optymalizacji kosztów zakupu oraz obsłudze administracyjnej procesu. W przypadkach zamówień realizowanych na rynkach zagranicznych, usługi obejmują analizę potencjału dostawcy, weryfikację jakości surowców (spełnienie norm, atesty standardów jakościowych produktów, m.in. FDA, CE, EN 71), nadzór na wykonaniu prototypów oraz zabezpieczenie powtarzalności partii produktów.

Cursor S.A. zarządza rozbudowaną infrastrukturą magazynową o powierzchni niepełna 30 000 m<sup>2</sup> i pojemności 42 000 miejsc paletowych w oparciu o WMS (warehouse management system). Powtarzalność jakości operacji jest zapewniana przez ISO 9001:2008.

### Konsolidacja

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek, nad którymi Grupa sprawuje kontrolę tj. spółek zależnych, sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku. Przez kontrolę rozumie się zdolność wpływania na politykę finansową i operacyjną spółki zależnej w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa OEX S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Sprawozdania finansowe Spółki dominującej oraz spółek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, sporządza się na ten sam dzień bilansowy tj. na 31 grudnia. W przypadkach gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych spółek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez spółkę z zasadami stosowanymi przez Grupę Kapitałową.

Wyłączeniu z obowiązku konsolidacji mogą podlegać spółki, których sprawozdania finansowe są nieistotne z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

Spółki zależne obejmowane są konsolidacją metodą pełną.

Metoda konsolidacji pełnej polega na łączeniu sprawozdań finansowych Spółki dominującej oraz spółek zależnych poprzez zsumowanie, w pełnej wartości, poszczególnych pozycji aktywów, zobowiązań, kapitału własnego, przychodów oraz kosztów. W celu zaprezentowania Grupy Kapitałowej w taki sposób, jak gdyby stanowiła ona pojedynczą jednostkę gospodarczą dokonuje się następujących wyłączeń:

- na moment nabycia kontroli ujmowana jest wartość firmy lub zysk zgodnie z MSSF 3,
- określane są i prezentowane oddzielnie udziały niedające kontroli,
- salda rozliczeń między spółkami Grupy Kapitałowej i transakcje (przychody, koszty, dywidendy) wyłącza się w całości,
- wyłączeniu podlegają zyski i straty z tytułu transakcji zawieranych wewnątrz Grupy Kapitałowej, które są ujęte w wartości bilansowej aktywów takich jak zapasy i środki trwałe. Straty z tytułu transakcji wewnątrz Grupy analizowane są pod kątem utraty wartości aktywów z perspektywy Grupy,
- ujmuje się podatek odroczonego z tytułu różnic przejściowych wynikających z wyłączenia zysków i strat osiągniętych na transakcjach zawartych wewnątrz Grupy Kapitałowej (zgodnie z MSR 12).

#### Połączenia jednostek gospodarczych

Transakcje połączenia jednostek gospodarczych, wchodzące w zakres MSSF 3, rozliczane są metodą przejścia. Na dzień objęcia kontroli aktywa i pasywa jednostki przejmowanej są wyceniane zasadniczo według wartości godziwej oraz zgodnie z MSSF 3 identyfikowane są aktywa i zobowiązania, bez względu na to czy były one ujawniane w sprawozdaniu finansowym przejmowanej jednostki przed przejściem.

Zapłata przekazana w zamian za kontrolę obejmuje wydane aktywa, zaciągnięte zobowiązania oraz wyemitowane instrumenty kapitałowe, wycenione w wartości godziwej na dzień przejścia. Elementem zapłaty jest również warunkowa zapłata, wyceniana w wartości godziwej na dzień przejścia. Koszty powiązane z przejściem (doradztwo, wyceny itp.) nie stanowią zapłaty za przejście, lecz ujmowane są w dacie poniesienia jako koszt.

Wartość firmy (zysk) kalkulowana jest jako różnica dwóch wartości:

- suma zapłaty przekazanej za kontrolę, udziałów niedających kontroli oraz wartości godziwej pakietów udziałów (akcji) posiadanych w jednostce przejmowanej przed datą przejścia oraz
- wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki.

Nadwyżka sumy skalkulowanej w sposób wskazany powyżej ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach skonsolidowanego sprawozdanie z sytuacji finansowej jako wartość firmy. Wartość firmy odpowiada płatności dokonanej przez przejmującego w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć. Po początkowym ujęciu wartość firmy zostaje wyceniona według ceny nabycia pomniejszonej o łączne odpisy z tytułu utraty wartości.

W przypadku gdy w/w suma jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest niezwłocznie w wyniku. Grupa ujmuje zysk z przejścia w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

Do dnia 1 stycznia 2010 roku Grupa stosowała do rozliczania połączeń metodę nabycia, w sposób określony w wersji MSSF 3 (2004).

#### Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Jednostki stowarzyszone to takie jednostki, nad którymi Spółka dominująca nie sprawuje kontroli, ale na które wywiera znaczący wpływ, uczestnicząc w ustalaniu polityki finansowej i operacyjnej.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane początkowo w cenie nabycia, a następnie wyceniane z zastosowaniem metody praw własności. Na moment powstania znaczącego wpływu ustalana jest wartość firmy jako różnica pomiędzy ceną nabycia inwestycji a wartością godziwą aktywów netto przypadających na inwestora. Wartość firmy ujmowana jest w wartości bilansowej inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

Wartość bilansowa inwestycji w jednostkach stowarzyszonych jest powiększana lub pomniejszana o:

- udział Spółki dominującej w wyniku jednostki stowarzyszonej,
- udział Spółki dominującej w pozostałych całkowitych dochodach jednostki stowarzyszonej, wynikających m.in. z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych oraz z tytułu różnic kursowych z przeliczenia

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa OEX S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

jednostek zagranicznych. Kwoty te wykazuje się w korespondencji z odpowiednią pozycją „Skonsolidowanego sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów”,

- zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy Grupą a jednostką stowarzyszoną, które podlegają wyłączeniom do poziomu posiadanego udziału,
- otrzymane wypłaty z zysku wypracowanego przez jednostkę stowarzyszoną, które obniżają wartość bilansową inwestycji.

Sprawozdania finansowe Spółki dominującej oraz spółek stowarzyszonych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności, sporządza się na ten sam dzień bilansowy tj. na 31 grudnia.

#### Transakcje w walutach obcych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotym polskim (PLN), który jest również walutą funkcjonalną Spółki dominującej.

#### Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości, która koryguje koszty odsetek.

Powyższe zasady Grupa stosuje prospektywnie począwszy od 1 stycznia 2009 roku.

#### Wartość firmy

Wartość firmy ujmowana jest początkowo zgodnie z MSSF 3 (patrz wyżej podpunkt dotyczący połączeń jednostek gospodarczych). Wartości firmy nie amortyzuje się, zamiast tego corocznie przeprowadzany jest test na utratę wartości zgodnie z MSR 36 (patrz podpunkt dotyczący utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych).

#### Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują licencje, oprogramowanie komputerowe oraz pozostałe wartości niematerialne, które spełniają kryteria ujęcia określone w MSR 38. W pozycji tej wykazywane są również wartości niematerialne, które nie zostały jeszcze oddane do użytkowania (wartości niematerialne w trakcie wytwarzania).

Wartości niematerialne na dzień bilansowy wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzowane są metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Okresy użytkowania poszczególnych wartości niematerialnych poddawane są corocznej weryfikacji, a w razie konieczności korygowane od początku następnego roku obrotowego.

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

Grupa	Okres
Licencje	5 lat
Oprogramowanie komputerowe	5 lat
Pozostałe wartości niematerialne	5 lat

Koszty związane z utrzymaniem oprogramowania, ponoszone w okresach późniejszych, ujmowane są jako koszt okresu w momencie ich poniesienia.

Zyski lub straty wynikłe ze zbycia wartości niematerialnych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych wartości niematerialnych i są ujmowane w sprawozdaniu z wyniku w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

#### Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Cenę nabycia zwiększają wszystkie koszty związane bezpośrednio z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania.

Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe, za wyjątkiem gruntów, wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy lub montażu i przekazania środka trwałego do używania.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, który dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynosi:

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa OEX S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Grupa	Okres
Maszyny i urządzenia	2-5 lat
Środki transportu	2- 5 lat
Pozostałe środki trwałe	2-10 lat

Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu, w którym środek trwały jest dostępny do użytkowania. Ekonomiczne okresy użyteczności oraz metody amortyzacji są weryfikowane raz w roku, powodując ewentualną korektę odpisów amortyzacyjnych w kolejnych latach.

Środki trwałe są dzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych przeglądów oraz istotne części zamienne i wyposażenie, jeżeli będą wykorzystywane przez okres dłuższy niż rok. Bieżące koszty utrzymania poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, ujmowane są w sprawozdaniu z wyniku w momencie ich poniesienia.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży, likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w sprawozdaniu z wyniku w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

#### Aktywa w leasingu

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w sprawozdaniu z wyniku metodą liniową przez okres trwania leasingu.

#### Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Corocznie testowi na utratę wartości podlegają następujące składniki aktywów:

- wartość firmy, przy czym po raz pierwszy test na utratę wartości przeprowadza się do końca okresu, w którym miało miejsce połączenie,

W odniesieniu do pozostałych składników wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych dokonywana jest coroczna ocena, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. W razie stwierdzenia, że jakieś zdarzenia lub okoliczności mogą wskazywać na trudność w odzyskaniu wartości bilansowej danego składnika aktywów, przeprowadzany jest test na utratę wartości.

Dla potrzeb przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywa grupowane są na najniższym poziomie, na jakim generują przepływy pieniężne niezależnie od innych aktywów lub grup aktywów (tzw. ośrodki wypracowujące przepływy pieniężne). Składniki aktywów samodzielnie generujące przepływy pieniężne testowane są indywidualnie.

Wartość firmy jest alokowana do tych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, z których oczekuje się korzyści synergii wynikających z połączenia jednostek gospodarczych, przy czym ośrodkami wypracowującymi przepływy pieniężne są co najmniej segmenty operacyjne.

Jeżeli wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których aktywa te należą, wówczas wartość bilansowa jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów.

Odpis z tytułu utraty wartości w pierwszej kolejności przypisywany jest do wartości firmy. Pozostała kwota odpisu obniża proporcjonalnie wartość bilansową aktywów wchodzących do ośrodka wypracowującego przepływy.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w wyniku w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy aktualizujące wartość firmy nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach. W przypadku pozostałych składników aktywów, na kolejne dni bilansowe oceniane są przesłanki wskazujące na możliwość odwrócenia odpisów aktualizujących. Odwrócenie odpisu ujmowane jest w sprawozdaniu z wyniku w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

#### Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która skutkuje powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i jednocześnie zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa OEX S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe jest wykazywane w bilansie, gdy Grupa staje się stroną umowy tego instrumentu. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych ujmują się na dzień zawarcia transakcji.

Składnik aktywów finansowych wyłącza się z bilansu w przypadku, gdy wynikające z zawartej umowy prawa do korzyści ekonomicznych i ryzyka z niej wynikające zostały zrealizowane, wygasły lub Grupa się ich zrzekła.

Grupa wyłącza z bilansu zobowiązanie finansowe wtedy, gdy zobowiązanie wygasło, to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Grupa wycenia w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji Grupa włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych, poza kategorią aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik.

Na dzień bilansowy aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane są według zasad przedstawionych poniżej.

#### *Aktywa finansowe*

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, Grupa klasyfikuje z podziałem na:

- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy,
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności.

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w wyniku finansowym lub w pozostałych całkowitych dochodach. Zyski lub straty ujmowane w wyniku finansowym prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe, za wyjątkiem odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług, które prezentowane są jako pozostałe koszty operacyjne.

Wszystkie aktywa finansowe, za wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy ze względu na wystąpienie przesłanek utraty ich wartości. Składnik aktywów finansowych podlega odpisom aktualizującym, jeżeli istnieją obiektywne dowody świadczące o utracie jego wartości. Przesłanki utraty wartości analizowane są dla każdej kategorii aktywów finansowych odrębnie, co zostało zaprezentowane poniżej.

Pożyczki i należności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, o ustalonych lub możliwych do określenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wycena krótkoterminowych należności odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Aktywa finansowe kwalifikowane do kategorii pożyczek i należności wykazywane są w bilansie jako:

- aktywa długoterminowe w pozycji „Należności i pożyczki” oraz
- aktywa krótkoterminowe w pozycjach „Pożyczki”, „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” oraz „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty”.

Odpisy na należności wątpliwe szacowane są, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Znaczące salda należności podlegają indywidualnej ocenie w przypadku dłużników zalegających z zapłatą lub gdy uzyskano obiektywne dowody, że dłużnik może nie uiścić należności (np. trudna sytuacja finansowa dłużnika, proces sądowy przeciwko dłużnikowi, niekorzystne dla dłużnika otoczenie gospodarcze). Dla należności nie podlegających indywidualnej ocenie, przesłanki utraty wartości analizowane są w ramach poszczególnych klas aktywów określonych ze względu na ryzyko kredytowe (wynikające np. z branży, regionu lub struktury odbiorców). Wskaźnik odpisów aktualizujących dla poszczególnych klas oparty jest zatem na zaobserwowanych w niedawnej przeszłości trendach dotyczących trudności w spłacie należności przez dłużników.

#### *Zobowiązania finansowe*

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, wykazywane są w następujących pozycjach bilansu:

- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Grupa zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w wyniku finansowym w działalności finansowej.

#### Zapasy

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa OEX S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia oraz wartości netto możliwej do uzyskania. Na cenę nabycia koszty zakupu inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Wartość netto możliwa do uzyskania jest to szacowana cena sprzedaży ustalana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

#### Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty płatne na żądanie oraz krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności (do 3 miesięcy), łatwo wymienne na gotówkę, dla których ryzyko zmiany wartości jest nieznaczne.

#### Kapitał własny

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wartości nominalnej wyemitowanych akcji, zgodnie ze statutem Spółki dominującej oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje Spółki dominującej nabyte i zatrzymane przez Spółkę dominującą lub konsolidowane spółki zależne pomniejszają kapitał własny. Akcje własne wyceniane są w cenie nabycia.

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej powstaje z nadwyżki ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji, pomniejszonej o koszty emisji.

W zyskach zatrzymanych wykazywane są wyniki z lat ubiegłych (również te przekazane na kapitał uchwałami akcjonariuszy) oraz wynik finansowy bieżącego roku.

Wszystkie transakcje z właścicielami Spółki dominującej prezentowane są osobno w „Skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym”.

#### Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Wartość zobowiązań z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych ustala się bez dyskonta i wykazuje w bilansie w kwocie wymaganej zapłaty.

#### Rezerwy na niewykorzystane urlopy

Grupa tworzy rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników uprawnienia, a które to uprawnienie narosło na dzień bilansowy. Rezerwa na niewykorzystane urlopy stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu.

#### Odprawy emerytalne

Zgodnie z systemami wynagradzania obowiązującymi w Grupie pracownicy Spółek Grupy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika.

Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów nabywania uprawnień przez pracowników.

#### Rezerwy, zobowiązania i aktywa warunkowe

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Termin poniesienia oraz kwota wymagająca uregulowania może być niepewna.

Rezerwy tworzy się m.in. na następujące tytuły:

- toczące się postępowania sądowe oraz sprawy sporne.

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Rezerwy ujmuje się w wartości szacowanych nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku, na podstawie najbardziej wiarygodnych dowodów dostępnych na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym dotyczących ryzyka oraz stopnia niepewności. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszt finansowy.

Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Jednakże wartość tego aktywa nie może przewyższyć kwoty rezerwy.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa OEX S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W przypadku gdy wydatkowanie środków w celu wypełnienia obecnego obowiązku nie jest prawdopodobne, kwoty zobowiązania warunkowego nie ujmuje się w bilansie, za wyjątkiem zobowiązań warunkowych identyfikowanych w procesie połączenia jednostek gospodarczych zgodnie z MSSF 3.

Informację o zobowiązaniach warunkowych ujawnia się w części opisowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego w nocy nr 24. Grupa prezentuje również informację o warunkowych zobowiązaniach z tytułu opłat leasingowych wynikających z umów leasingu operacyjnego (nota nr 6).

Możliwe wpływy zawierające korzyści ekonomiczne dla Grupy, które nie spełniają jeszcze kryteriów ujęcia jako aktywa, stanowią aktywa warunkowe, których nie ujmuje się w bilansie. Informację o aktywach warunkowych ujawnia się w dodatkowych notach objaśniających.

#### Rozliczenia międzyokresowe

Grupa wykazuje w aktywach bilansu w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe” opłacone z góry koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych, w tym przede wszystkim czynsze najmu.

#### Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy). Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

#### Sprzedaż towarów

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są, jeżeli spełnione zostały następujące warunki:

- Grupa przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do dóbr. Warunek uznaje się za spełniony z chwilą bezspornego dostarczenia towarów lub produktów do odbiorcy.
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.
- istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

#### Świadczenie usług

Spółki Grupy OEX prowadzą działalność opisywaną w segmentach operacyjnych.

Dla właściwej interpretacji jednostkowych i skonsolidowanych wyników finansowych uzyskanych przez Spółki Segmentu zarządzania sieciami sprzedaży Grupy OEX S.A. należy wyjaśnić odmienny sposób ujmowania w księgach spółek Grupy subsydiowania sprzedaży telefonów komórkowych przez poszczególnych operatorów i wpływ tych operacji na pozycje przychodów i kosztów. Niezależnie jednak od odmiennego sposobu rozliczenia sprzedaży telefonów komórkowych, przez poszczególnych operatorów, rezultat tych operacji jest neutralny wynikowo.

Operator sieci ORANGE – Orange Polska S.A.

Spółka TELL Sp. z o.o. nabywa telefony od Operatora po cenach rynkowych. Z tytułu tego zakupu powstaje zobowiązanie Spółki w kwocie równej rynkowej cenie telefonu. Jednocześnie w aktywach Spółki powstaje zapas magazynowy wyceniony według ceny rynkowej telefonu. Spółka dokonuje sprzedaży ww. telefon w dwóch wariantach:

- sprzedaż telefonu bezpośrednio klientowi w punkcie sprzedaży (salonie firmowym)

W przypadku tym, sprzedaż następuje według ceny promocyjnej (z uwzględnieniem ustalonego przez Operatora poziomu subsydium). Spółka ponosi więc chwilową stratę na tej konkretnej transakcji. Jednak niezwłocznie po dokonaniu promocyjnej sprzedaży, zgodnie z procedurami ustalonymi w umowie z Operatorem, na podstawie faktury korekty, Operator umniejsza pierwotną cenę zakupu telefonu przez Spółkę, do wysokości ceny promocyjnej (uwzględniającej wysokość subsydium). Tak więc w efekcie końcowym, dla Spółki transakcja ma neutralny wpływ na wynik finansowy,

- sprzedaż telefonu sub-agentowi, który następnie sprzedaje go klientowi w punkcie sprzedaży

W przypadku tym, sprzedaż następuje według pierwotnej ceny zakupu od Operatora, a następnie proces przebiega analogicznie jak w przypadku pierwszym, przy czym to Spółka wystawia sub-agentowi fakturę korygującą pierwotną cenę sprzedaży.

Operator sieci T-Mobile – T Mobile Polska S.A.

Spółka otrzymuje od Operatora telefony przeznaczone do sprzedaży z usługami abonamentowymi w powierzenie. Jeżeli sprzedaż jest dokonana zgodnie z obowiązującymi procedurami, telefon zostaje uznany za rozliczony. W przypadku niektórych ofert, konieczny jest wykup sprzętu na żądanie i wystawiana jest faktura sprzedaży z 7 dniowym terminem płatności. Telefon może być nadal sprzedany klientowi z ofertą abonamentową, a jego rozliczenie wygląda analogicznie jak w wariantcie full price.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa OEX S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Operator sieci PLUS – Polkomtel Sp. z o.o.

Spółka PTI Sp. z o.o. nabywa telefony od operatora po cenach rynkowych. Z tytułu tego zakupu powstaje zobowiązanie Spółki w kwocie równej rynkowej cenie telefonu. Jednocześnie w aktywach Spółki powstaje zapas magazynowy wyceniony według ceny rynkowej telefonu. Spółka dokonuje sprzedaży ww. telefonów w dwóch wariantach:

- sprzedaż telefonu bezpośrednio klientowi w punkcie sprzedaży (salonie firmowym)

W przypadku tym, sprzedaż następuje według ceny promocyjnej (z uwzględnieniem ustalonego przez operatora poziomu subsydium). Spółka ponosi więc stratę na tej konkretnej transakcji. Jednak niezwłocznie po dokonaniu promocyjnej sprzedaży, zgodnie z procedurami ustalonymi w umowie z operatorem, operator przyznaje spółce prowizję w kwocie równej wartości poniesionej straty na danej transakcji. W efekcie, dla Spółki transakcja ma neutralny wpływ na wynik finansowy, jednak Spółka wykazuje znacznie wyższy przychód i koszt niż pozostałe Spółki Grupy z analogicznej transakcji.

- sprzedaż telefonu sub-agentowi, który następnie sprzedaje go klientowi w punkcie sprzedaży

W przypadku tym, sprzedaż następuje według pierwotnej ceny zakupu od operatora, a następnie proces przebiega analogicznie jak w przypadku pierwszym, przy czym to a kompensuje sub-agentowi stratę na transakcji sprzedaży telefonu klientowi w cenie promocyjnej w postaci odpowiedniej prowizji (uzyskanej uprzednio od operatora).

Konsekwencją takiego ujęcia sprzedaży telefonów są relatywnie wysokie przychody ze sprzedaży i odpowiednio wysoki koszt własny sprzedaży w porównaniu z pozostałymi Spółkami Grupy.

#### Odsetki i dywidendy

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej. Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

#### Koszty operacyjne

Koszty operacyjne są ujmowane w wyniku zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów. Grupa prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym koszty według miejsc powstawania.

#### Podatek dochodowy (wraz z podatkiem odroczonym)

Obciążenie podatkowe wyniku finansowego obejmuje podatek dochodowy bieżący oraz odroczony, który nie został ujęty w innych dochodach całkowitych lub bezpośrednio w kapitale.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) brutto w związku z czasowym przesunięciem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów do innych okresów oraz wyłączeniem pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Nie ujmuje się aktywów ani rezerwy, jeśli różnica przejściowa wynika z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań w transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych oraz która w czasie jej wystąpienia nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy. Nie ujmuje się rezerwy na podatek odroczony od wartości firmy, która nie podlega amortyzacji na gruncie przepisów podatkowych.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę przepisy prawne obowiązujące na dzień bilansowy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

#### Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki dominującej kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd. Informacje o dokonanych szacunkach i założeniach, które są znaczące dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane poniżej.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa OEX S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### *Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych*

Zarząd Spółki dominującej dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Na dzień 31.12.2016 roku Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Grupę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości. Jednakże faktyczne okresy przynoszenia korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą różnić się od zakładanych, w tym również ze względu na techniczne starzenie się majątku. Wartość bilansowa aktywów trwałych podlegających amortyzacji prezentowana jest w nocie nr 4 i 5.

#### *Rezerwy*

Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują odprawę emerytalne.

#### *Aktywa na podatek odroczony*

Prawdopodobieństwo rozliczenia składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach spółek Grupy zatwierdzonych przez Zarząd Spółki dominującej. Jeżeli prognozowane wyniki finansowe wskazują, że spółki Grupy osiągną dochód do opodatkowania, aktywa na podatek odroczony ujmowane są w pełnej wysokości.

#### *Utrata wartości aktywów niefinansowych*

W celu określenia wartości użytkowej Zarząd szacuje prognozowane przepływy pieniężne oraz stopę, którą przepływy dyskontowane są do wartości bieżącej (patrz podpunkt dotyczący utraty wartości aktywów niefinansowych). W procesie wyceny wartości bieżącej przyszłych przepływów dokonywane są założenia dotyczące prognozowanych wyników finansowych. Założenia te odnoszą się do przyszłych zdarzeń i okoliczności. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych, co w kolejnych okresach sprawozdawczych może przyczynić się do znaczących korekt wartości aktywów Grupy.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa OEX S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 1. Segmenty operacyjne

Przychody i wyniki segmentów operacyjnych:

	Zarządzanie sieciami sprzedaży	Wsparcie Sprzedaży	E-biznes	Nie przypisane	Ogółem
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku</b>					
Przychody od klientów zewnętrznych	211 489	74 001	114 264		399 754
Przychody ze sprzedaży między segmentami		187	418	5 789	6 393
Przychody ogółem	211 489	74 188	114 682	5 789	406 148
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	15 505	4 990	3 227	-2 766	20 955
Przychody finansowe					50
Koszty finansowe (-)					-5 019
Zysk brutto przed opodatkowaniem					15 985
Podatek dochodowy (-)					-3 436
Zysk netto					12 549
EBIDTA	17 580	6 927	4 542	-2 701	26 348
Amortyzacja	2 075	1 938	1 315	65	5 393
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku po korekcie</b>					
Przychody od klientów zewnętrznych	215 451	58 578	70 136		344 165
Przychody ze sprzedaży między segmentami	59	538	803	628	2 028
Przychody ogółem	215 510	59 117	70 938	628	346 193
Wynik operacyjny segmentu	9 770	3 912	3 842	203	17 727
Przychody finansowe					218
Koszty finansowe (-)					-2 515
Zysk brutto przed opodatkowaniem					15 430
Podatek dochodowy (-)					-3 284
Zysk netto					12 145
EBIDTA	11 677	5 435	4 646	203	21 960
Amortyzacja	1 906	1 523	804		4 233
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku przed korektą</b>					
Przychody od klientów zewnętrznych	215 451	65 419	63 295		344 165
Przychody ze sprzedaży między segmentami	59	549	792	628	2 028
Przychody ogółem	215 510	65 969	64 086	628	346 193
Wynik operacyjny segmentu	9 770	4 388	3 367	203	17 727
Przychody finansowe					218
Koszty finansowe (-)					-2 515
Zysk brutto przed opodatkowaniem					15 430
Podatek dochodowy (-)					-3 284
Zysk netto					12 145
EBIDTA	11 677	5 923	4 158	203	21 960
Amortyzacja	1 906	1 535	791		4 233

Należy zwrócić uwagę, że przychody i wyniki segmentów Wsparcia Sprzedaży i E-biznes obejmują wyłącznie okres od marca 2015 roku, w związku z nabyciem w dniu 5 marca 2015 roku akcji Cursor S.A. i udziałów Divante Sp. z o.o.

W 2016 roku dokonano korekty danych za 2015 rok. Korekta jest wynikiem reorganizacji w zakresie segmentów operacyjnych.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa OEX S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Obszary geograficzne - przychody:

	01.01. do 31.12.2016	01.01. do 31.12.2015
Polska	366 882	340 612
Europa	31 942	3 528
Azja	74	4
Ameryka Północne	88	21
Afryka	768	
Razem	399 754	344 165

## 2. Inwestycje w jednostkach powiązanych

### Inwestycje w jednostkach powiązanych

W skład Grupy Kapitałowej OEX S.A. wchodzi OEX S.A., będąca jednostką dominującą oraz spółki przedstawione w poniższej tabeli:

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	% udziałów/akcji
		kontrolowane bezpośrednio
TELL Sp. z o.o. (dawniej OTI Sp. z o.o.)	Poznań	100,00%
Europhone Sp. z o.o.	Poznań	100,00%
PTI Sp. z o.o.	Poznań	100,00%
Cursor S.A.	Warszawa	100,00%
Divante Sp. o.o.	Wrocław	51,03%
Pro People Sp. z o.o. (dawniej TRS Services Sp. z o.o.)	Warszawa	100,00%
Mer Service Sp. z o.o.	Warszawa	100,00%
Connex Sp. z o.o. w likwidacji	Poznań	100,00%
Toys4Boys.pl Sp. z o.o.	Gdańsk	30,00%

Konsolidacji nie podlegają Spółki: Connex Sp. z o.o., Toys4Boys.pl Sp. z o.o. Na udziały spółek Toys4Boys.pl Sp. z o.o. oraz Connex Sp. z o.o. w likwidacji Spółka OEX S.A. utworzyła odpisy w wysokości 100% wartości udziałów. Spółki nie prowadzą działalności.

## 3. Połączenie jednostek gospodarczych

Poniżej zaprezentowano jednostki przejęte przez Grupę w 2016 roku oraz ustalone wartości firmy oraz zysków wynikające z rozliczonych w tym okresie przejęć:

Spółka	Data przejęcia	Procent przejętych instrumentów kapitałowych z prawem głosu	Zapłata		Aktywa netto przejętej jednostki (wartość godziwa)	Wartość firmy (+) / zysk (-)
			przejmujący	udziały nieudające kontroli		
Pro People Sp. z o.o.	2016.05.06	100,00%	50		46	4
Mer Service Sp. z o.o.	2016.09.06	100,00%	4 500		687	3 813
ZCP Cel-R	2016.09.01	100,00%	2 886		10	2 876

W dniu 6 maja 2016 roku OEX S.A. nabyła od spółki zależnej Cursor S.A. 100% udziałów Pro People (TRS Services) Sp. z o.o. siedzibą w Warszawie za cenę 50.000,00 zł. Przedmiotem działalności Pro People Sp. z o.o. jest zarządzanie zasobami ludzkimi, działania rekrutacyjne oraz leasing pracowniczy. Od 2017 roku Spółka będzie miała status agencji pracy tymczasowej. Obecnie Spółka jest w trakcie przejmowania procesów rekrutacyjnych od pozostałych Spółek Grupy.

W dniu 31 sierpnia 2016 roku OEX S.A. zawarła umowę nabycia 100% udziałów Mer Service Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, spółki świadczącej usługi w segmencie definiowanym przez emitenta jako Segment Wsparcia Sprzedaży, za łączną cenę 4.500.000,00 zł. Własność wszystkich udziałów przeszła na OEX S.A. z chwilą zapłaty części ceny w wysokości 4.200.00 zł - 6 września 2016 roku. Celem przejęcia jest wzmocnienie pozycji rynkowej Grupy w tym segmencie poprzez zwiększenie skali działania, pozwalającego na realizację nowych projektów oraz wzrost marżowości poprzez wykorzystanie synergii kosztowych, wspólnych doświadczeń oraz optymalizację zespołów.

W dniu 1 września 2016 roku spółka zależna Europhone Sp. z o.o. nabyła zorganizowaną część przedsiębiorstwa Cel-R, obejmującą sieć 31 punktów sprzedaży usług sieci T-Mobile. Cena sprzedaży wyniosła 2.886.092 zł.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa OEX S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie ukończono procesu wyceny wartości godziwej przejętych aktywów oraz zobowiązań. Wartości te zostaną ustalone ostatecznie w ciągu 12 miesięcy od daty przejęcia.

Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartości zidentyfikowanych aktywów oraz zobowiązań przejętych spółek przedstawiają się następująco:

	Wartość godziwa na dzień przejęcia		
	Mer Service Sp. z o.o.	Pro People Sp. z o.o.	Cel-R
<b>Aktywa</b>			
Wartości niematerialne			
Rzeczowe aktywa trwałe	20		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego			
Zapasy			10
Należności i pożyczki	4 802	1	
Rozliczenie międzyokresowe	25		
Aktywa przeznaczone do sprzedaży			
Środki pieniężne	183	49	
Aktywa razem	5 031	50	10
<b>Zobowiązania</b>			
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego			
Kredyty, pożyczki, leasing			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 343	4	
Pozostałe zobowiązania			
Zobowiązania razem	4 343		
Wartość godziwa aktywów netto	687	46	10
Zapłata za przejętą jednostkę	4 500	50	2 886
Aktywa netto przypadające na udziały niekontrolujące			
Wartość firmy (+) / Zysk (-)	3 812	4	2 876

#### 4. Wartość firmy

Zmiany wartości bilansowej wartości firmy w okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym prezentuje tabela:

	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
<b>Wartość brutto</b>		
Saldo na początek okresu	68 468	57 581
Połączenie jednostek	6 693	10 887
Sprzedaż jednostek zależnych (-)		
Różnice kursowe netto z przeliczenia		
Inne korekty		
Wartość brutto na koniec okresu	75 161	68 468
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b>		
Saldo na początek okresu		
Odpisy ujęte jako koszt w okresie		
Różnice kursowe netto z przeliczenia		
Inne zmiany		
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu		
<b>Wartość firmy - wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>75 161</b>	<b>68 468</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa OEX S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wartość firmy zaprezentowana w aktywach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej wynika z nabycia akcji lub udziałów spółek przez podmiot dominujący oraz nabycia przez spółki zależne zorganizowanych części przedsiębiorstwa:

	31.12.2016	31.12.2015
Taurus	1 202	1 202
Havo	20 096	20 096
Europhone Sp. z o.o.	8 732	8 732
Solex	10 611	10 611
PTI Sp. z o.o.	10 061	10 061
Maksimum	6 879	6 879
Cursor S.A.	9 024	9 024
Divante Sp. z o.o.	1 861	1 861
Pro People Sp. z o.o.	4	
Mer Service Sp. z o.o.	3 813	
Cel-R	2 876	
<b>Razem wartość firmy</b>	<b>75 161</b>	<b>68 468</b>

Grupa przeprowadziła wewnętrzne testy na utratę wartości „wartości firmy” na dzień bilansowy. W wyniku zastosowania procedur testujących nie rozpoznano utraty wartości firmy. Wartość odzyskiwalna poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne została ustalona na podstawie skalkulowanej wartości użytkowej.

#### Ośrodek generujący przepływy pieniężne

Wartością użytkową skalkulowano każdorazowo na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych opartej na budżetach finansowych obejmujących okres 5 lat. Prognozy odzwierciedlają dotychczasowe doświadczenie kierownictwa związane z prowadzonym biznesem oraz analizę przesłanek pochodzących ze źródeł zewnętrznych. Istotne założenia dotyczące stopy dyskontowej oraz zakładanego wzrostu po okresie szczegółowej prognozy zawiera poniższa tabela:

Lp.	Nazwa firmy	Euro-Phone	PTI	Taurus	Havo	Solex	Maksimum	Cursor	Divante
1.	Okres prognozy	5 lat	5 lat	5 lat	5 lat	5 lat	5 lat	5 lat	5 lat
2.	Stopa dyskonta	6,39%	8,09%	10,83%	10,83%	6,39%	8,09%	6,23%	10,25%
3.	Stopa wzrostu po okresie budżetowym	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%

#### Inne kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości użytkowej:

Szacunek wartości użytkowej ośrodka generującego przepływy pieniężne jest wrażliwy na następujące zmienne:

- przepływy pieniężne;
- stopy dyskontowe;
- udział w rynku w okresie budżetowym;
- stopa wzrostu zastosowana do szacowania przepływów pieniężnych poza okres budżetowy.

Przepływy pieniężne – bazują na wartościach osiągniętych w okresach poprzedzających okres budżetowy oraz bazujących na nich ostrożnych szacunkach dotyczących przyszłości.

Stopa dyskontowa – stopa dyskontowa odzwierciedla dokonane przez kierownictwo oszacowanie ryzyka. Jest to wskaźnik stosowany przez kierownictwo w celu oszacowania efektywności (wyników) operacyjnych oraz przyszłych propozycji inwestycyjnych.

Stopa dyskontowa oraz stopa wzrostu przyszłych przepływów pieniężnych przyjęta do wyznaczenia wartości odzyskiwanej została wyrażona w wartościach realnych, tj. z pominięciem inflacji. Przepływy pieniężne oraz stopa dyskontowa są zgodne z metodologią MSR 36.

Założenia dotyczące udziału w rynku – założenia te są istotne, ponieważ kierownictwo ocenia, w jaki sposób sytuacja majątkowa i finansowa OEX S.A. może zmienić się w trakcie okresu budżetowego na tle konkurencji. Kierownictwo spodziewa się, że udział OEX S.A. w rynku będzie w okresie budżetowym stabilny.

Szacowana stopa wzrostu – nie zakładano.

#### Wrażliwość na zmiany założeń

W przypadku oszacowania wartości użytkowej kierownictwo jest przekonane, iż żadna racjonalnie możliwa zmiana jakiegokolwiek kluczowego założenia określonego powyżej nie spowoduje, że wartość bilansowa tego ośrodka przekroczy jego wartość odzyskiwaną skorygowaną o wartość księgową aktywów netto.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa OEX S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 5. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne użytkowane przez Grupę obejmują licencje, oprogramowanie komputerowe oraz pozostałe wartości niematerialne.

	Licencje Oprogramowanie	Pozostałe wartości niematerialne	Znaki towarowe	W trakcie wytwarzania	Razem
<b>Stan na 31.12.2016</b>					
Wartość bilansowa brutto	5 415	4 711	487	2 388	13 048
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-2 964	-1 800	-237		-5 000
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>2 498</b>	<b>2 911</b>	<b>250</b>	<b>2 388</b>	<b>8 048</b>
<b>Stan na 31.12.2015</b>					
Wartość bilansowa brutto	4 536	4 552	315	1 174	10 577
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	- 2 364	-1 625	-38		-4 027
Wartość bilansowa netto	2 172	2 927	278	1 174	6 550

	Licencje Oprogramowanie	Pozostałe wartości niematerialne	Znaki towarowe	W trakcie wytwarzania	Razem
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku</b>					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016r.	2 172	2 927	278	1 174	6 550
Nabycie przez połączenie					
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	933	341		1 915	3 189
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja, reklasyfikacja)(-)				-701	-701
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)					
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)					
Amortyzacja (-)	-607	-357	-28		-991
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)					
Odwrócenie odpisów aktualizujących					
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016r.	<b>2 498</b>	<b>2 911</b>	<b>250</b>	<b>2 388</b>	<b>8 048</b>
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku</b>					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015r.	269	324			593
Nabycie przez połączenie	557	887		1 735	3 179
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	1 741	2 055	300	999	5 095
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja, reklasyfikacja)(-)		-7		-1 560	-1 568
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)					
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)					
Amortyzacja (-)	-385	-341	-23		-748
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)					
Odwrócenie odpisów aktualizujących					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016r.	<b>2 172</b>	<b>2 927</b>	<b>278</b>	<b>1 174</b>	<b>6 550</b>

## 6. Rzeczowe aktywa trwałe

	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<b>Stan na 31.12.2016</b>					
Wartość bilansowa brutto	9 124	8 216	12 806	1 009	31 156
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-5 898	-4 805	-6 406		-17 110
Wartość bilansowa netto	3 226	3 411	6 399	1 009	14 046
<b>Stan na 31.12.2015</b>					
Wartość bilansowa brutto	7 841	8 656	12 205	877	29 579
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-4 994	-4 301	-6 082		-15 377

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa OEX S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wartość bilansowa netto	2 847	4 356	6 123	877	14 202
-------------------------	-------	-------	-------	-----	--------

	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku</b>					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016 roku	2 847	4 356	6 123	877	<b>14 202</b>
Nabycie przez połączenie	14		6		<b>20</b>
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	1 704	1 872	1 561	1 328	<b>6 465</b>
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja, reklasyfikacja (-))	-85	-525	-341	-1 196	<b>-2 146</b>
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)					
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)					
Amortyzacja (-)	-1 254	-2 292	-950		-4 496
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)					
Odwrocenie odpisów aktualizujących					
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016 roku	<b>3 226</b>	<b>3 411</b>	<b>6 399</b>	<b>1 009</b>	<b>14 046</b>
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku</b>					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015 roku	1 050	1 173	2 662	32	<b>4 917</b>
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	1 212	3 888	1 835	817	<b>7 751</b>
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja (-))	1 428	1 239	2 564	2 295	<b>7 526</b>
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-24	-163	-819		<b>-3 419</b>
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)					
Amortyzacja (-)	-819	-1 781	-819		<b>-3 419</b>
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)					
Odwrocenie odpisów aktualizujących					
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015 roku	<b>2 847</b>	<b>4 356</b>	<b>6 123</b>	<b>877</b>	<b>14 202</b>

Wartość netto środków trwałych używanych na podstawie leasingu operacyjnego:

	31.12.2016	31.12.2015
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
Urządzenia techniczne i maszyny	194	244
Środki transportu	2 421	3 397
Inne środki trwałe	2 101	1 920
	<b>4 716</b>	<b>5 561</b>

## 7. Aktywa w leasingu

### 7.1. Leasing operacyjny

Grupa Kapitałowa jako leasingobiorca użytkuje rzeczowe aktywa trwałe na podstawie umów leasingu operacyjnego. Przedmiotem umów leasingu operacyjnego są także lokale handlowe, w których spółki grupy prowadzą działalność.

Wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu leasingu operacyjnego przedstawia się następująco:

	31.12.2016	31.12.2015
<i>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego:</i>		
Płatne w okresie do 1 roku	7 527	8 230
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	13 484	27 496
Płatne powyżej 5 lat		
<b>Razem</b>	<b>21 011</b>	<b>35 726</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa OEX S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 8. Aktywa oraz zobowiązania finansowe

### 8.1. Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych

Wartość aktywów finansowych prezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39:

1 – pożyczki i należności (PiN)	5 - aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (ADS)
2 - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik - przeznaczone do obrotu (AWG-O)	6 - instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)
3 - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (AWG-W)	7 - aktywa poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39)
4 - inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (IUTW)	

	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39						Razem
		PiN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ	
<b>Stan na 31.12.2016</b>								
<i>Aktywa trwałe:</i>								
Należności i pożyczki	8.2	1 116						1 116
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe								
<i>Aktywa obrotowe:</i>								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	69 329						69 329
Pożyczki	8.2	9						9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	5 113						5 113
Kategoria aktywów finansowych razem		<b>75 568</b>						<b>75 568</b>
<b>Stan na 31.12.2015</b>								
<i>Aktywa trwałe:</i>								
Należności i pożyczki	8.2	972						972
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe								
<i>Aktywa obrotowe:</i>								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	67 462						67 462
Pożyczki	8.2	1						1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	5 052						5 052
Kategoria aktywów finansowych razem		<b>73 486</b>						<b>73 486</b>

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39:

1 - zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik przeznaczony do obrotu (ZWG-O)	4 - instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)
2 - zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (ZWG-W)	5 - zobowiązania poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39)
3 - zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu (ZZK)	

	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39				Razem
		ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	
<b>Stan na 31.12.2016</b>						
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	8.3			2 250		2 250
Zobowiązania z tytułu leasingu				2 077		2 077
Pozostałe zobowiązania				1 625		1 625

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa OEX S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
		ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe:</b>							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	17			60 654			60 654
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	8.3			21 294			21 294
Zobowiązania z tytułu faktoringu				3 982			3 982
Zobowiązania z tytułu leasingu				1 981			1 981
<b>Kategoria zobowiązań finansowych razem</b>				<b>93 862</b>			<b>93 862</b>
<b>Stan na 31.12.2015</b>							
<b>Zobowiązania długoterminowe:</b>							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	8.3			81			81
Zobowiązania z tytułu leasingu				2 992			2 992
Pozostałe zobowiązania				1 527			1 527
<b>Zobowiązania krótkoterminowe:</b>							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	17			49 796			49 796
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	8.3			12 422			12 422
Zobowiązania z tytułu faktoringu				10 284			10 284
Zobowiązania z tytułu leasingu				2 016			2 016
<b>Kategoria zobowiązań finansowych razem</b>				<b>79 119</b>			<b>79 119</b>

## 8.2. Należności i pożyczki

Grupa dla celów prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyodrębnia klasę należności i pożyczek (MSSF 7.6). W części długoterminowej należności i pożyczki prezentowane są w sprawozdaniu w jednej pozycji. W części krótkoterminowej Grupa, zgodnie z wymogami MSR 1, odrębnie prezentuje należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności. Klasy należności i pożyczek przedstawia poniższa tabela. Ujawnienia odnoszące się do należności zamieszczone są w nocie nr 11.

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Aktywa trwałe:</b>		
Należności	1 114	972
Pożyczki	2	
<b>Należności i pożyczki długoterminowe</b>	<b>1 116</b>	<b>972</b>
<b>Aktywa obrotowe:</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	69 329	67 462
Pożyczki	9	1
<b>Należności i pożyczki krótkoterminowe</b>	<b>69 338</b>	<b>67 462</b>
<b>Należności i pożyczki, w tym:</b>		
Należności (nota nr 10)	70 444	68 434
Pożyczki (nota nr 7.2)	11	1

Udzielone pożyczki wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansowa pożyczek uważana jest za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 7.5 dotycząca wartości godziwej).

Zmiana wartości bilansowej pożyczek, w tym odpisów aktualizujących ich wartość, przedstawia się następująco:

	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
<b>Wartość brutto</b>		
Saldo na początek okresu	1	28
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	10	
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową		1

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa OEX S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
Splata pożyczek wraz z odsetkami (-)		-26
Wartość brutto na koniec okresu	11	1
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b>		
Saldo na początek okresu		
Odpisy ujęte jako koszt w okresie		
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)		
Odpisy wykorzystane (-)		
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)		
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu		
<b>Wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>11</b>	<b>1</b>

Grupa wycenia pożyczki według w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Zyski oraz straty ujęte w działalności finansowej dotyczące tej kategorii aktywów finansowych, zaprezentowano w nocie nr 20.

### 8.3. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

Wartość kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentuje poniższa tabela:

	Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</b>				
Kredyty w rachunku kredytowym	844	225	2 250	81
Kredyty w rachunku bieżącym	20 450	12 197		
Pożyczki				
Dłużne papiery wartościowe				
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	<b>21 294</b>	<b>12 422</b>	<b>2 250</b>	<b>81</b>
<b>Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem</b>	<b>21 294</b>	<b>12 422</b>	<b>2 250</b>	<b>81</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa OEX S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Grupa Kapitałowa nie zalicza żadnych instrumentów z klasy kredytów i pożyczek do zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik. Wszystkie kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Wartość godziwą kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych zaprezentowano w nocie nr 8.5.

Informacje dotyczące charakteru i zakresu ryzyka, na które narażona jest Grupa Kapitałowa z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych prezentuje poniższa tabela (patrz również nota nr 26 dotycząca ryzyka):

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
<b>Stan na 31.12.2016</b>							
Kredyt w rachunku bieżącym Credit Agricole	PLN	WIBOR 1M plus marża	2018-08-07		23 500	10 796	
Kredyt inwestycyjny mBank	PLN	WIBOR 1M plus marża	2020-08-31		3 375	844	2 250
Kredyt w rachunku bieżącym mBank	PLN	WIBOR ON plus marża	2017-07-31		11 000	9 572	
Kredyt inwestycyjny mBank	PLN	WIBOR 1M plus marża	2017-06-30		400	82	
Kredyt inwestycyjny mBank	PLN	WIBOR 1M plus marża	2017-06-30		350		
					38 625	21 294	2 250
<b>Stan na 31.12.2015</b>							
Kredyty w rachunku bieżącym DnB Bank Polska S.A.	PLN	WIBOR 1M plus marża	2016-05-31		8 337	3 847	
Kredyty w rachunku bieżącym Alior Bank S.A.	PLN	WIBOR 3M plus marża	2017-05-31		8 000	1 537	
Kredyt w rachunku bieżącym Credit Agricole	PLN	WIBOR 1M plus marża	2016-10-13		2 000		
Kredyt w rachunku bieżącym mBank	PLN	WIBOR ON plus marża	2016-08-27		9 000	6 795	
Kredyt inwestycyjny mBank	PLN	WIBOR 1M plus marża	2017-06-30		400		
Kredyt inwestycyjny mBank	PLN	WIBOR 1M plus marża	2017-06-30		350	225	81
					28 087	12 404	81

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa OEX S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### 8.4. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Zaciągnięte przez Grupę Kapitałową zobowiązania z tytułu kredytów objęte są następującymi zabezpieczeniami spłaty:

- zastaw rejestrowy i zastaw finansowy na 340.000 udziałach spółki TELL Sp. z o.o. do wysokości 39 mln złotych,
- zastaw rejestrowy i zastaw finansowy na 9.500 udziałach spółki PTI Sp. z o.o. do wysokości 39 mln złotych,
- zastaw rejestrowy i zastaw finansowy na 51.000 udziałów spółki Europhone Sp. z o.o. do wysokości 39 mln złotych,
- zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym należącym do TELL Sp. o.o, PTI Sp. z o.o. oraz EUROPHONE Sp. z o.o. do kwoty 39 mln złotych,
- zastaw rejestrowy na zapasach znajdujących się w punktach sprzedaży znajdujących się we wszystkich punktach sprzedaży usług finansowych należących do TELL Sp. o.o, PTI Sp. z o.o. oraz EUROPHONE Sp. z o.o. do kwoty 39 mln złotych,
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej mienia ruchomego i zapasów w zakresie ubezpieczenia od wszystkich ryzyk na pełną sumę ubezpieczenia,
- weksel in blanco wystawiony przez OEX S.A. awalowany przez Mer Service Sp. z o.o.,
- pełnomocnictwo do pobrania kwoty niespłaconego kredytu wraz z kosztami z rachunku poręczyciela,
- zastaw rejestrowy na 100% udziałów spółki Mer Service Sp. z o.o.
- weksel in blanco wystawiony przez Cursor S.A. do umowy kredytowej nr 38/082/16/Z/VV o kredyt w rachunku bieżącym,
- globalna niepotwierdzona cesja na rzecz Banku wierzycielności należnych Kredytobiorcy na podstawie Umowy o cesję globalną należności nr 38/012/16
- cesja na rzecz Banku wierzycielności należnych Kredytobiorcy od mFaktoring S.A. z tytułu Umowy faktoringu nr 44/2016 na podstawie Umowy o cesję nr 38/013/16
- weksel in blanco wystawiony przez Cursor S.A. do umowy kredytowej nr 38/072/13/Z/IN o kredyt inwestycyjny w PLN,
- weksel in blanco wystawiony przez Cursor S.A. do umowy kredytowej nr 38/127/13/Z/IN o kredyt inwestycyjny w PLN,
- gwarancja do umowy nr 680/2010/00003074/00 o kredyt złotowy w rachunku bankowym Spółki Mer Service Sp. z o.o. udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego na podstawie Umowy portfelowej linii gwarancyjnej de minimis w kwocie 2.100.000 PLN,
- gwarancja do umowy nr U0003111689175 o kredyt w rachunku bieżącym Spółki Divante Sp. z o.o. udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego na podstawie Umowy portfelowej linii gwarancyjnej de minimis w kwocie 600.000 PLN.

Na 31.12.2016 następujące aktywa Grupy Kapitałowej (w wartości bilansowej) stanowiły zabezpieczenie spłaty zobowiązań:

	31.12.2016	31.12.2015
Wartości niematerialne		
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym w leasingu	6 172	
Aktywa finansowe (inne niż należności)	50 183	11 025
Zapasy	19 609	8 695
Mienie ruchome		18 123
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	31 418	
Środki pieniężne	2 244	
<b>Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie razem</b>	<b>109 626</b>	<b>37 843</b>

#### 8.5. Pozostałe informacje dotyczące instrumentów finansowych

##### 8.5.1. Informacja o wartości godziwej instrumentów finansowych

Porównanie wartości bilansowej aktywów oraz zobowiązań finansowych z ich wartością godziwą przedstawia się następująco:

Klasa instrumentu finansowego	Nota nr	31.12.2016		31.12.2015	
		Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<b>Aktywa:</b>					
Pożyczki	8.2	11	11	1	1
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	11	70 444	70 444	68 434	68 434
Udziały spółek nienotowanych*					

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa OEX S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	5 113	5 113	5 052	5 052
<i>Zobowiązania:</i>					
Kredyty w rachunku kredytowym	8.3	3 094	3 094	306	306
Kredyty w rachunku bieżącym	8.3	20 440	20 440	12 197	12 197
Pożyczki					
Dłużne papiery wartościowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	17	60 654	60 654	60 080	60 080

\*Pozycja nie obejmuje udziałów i akcji wycenianych w cenie nabycia, ze względu na brak możliwości wiarygodnego określenia wartości godziwej

Wartość godziwa definiowana jest jako cena, którą otrzymano by za sprzedaż składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny.

Grupa ustala wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych w taki sposób, aby w jak największym stopniu uwzględnić czynniki pochodzące z rynku.

Grupa kapitałowa nie dokonała wyceny wartości godziwej należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług – ich wartość bilansowa uznawana jest za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

## 9. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony

Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w następujący sposób wpływa na skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

	Nota	31.12.2016	31.12.2015
<i>Saldo na początek okresu:</i>			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 750	836
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-8 069	-7 309
Podatek odroczony per saldo na początek okresu		-6 319	-6 474
<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>			
Wynik (+/-)	21	-366	-755
Pozostałe całkowite dochody (+/-)			
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:		-6 685	-7 229
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z połączenia			-1 191
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z połączenia			-281
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 062	1 750
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-8 747	-8 069

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:		Rozliczenie połączenia	Saldo na koniec okresu
		Wynik	pozostałe dochody całkowite		
<b>Stan na 31.12.2016</b>					
<i>Aktywa:</i>					
Wartości niematerialne					
Rzeczowe aktywa trwałe	39	-9			30
Nieruchomości inwestycyjne					
Pochodne instrumenty finansowe					
Zapasy	98	19			117
Należności z tytułu dostaw i usług	382	-66			315
Inne aktywa	29	28			56
Nieruchomości inwestycyjne					
Pochodne instrumenty finansowe					
<i>Zobowiązania:</i>					
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	331	-107			227
Rezerwy na świadczenia pracownicze	300	50			350
Pozostałe rezerwy i inne zobowiązania	126	74			201
Pochodne instrumenty finansowe					

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa OEX S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:		Rozliczenie połączenia	Saldo na koniec okresu
		Wynik	pozostałe dochody całkowite		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1	32			33
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	4	2			5
Inne zobowiązania	440	182			622
<i>Inne:</i>					
Nierozliczone straty podatkowe		104			104
<b>Razem</b>	<b>1 750</b>	<b>312</b>			<b>2 062</b>
<b>Stan na 31.12.2015</b>					
<i>Aktywa:</i>					
Wartości niematerialne					
Rzeczowe aktywa trwałe	31	9			39
Nieruchomości inwestycyjne					
Pochodne instrumenty finansowe					
Zapasy	69	29			98
Należności z tytułu dostaw i usług	246	-3			244
Inne należności					
Nieruchomości inwestycyjne					
Pochodne instrumenty finansowe					
<i>Zobowiązania:</i>					
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	123	-95		284	312
Rezerwy na świadczenia pracownicze	208	48		44	300
Pozostałe rezerwy i inne zobowiązania	36	105		2	143
Pochodne instrumenty finansowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10	-8		5	7
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne					
Inne zobowiązania	34	52		517	603
<i>Inne:</i>					
Nierozliczone straty podatkowe	79	-79			
<b>Razem</b>	<b>836</b>	<b>58</b>		<b>857</b>	<b>1 750</b>

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:		Rozliczenie połączenia	Saldo na koniec okresu
		Wynik	pozostałe dochody całkowite		
<b>Stan na 31.12.2016</b>					
<i>Aktywa:</i>					
Wartości niematerialne	7 408	112			<b>7 520</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	390	209			<b>599</b>
Nieruchomości inwestycyjne					
Pochodne instrumenty finansowe					
Należności z tytułu dostaw i usług	10	97			<b>107</b>
Kontrakty budowlane					
Inne aktywa	241	237			<b>478</b>
<i>Zobowiązania:</i>					
Pochodne instrumenty finansowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług					
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne					
Inne zobowiązania	19	23			<b>43</b>
<b>Razem</b>	<b>8 069</b>	<b>679</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 747</b>
<b>Stan na 31.12.2015</b>					
<i>Aktywa:</i>					
Wartości niematerialne	7 251	157			7 408
Rzeczowe aktywa trwałe	-6	251		146	390

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa OEX S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:		Rozliczenie połączenia	Saldo na koniec okresu
		Wynik	pozostałe dochody całkowite		
Nieruchomości inwestycyjne					
Pochodne instrumenty finansowe					
Należności z tytułu dostaw i usług	65	-75		69	58
Kontrakty budowlane					
Inne aktywa					
<i>Zobowiązania:</i>					
Pochodne instrumenty finansowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług					
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne					
Inne zobowiązania		50		161	212
<b>Razem</b>	<b>7 309</b>	<b>383</b>		<b>376</b>	<b>8 069</b>

## 10. Zapasy

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ujęte są następujące pozycje zapasów:

	31.12.2016	31.12.2015
Materiały		
Półprodukty i produkcja w toku		
Wyroby gotowe		
Towary	26 088	17 110
Odpis aktualizujący	-616	-514
<b>Wartość bilansowa zapasów razem</b>	<b>25 472</b>	<b>16 596</b>

W 2015 roku Grupa Kapitałowa ujęła w działalności operacyjnej skonsolidowanego sprawozdania z wyniku koszt sprzedanych zapasów łącznie w kwocie 136.164 tys. PLN (2015 rok: 104.391 tys. PLN).

Odpisy aktualizujące wartość zapasów, które w 2016 roku obciążą pozostałe koszty operacyjne skonsolidowanego sprawozdania z wyniku wyniosły 123 tys. PLN (2015 rok: 116 tys. PLN).

Na dzień 31.12.2016 zapasy o wartości bilansowej 19.609 tys. PLN (2015 rok: 8.695 tys. PLN) stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Grupy. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie nr 8.4.

## 11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, ujmowane przez Grupę w ramach klasy należności i pożyczek (patrz nota nr 8.2) przedstawiają się następująco:

Należności długoterminowe:

	31.12.2016	31.12.2015
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną		
Kaucje wpłacone z innych tytułów	1 114	972
Pozostałe należności		
Odpisy aktualizujące wartość należności (-)		
<b>Należności długoterminowe</b>	<b>1 114</b>	<b>972</b>

Należności krótkoterminowe:

	31.12.2016	31.12.2015
<i>Aktywa finansowe (MSR 39):</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług	70 456	71 019
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	-3 343	-3 557
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>67 113</b>	<b>67 462</b>
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych		
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną		
Kaucje wpłacone z innych tytułów		
Inne należności	2 331	1 214
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych(-)	-114	-152

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa OEX S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

	31.12.2016	31.12.2015
Pozostałe należności finansowe netto	2 217	1 062
Należności finansowe		68 524
<i>Aktywa niefinansowe (poza MSR 39):</i>		
Należności z tytułu innych podatków i innych świadczeń	1 678	1 479
Należności z tytułu podatku dochodowego		
Przedpłaty i zaliczki		
Pozostałe należności niefinansowe		
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych (-)		
Należności niefinansowe	1 678	1 479
<b>Należności krótkoterminowe razem</b>	<b>71 008</b>	<b>70 003</b>

Wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 8.5).

Grupa Kapitałowa dokonała oceny należności ze względu na utratę ich wartości zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości (patrz podpunkt c) w punkcie „Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości”). Odpisy aktualizujące wartość należności, które w 2016 roku obciążły pozostałe koszty operacyjne skonsolidowanego sprawozdania z wyniku wyniosły:

- w odniesieniu do krótkoterminowych należności finansowych - 498 tys. PLN (2015 rok: 314 tys. PLN),

Odpisy aktualizujące wartość krótkoterminowych należności finansowych (tj. należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności finansowych):

	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
Stan na początek okresu	3 781	5 619
Odpis z połączenia		622
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	498	729
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-98	-169
Odpisy wykorzystane (-)	-723	-3 020
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>3 457</b>	<b>3 781</b>

Dalsza analiza ryzyka kredytowego należności, w tym analiza wieku należności zaległych nie objętych odpisem aktualizującym, została przedstawiona w nocie nr 26.

## 12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2016	31.12.2015
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	4 367	4 737
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych		
Środki pieniężne w kasie	747	315
Depozyty krótkoterminowe		
Inne		
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem</b>	<b>5 113</b>	<b>5 052</b>

Grupa Kapitałowa dla celów sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

## 13. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Nie występuje działalność zaniechana oraz aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży.

## 14. Kapitał własny

### 14.1. Kapitał podstawowy

Na 31.12.2016 kapitał podstawowy Spółki wynosił 1 378 tys. PLN. (2015 rok: 1 378 tys. PLN) i dzielił się na 6 888 539 akcji (2015 rok: 6 888 539) o wartości nominalnej 0,20 PLN każda. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

Wszystkie akcje w równym stopniu uczestniczą w podziale dywidendy. Akcje dzielą się na akcje zwykłe na okaziciela, które dają prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz akcje uprzywilejowane, na 1 akcję uprzywilejowaną przypadają dwa głosy.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa OEX S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zmiany liczby akcji w okresie objętym sprawozdaniem finansowym wynikają z następujących transakcji z właścicielami:

	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
<b>Akcje wyemitowane i w pełni opłacone:</b>		
Liczba akcji na początek okresu	6 888 539	5 110 847
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)		
Emisja akcji		1 777 692
Umorzenie akcji (-)		
Liczba akcji na koniec okresu	<b>6 888 539</b>	6 888 539

Na dzień bilansowy akcje Spółki nie pozostawały w jej posiadaniu, ani też w posiadaniu jednostek zależnych i stowarzyszonych.

#### 14.2. Kapitał pozostałe

	31.12.2016	31.12.2015
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	44 960	44 960
Pozostałe kapitały	1 459	1 459
Zyski zatrzymane	43 043	36 359
Udziały niekontrolujące	1 969	1 515
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>91 431</b>	84 293

#### 14.3. Udziały niekontrolujące

	31.12.2016	31.12.2015
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących na początek okresu	1 515	
Rozpoznanie udziału na dzień nabycia kontroli nad Divante Sp. z o.o.		1 298
Dywidenda przypadające na akcjonariuszy niekontrolujących	-245	-737
Udział w wyniku okresu	699	954
<b>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących – stan na koniec okresu</b>	<b>1 969</b>	1 515

Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących na 31 grudnia 2015 roku związany jest z rozliczeniem nabycia kontroli nad spółką Divante Sp. z o.o. Grupa OEX posiada 51,03% udziałów Divante Sp. z o.o.

### 15. Świadczenia pracownicze

#### 15.1. Koszty świadczeń pracowniczych

	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
Koszty wynagrodzeń	76 929	64 570
Koszty ubezpieczeń społecznych	10 842	8 747
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy, odprawy emerytalne)	554	602
Inne świadczenia	557	
Koszty świadczeń pracowniczych razem	<b>88 325</b>	73 537

#### 15.2. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują:

	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
<b>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze:</b>				
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	3 994	2 867		
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	3 252	2 358		
Inne zobowiązania pracownicze	392	134		
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	1 607	1 503		

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa OEX S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	9 244	6 862		
<i>Inne długoterminowe świadczenia pracownicze:</i>				
Rezerwy na nagrody jubileuszowe			82	78
Rezerwy na odprawy emerytalne				
Pozostałe rezerwy				
Inne długoterminowe świadczenia pracownicze				
<b>Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych razem</b>	<b>9 244</b>	<b>6 862</b>	<b>82</b>	<b>78</b>

Na zmianę stanu innych długoterminowych świadczeń pracowniczych wpływ miały następujące pozycje:

	Rezerwy na inne długoterminowe świadczenia pracownicze			
	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalne	pozostałe	razem
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku</b>				
Stan na początek okresu		78		78
<i>Zmiany ujęte w sprawozdaniu w wyniku:</i>				
Koszty bieżącego i przeszłego zatrudnienia		4		4
Koszty odsetek				
Zyski (-) lub straty (+) aktuarialne				
<i>Zmiany bez wpływu na sprawozdanie z wyniku:</i>				
Wyplacone świadczenia (-)				
Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2016 roku		82		82
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku</b>				
Stan na początek okresu		72		72
<i>Zmiany ujęte w sprawozdaniu w wyniku:</i>				
Koszty bieżącego i przeszłego zatrudnienia		15		15
Koszty odsetek				
Zyski (-) lub straty (+) aktuarialne				
<i>Zmiany bez wpływu na sprawozdanie z wyniku:</i>				
Wyplacone świadczenia (-)		-10		-10
Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2015 roku		78		78

## 16. Pozostałe rezerwy

Wartość rezerw ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz ich zmiany w poszczególnych okresach przedstawiały się następująco:

	Rezerwy krótkoterminowe		Rezerwy długoterminowe	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Rezerwy na sprawy sądowe				
Rezerwy na straty z umów budowlanych				
Rezerwy na koszty restrukturyzacji				
Inne rezerwy				
<b>Pozostałe rezerwy razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	Rezerwy na:				
	sprawy sądowe	straty z umów budowlanych	koszty restrukturyzacji	inne	razem
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku</b>					
Stan na początek okresu					0
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie					0
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)					0

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa OEX S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wykorzystanie rezerw (-)					0
Zwiększenie przez połączenie jednostek Gospodarczych					0
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)					0
Stan rezerw na dzień 31.12.2016 roku	0	0	0	0	0
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku</b>					
Stan na początek okresu					0
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie					0
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)					0
Wykorzystanie rezerw (-)					0
Zwiększenie przez połączenie jednostek Gospodarczych					0
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)					0
Stan rezerw na dzień 31.12.2015 roku	0	0	0	0	0

## 17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (patrz również nota nr 8) przedstawiają się następująco:

Zobowiązania krótkoterminowe:

	31.12.2016	31.12.2015
<i>Zobowiązania finansowe (MSR 39):</i>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	60 654	49 796
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych		
Zobowiązanie z tytułu faktoringu	3 982	10 284
Inne zobowiązania finansowe	1 981	2 016
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>66 617</b>	<b>62 096</b>
<i>Zobowiązania niefinansowe (poza MSR 39):</i>		
Zobowiązania z tytułu innych podatków i innych świadczeń	13 183	12 246
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 029	1 683
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy		
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną		
Zaliczki otrzymane na usługi budowlane		
Inne zobowiązania niefinansowe	1 029	441
<b>Zobowiązania niefinansowe</b>	<b>15 504</b>	<b>14 371</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>82 121</b>	<b>76 466</b>

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 8.5).

## 18. Rozliczenia międzyokresowe

	Rozliczenia krótkoterminowe		Rozliczenia długoterminowe	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
<b>Aktywa - rozliczenia międzyokresowe:</b>				
Koszty opłacone z góry	9 423	4 348	18	1 527
Czynsz efektywny		136		
<b>Aktywa - rozliczenia międzyokresowe razem</b>	<b>9 423</b>	<b>4 484</b>	<b>18</b>	<b>1 527</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa OEX S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 19. Przychody i koszty operacyjne

### 19.1. Przychody ze sprzedaży towarów i usług

Przychody przedstawia poniższa tabela

	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
Przychody ze sprzedaży usług	255 900	235 651
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	143 854	108 514
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>399 754</b>	<b>344 165</b>

### 19.2. Koszty według rodzaju

	Nota	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
Amortyzacja	5,6	5 393	4 233
Świadczenia pracownicze	15	89 335	74 813
Zużycie materiałów i energii		17 589	12 660
Usługi obce		118 560	125 783
Podatki i opłaty		1 257	1 041
Pozostałe koszty rodzajowe		7 038	3 084
<b>Koszty według rodzaju razem</b>		<b>239 172</b>	<b>221 614</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		136 164	104 391
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)		67	-160
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)			
<b>Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu</b>		<b>243 299</b>	<b>221 774</b>

### 19.3. Pozostałe przychody operacyjne

	Nota	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		91	122
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej			
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych			
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności finansowych		99	169
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności niefinansowych			
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	10		
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	15,16	334	367
Otrzymane kary i odszkodowania			73
Dotacje otrzymane			99
Inne przychody		771	528
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>		<b>1 295</b>	<b>1 352</b>

### 19.4. Pozostałe koszty operacyjne

	Nota	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		283	28
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej			
Odpisy z tytułu utraty wartości firmy			
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych			
Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych	11	499	488
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych			
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	10	123	91
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów (-)			
Utworzenie rezerw	15,16	372	315
Zapłacone kary i odszkodowania			3
Inne koszty		1 450	304
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>		<b>2 727</b>	<b>1 229</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa OEX S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 20. Przychody i koszty finansowe

### 20.1. Przychody finansowe

	Nota	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
<b>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</b>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	12	46	27
Pożyczki i należności	8.2,11		
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności			
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		46	27
<b>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik:</b>			
Instrumenty pochodne handlowe			
Instrumenty pochodne zabezpieczające			
Akcje spółek notowanych			
Dłużne papiery wartościowe			
Jednostki funduszy inwestycyjnych			
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wyniki			
<b>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:</b>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			
Pożyczki i należności			
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu			
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych			
Zyski z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału			
Dywidendy z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności i pożyczek			
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności			
Odsetki od aktywów finansowych objętych odpisem aktualizującym			
Inne przychody finansowe		4	190
<b>Przychody finansowe razem</b>		<b>50</b>	<b>218</b>

### 20.2. Koszty finansowe

	Nota	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
<b>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</b>			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		159	12
Kredyty w rachunku kredytowym i rachunku bieżącym	8.3	1 359	1 085
Pożyczki			
Dłużne papiery wartościowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		1 518	1 097
<b>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik:</b>			
Instrumenty pochodne handlowe			
Instrumenty pochodne zabezpieczające			
Akcje spółek notowanych			
Dłużne papiery wartościowe			
Jednostki funduszy inwestycyjnych			
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik			
<b>(Zyski) straty (-/+ ) z tytułu różnic kursowych:</b>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa OEX S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

	Nota	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
Pożyczki i należności			
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu			
(Zyski) straty (-/+) z tytułu różnic kursowych			
Straty z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału			
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji w jednostki stowarzyszone			
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności			
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
Inne koszty finansowe		3 501	1 418
Koszty finansowe razem		5 019	2 515

Odpisy aktualizujące wartość należności dotyczących działalności operacyjnej ujmowane są przez Grupę Kapitałową jako pozostałe koszty operacyjne (patrz nota nr 18).

## 21. Podatek dochodowy

	Nota	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
<b>Podatek bieżący:</b>			
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy		3 058	2 621
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy		12	-92
Podatek bieżący		3 070	2 529
<b>Podatek odroczony:</b>			
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	9	470	834
Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych		-104	-79
Podatek odroczony		366	755
Podatek dochodowy razem		3 436	3 285

Uzgodnienie podatku dochodowego obliczonego stawką 19 % od wyniku przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazanym w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku przedstawia się następująco:

	Nota	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
Wynik przed opodatkowaniem		15 985	15 430
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą		19%	19%
Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki dominującej		3 869	2 932
<b>Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:</b>			
Korekta z tytułu połączenia (+/-)			-516
Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-)		-1 324	-86
Kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)		285	399
Wykorzystania uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych (-)		-235	-229
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od ujemnych różnic przejściowych (+)	9	328	121
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych (+)		133	
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-)		12	-92
Podatek dochodowy		3 070	2 529
Zastosowana średnia stawka podatkowa		19%	16%

## 22. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy

### 22.1. Zysk na akcję

Zysk na akcję liczony jest według formuły zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w danym okresie.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa OEX S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Przy wyliczeniu zarówno podstawowego jak i rozwodnionego zysku (straty) na akcję Grupa stosuje w liczniku kwotę zysku (straty) netto przypadającego akcjonariuszom podmiotu dominującego tzn. nie występuje efekt rozładniający wpływający na kwotę zysku (straty).

Kalkulację podstawowego oraz rozwodnionego zysku (straty) na akcję wraz z uzgodnieniem średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji przedstawiono poniżej.

	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
<b>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru</b>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	6 888 539	6 343 055
Rozładniający wpływ opcji zamiennych na akcje		
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych h	6 888 539	6 343 055
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej w złotych	11 850 179,04	11 191 759,37
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	1,72	1,76
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	1,72	1,76
<b>Działalność zaniechana</b>		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)		
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)		
<b>Działalność kontynuowana i zaniechana</b>		
Zysk (strata) netto	11 850 179,04	11 191 759,37
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	1,72	1,76
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	1,72	1,76

## 22.2. Dywidendy

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które miało miejsce 10 maja 2016 roku podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy. Zgodnie z uchwałą – wartość dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniosła 0,75 zł, dzień dywidendy został wyznaczony na 10 sierpnia 2016 roku, zaś dzień wypłaty dywidendy na 1 września 2016 roku. Liczba akcji objętych dywidendą to 6.888.539 akcji, a wysokość dywidendy wyniosła 5.166.404,25 zł. Dywidenda została wypłacona 1 września 2016 roku.

## 23. Przepływy pieniężne

W celu ustalenia przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej dokonano następujących korekt zysku (straty) przed opodatkowaniem:

	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
<b>Korekty:</b>		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	4 470	3 577
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	923	655
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych		
Zysk (strata) z aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych w wartości godziwej przez wynik		
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału		
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych		
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	378	-190
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)		
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
Koszty odsetek	1 200	947
Przychody z odsetek i dywidend	-19	-8
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)		
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa OEX S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
Inne korekty		
Korekty razem	6 952	4 981
Zmiana stanu zapasów	-8 876	-1 687
Zmiana stanu należności	-1 180	-866
Zmiana stanu zobowiązań	8 056	-2 583
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-6 197	-396
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych		
Zmiany w kapitale obrotowym	-8 197	-4 741

## 24. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Podmioty powiązane z Grupą Kapitałową obejmują kluczowy personel kierowniczy, jednostki zależne wyłączone z obowiązku konsolidacji.

Nierozliczone salda należności oraz zobowiązań zazwyczaj regulowane są w środkach pieniężnych. Informacje o zobowiązaniach warunkowych dotyczących podmiotów powiązanych zaprezentowano w nocie nr 25.

### 24.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Do kluczowego personelu kierowniczego Grupa zalicza członków zarządu spółki dominującej oraz spółek zależnych. Wynagrodzenie kluczowego personelu w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wyniosło:

	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
<b>Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	666	1 908
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy		
Płatności w formie akcji własnych		
Pozostałe świadczenia	2 278	578
<b>Świadczenia razem</b>	<b>2 942</b>	<b>2 486</b>

Szczegółowe informacje o wynagrodzeniach Zarządu Spółki dominującej przedstawiono w nocie nr 29. Grupa Kapitałowa nie udzieliła kluczowemu personelowi kierowniczemu żadnych pożyczek w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

### 24.2. Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi, nie konsolidowanymi jednostkami zależnymi oraz pozostałymi podmiotami powiązаныmi

W sprawozdaniu finansowym wyeliminowane zostały transakcje pomiędzy konsolidowanymi Spółkami. Spółki nie skonsolidowane nie prowadzą działalności.

## 25. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe

Wartość zobowiązań warunkowych według stanu na koniec poszczególnych okresów (w tym dotyczących podmiotów powiązanych) przedstawia się następująco:

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Wobec jednostek stowarzyszonych:</b>		
Poręczenie spłaty zobowiązań		
Gwarancje udzielone		
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną		
Sprawy sporne i sądowe		
Inne zobowiązania warunkowe		
Jednostki stowarzyszone razem		
<b>Wobec jednostek zależnych wyłączonych z konsolidacji oraz pozostałych podmiotów powiązanych:</b>		
Poręczenie spłaty zobowiązań		
Gwarancje udzielone		
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną		

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa OEX S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Sprawy sporne i sądowe			
Inne zobowiązania warunkowe			
Jednostki zależne wyłączone z konsolidacji oraz pozostałe podmioty powiązane razem			
<b>Wobec pozostałych jednostek:</b>			
Poręczenie spłaty zobowiązań	10 265		30 370
Gwarancje udzielone	7 095		6 758
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną			
Sprawy sporne i sądowe			
Sprawy sporne i sądowe z Urzędem Skarbowym			
Inne zobowiązania warunkowe	3 968		10 933
Pozostałe jednostki razem	21 328		48 061
<b>Zobowiązania warunkowe razem</b>	<b>21 328</b>		<b>48 061</b>

## 26. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

Grupa Kapitałowa narażona jest na wiele ryzyk związanych z instrumentami finansowymi. Aktywa oraz zobowiązania finansowe Grupy w podziale na kategorie zaprezentowano w nocie nr 8.1. Ryzykami, na które narażona jest Grupa są:

- ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe oraz
- ryzyko płynności.

Zarządzanie ryzykiem finansowym Grupy koordynowane jest przez Spółkę dominującą, w bliskiej współpracy z Zarządami oraz dyrektorami finansowymi spółek zależnych. W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,
- stabilizacja wahań wyniku finansowego Grupy,
- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych,
- osiągnięcie stopy zwrotu z długoterminowych inwestycji wraz z pozyskaniem optymalnych źródeł finansowania działań inwestycyjnych.

Grupa nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych. Od strony ekonomicznej przeprowadzane transakcje mają charakter zabezpieczający przed określonym ryzykiem. Poniżej przedstawiono najbardziej znaczące ryzyka, na które narażona jest Grupa.

### 26.1. Ryzyko rynkowe

#### Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Większość transakcji w Grupie przeprowadzanych jest w PLN.

#### Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów odsetkowych z tytułu aktywów oraz zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową. Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej w związku z następującymi kategoriami aktywów oraz zobowiązań finansowych:

- pożyczki,
- kredyty.

Charakterystykę powyższych instrumentów, w tym oprocentowanie zmienną oraz stałą stopą procentową, przedstawiono w notach nr 8.2, oraz 8.3.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów w odniesieniu do potencjalnego wahania stopy procentowej w górę oraz w dół o 1%. Kalkulację przeprowadzono na podstawie zmiany średniej stopy procentowej obowiązującej w okresie o (+/-) 1% oraz w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych wrażliwych na zmianę oprocentowania tj. oprocentowanych zmienną stopą procentową.

	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:		Wpływ na pozostałe dochody całkowite:	
		31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Wzrost stopy procentowej	1%	213	124		
Spadek stopy procentowej	-1%	-213	-124		

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa OEX S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 26.2. Ryzyko kredytowe

Maksymalna ekspozycja Grupy na ryzyko kredytowe określana jest poprzez wartość bilansową następujących aktywów finansowych:

	Nota	31.12.2016	31.12.2015
Pożyczki	7.2	11	1
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	10	70 413	68 434
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	5 113	5 052
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	24	21 328	32 412
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem		96 865	105 899

Grupa w sposób ciągły monitoruje zaległości klientów oraz wierzycieli w regulowaniu płatności, analizując ryzyko kredytowe indywidualnie lub w ramach poszczególnych klas aktywów określonych ze względu na ryzyko kredytowe (wynikające np. z branży, regionu lub struktury odbiorców). Ponadto w ramach zarządzania ryzykiem kredytowym Grupa dokonuje transakcji z kontrahentami o potwierdzonej wiarygodności.

W ocenie Zarządu Spółki dominującej powyższe aktywa finansowe, które nie są zaległe oraz objęte odpisem z tytułu utraty wartości na poszczególne dni bilansowe, uznać można za aktywa o dobrej jakości kredytowej. Z tego też względu Grupa nie ustanawiała zabezpieczeń oraz innych dodatkowych elementów poprawiających warunki kredytowania.

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, Grupa nie jest narażona na ryzyko kredytowe w związku z pojedynczym znaczącym kontrahentem lub grupą kontrahentów o podobnych cechach. W oparciu o historycznie kształtujące się tendencje zalegania z płatnościami, zaległe należności nie objęte odpisem nie wykazują znacznego pogorszenia jakości - większość z nich mieści się w przedziale do miesiąca i nie zachodzą obawy co do ich ściągальności.

Ryzyko kredytowe środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, rynkowych papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych uznawane jest za nieistotne ze względu na wysoką wiarygodność podmiotów będących stroną transakcji, do których należą przede wszystkim banki.

Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych narażonych na ryzyko kredytowe zostały szczegółowo omówione w notach nr 8.2 oraz 11.

## 26.3. Ryzyko płynności

Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko utraty płynności tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Grupa zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności (transakcje bieżące monitorowane w okresach tygodniowych) oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych aktualizowanych w okresach miesięcznych. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków (w tym zwłaszcza poprzez ocenę zdolności pozyskania finansowania w postaci kredytów) oraz konfrontowane jest z inwestycjami wolnych środków.

Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe Grupy, inne niż instrumenty pochodne, mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności:

	Nota	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Przepływy razem przed zdyskontowaniem
		do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
<b>Stan na 31.12.2016</b>							
Kredyty w rachunku kredytowym		422	422	2 250			3 094
Kredyty w rachunku bieżącym		20 450					20 450
Pożyczki							
Dłużne papiery wartościowe							
Leasing finansowy		990	991	2 077			4 058
Zobowiązania DiU oraz pozostałe zobowiązania finansowe	17	65 927					65 927
Ekspozycja na ryzyko płynności razem		87 789	1 413	4 327			93 529
<b>Stan na 31.12.2015</b>							

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa OEX S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

	Nota	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Przepływy razem przed zdyskontowaniem
		do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyty w rachunku kredytowym	8.3	12 089	353	81			12 523
Kredyty w rachunku bieżącym							
Pożyczki							
Dłużne papiery wartościowe	17	60 080	1 008	2 992			5 008
Leasing finansowy							
Zobowiązania DiU oraz pozostałe zobowiązania finansowe							
Ekspozycja na ryzyko płynności razem		73 177	1 361	3 073			77 611

W tabeli wykazano wartość umowną zobowiązań, bez uwzględnienia skutków dyskonta w związku z wyceną zobowiązań według zamortyzowanego kosztu, stąd prezentowane kwoty mogą odbiegać od ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Na poszczególne dni bilansowe Grupa Kapitałowa posiadała ponadto wolne limity kredytowe w rachunkach bieżących w następującej wartości:

	31.12.2016	31.12.2015
Przyznane limity kredytowe	35 250	28 087
Wykorzystane kredyty w rachunku bieżącym	20 450	12 503
Wolne limity kredytowe w rachunku bieżącym	14 800	15 584

## 27. Zarządzanie kapitałem

Grupa Kapitałowa zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności przez Grupę oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową Grupy.

Grupa monitoruje poziom kapitału na podstawie wartości bilansowej kapitałów własnych powiększonych o pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela. Na podstawie tak określonej kwoty kapitału, Grupa oblicza wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem. Grupa zakłada utrzymanie tego wskaźnika na poziomie nie niższym niż 0,5.

Ponadto by monitorować zdolność obsługi długu, Grupa oblicza wskaźnik długu (tj. zobowiązań z tytułu leasingu, kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych) do EBITDA (wynik z działalności operacyjnej skorygowany o koszty amortyzacji). Grupa zakłada utrzymanie wskaźnika długu do EBITDA na poziomie nie wyższym niż 3,0.

Powyższe cele Grupy pozostają w zgodzie z wymogami narzuconymi przez umowy kredytowe, które zostały szczegółowo przedstawione w nocie nr 8.4.

Zarówno Grupa jak i Spółka dominująca nie podlegają zewnętrznym wymogom kapitałowym.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym przedstawione wyżej wskaźniki kształtowały się na następującym poziomie:

	31.12.2016	31.12.2015
<i>Kapitał:</i>		
Kapitał własny	92 809	85 671
Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela		
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy (-)		
<b>Kapitał</b>	<b>92 809</b>	<b>85 671</b>
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>		
Kapitał własny	92 809	85 671
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	27 526	12 504
Leasing finansowy	4 058	5 008
<b>Źródła finansowania ogółem</b>	<b>124 392</b>	<b>103 183</b>
<b>Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem</b>	<b>0,75</b>	<b>0,83</b>
<i>EBITDA</i>		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	20 955	12 504
Amortyzacja	5 393	4 233
<b>EBITDA</b>	<b>26 348</b>	<b>16 736</b>
<i>Dług:</i>		

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa OEX S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

	31.12.2016	31.12.2015
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	27 526	12 504
Leasing finansowy	4 058	5 008
Dług	31 583	17 512
<b>Wskaźnik długu do EBITDA</b>	<b>1,20</b>	<b>1,05</b>

We wszystkich okresach wskaźniki mieściły się na zakładanych przez Grupę poziomach.

## 28. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 31.12.2016 nie miały miejsce zdarzenia, które wymagały ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2016 rok.

## 29. Pozostałe informacje

### 29.1. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym, do przeliczenia wybranych danych finansowych zastosowano następujące średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalone przez Narodowy Bank Polski:

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 31.12.2016 4,4240 PLN/EUR, 31.12.2015 4,2615 PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01 - 31.12.2016 4,3757 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2015 4,1848 PLN/EUR.

Podstawowe pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego sprawozdania z wyniku oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, przeliczone na EURO, przedstawia tabela:

	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
	tys. PLN		tys. EUR	
<b>Sprawozdanie z wyniku</b>				
Przychody ze sprzedaży	399 754	344 165	91 358	82 242
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	20 955	17 727	4 789	4 236
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	15 985	15 430	3 653	3 687
Zysk (strata) netto	12 549	12 145	2 868	2 902
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	11 850	11 192	2 708	2 674
Zysk na akcję (PLN)	1,72	1,76	0,39	0,42
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	1,72	1,76	0,39	0,42
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,3757	4,1848
<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 260	13 418	2 573	3 206
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-12 671	-4 820	-2 896	-1 152
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 472	-4 081	336	-975
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	61	4 517	14	1 079
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,3757	4,1848

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
	tys. PLN		tys. EUR	
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>				
Aktywa	211 510	188 162	49 051	44 154
Zobowiązania długoterminowe	14 781	12 747	3 428	2 911
Zobowiązania krótkoterminowe	103 920	89 745	24 100	21 059
Kapitał własny	92 809	85 671	21 523	20 103
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	90 840	84 156	21 067	19 748

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa OEX S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	4,312	4,2615
---------------------------------	---	---	-------	--------

## 29.2. Struktura właścicielska kapitału podstawowego – akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na WZA.

	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
<b>Stan na 31.12.2016</b>				
Neo Investment S.A. pośrednio przez podmioty zależne:	2 414 698	3 636 402	35,05%	43,97%
- Neo Fund 1 Sp. z o.o. bezpośrednio	1 661 688	2 883 392	24,12%	34,87%
- Neo Found 1 Sp. z o.o. pośrednio przez Neo BPO S.a.r.l.	753 010	753 010	10,93%	9,11%
Piotr Cholewa pośrednio przez podmioty zależne:	1 190 617	1 350 225	17,28%	16,33%
Silquern S.a.r.l. bezpośrednio	826 558	826 558	12,00%	9,99%
Silquern S.a.r.l. pośrednio przez Arsilesia Sp. z o.o.	364 059	523 667	5,28%	6,33%
Quercus Parasolowy SFIO i Quercus Absolute Return FIZ	811 013	811 013	11,77%	9,87%
Pozostali akcjonariusze	2 472 211	2 472 211	35,89%	29,89%
Razem	6 888 539	8 269 851	100,00%	100,00%

	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
<b>Stan na 31.12.2015</b>				
Neo Investment spółka akcyjna – pośrednio przez Neo Fund 1 sp. z o.o.	1 624 584	2 846 288	23,58%	34,42%
Piotr Cholewa, w tym pośrednio przez Silquern S.a.r.l.	879 384 826 558	879 384 826 558	12,77% 12,00%	10,63% 9,99%
Quercus Parasolowy SFIO i Quercus Absolute Return FIZ	811 013	811 013	11,77%	9,81%
Neo BPO S.a.r.l.	753 010	753 010	10,93%	9,11%
AVIVA Investors FIO, AVIVA Investors SFIO*	458 549	458 549	6,66%	5,54%
Waldemar Ziomek	453 648	613 256	6,59%	7,42%
Pozostali akcjonariusze	1 908 351	1 908 351	27,70%	23,08%
Razem	6 888 539	8 269 851	100,00%	100,00%

\*Liczba akcji, z których Fundusze AVIVA uprawnione były do udziału i głosowania na WZ w dniu 23.06.2015 roku.

\*\*Akcje pośrednio nabyte przez Neo Investment spółka akcyjna.

\*\*\* Liczba akcji posiadanych przez Fundusze reprezentowanych na ZWZA 28.04.2011.

## 29.3. Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki dominującej

Łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń dla Członków Zarządu Spółki dominującej wyniosła:

	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
<b>Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	319	1 316
Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji członka zarządu	819	72
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy		
Płatności w formie akcji własnych		
Pozostałe świadczenia	14	18
<b>Świadczenia razem</b>	<b>1 152</b>	<b>1 407</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa OEX S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

	W Spółce:		W spółkach zależnych oraz stowarzyszonych:		Razem
	Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę lub powołania	Inne świadczenia	Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę lub powołania	Inne świadczenia	
<b>Okres od 01.01 do 31.12.2016</b>					
Jerzy Motz	385				385
Rafał Stempniewicz	130	5	390	4	529
Robert Krasowski	399	7			406
Stanisław Górski	80	2			82
Artur Wojtaszek	144		300		444
<b>Razem</b>	<b>1 138</b>	<b>14</b>	<b>690</b>	<b>4</b>	<b>1 846</b>
<b>Okres od 01.01 do 31.12.2015</b>					
Rafał Stempniewicz	640	6			646
Stanisław Górski	276	6			282
Robert Krasowski	400	6			406
Artur Wojtaszek	72		285		357
<b>Razem</b>	<b>1 388</b>	<b>18</b>	<b>285</b>		<b>1 692</b>

#### 29.4. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Audytorem dokonującym badania oraz przeglądu skonsolidowanego sprawozdania i sprawozdań finansowych spółek Grupy za rok 2016 i 2015 jest PKF Consult.

	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	90	91
Przegląd sprawozdań finansowych	60	50
Doradztwo podatkowe		1
Pozostałe usługi	58	87
<b>Razem</b>	<b>208</b>	<b>229</b>

#### 29.5. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w podziale na poszczególne grupy zawodowe oraz rotacja pracowników kształtowały się następująco:

	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
Pracownicy umysłowi	1 137	955
Pracownicy fizyczni	78	93
<b>Razem</b>	<b>1215</b>	<b>1 048</b>

	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
Liczba pracowników przyjętych	633	568
Liczba pracowników zwolnionych (-)	-616	-575
<b>Razem</b>	<b>17</b>	<b>-7</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa OEX S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### 30. Zatwierdzenie do publikacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2016 (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 27 2017 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
27 marca 2017	Jerzy Motz	Prezes Zarządu	
27 marca 2017	Rafał Stempniewicz	Członek Zarządu	
27 marca 2017	Robert Krasowski	Członek Zarządu	
27 marca 2017	Artur Wojtaszek	Członek Zarządu	
27 marca 2017	Tomasz Kwiecień	Członek Zarządu	

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
27 marca 2017	Jolanta Stachowiak	Główna księgowa	