

GRUPA KAPITAŁOWA OEX S.A.

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY ZA 2016 ROK

Poznań, 12 sierpnia 2016

SPIS TREŚCI

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX S.A.	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX S.A.	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX S.A.	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX S.A.	8
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX S.A.	9
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX S.A.	12
INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX S.A.	14
1. Oświadczenie Zarządu emitenta;	14
2. Zasady przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości;	14
3. Segmenty operacyjne;	21
4. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie;	24
5. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu;	24
6. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów;	25
7. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw;	25
8. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego;	26
9. Zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki OEX;	26
10. Wartość firmy;	27
11. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży aktywów trwałych;	28
12. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych;	30
13. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych;	30
14. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów;	30
15. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki;	31
16. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki;	31
17. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe;	31
18. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia;	31
19. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów;	31
20. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych;	31
21. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane;	31
22. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta;	32
23. Informację dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego;	32
24. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych;	32
25. Inne znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów;	33
WYBRANE ŚRÓDROCZNE DANE FINANSOWE OEX S.A.	34
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ OEX S.A.	36
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU OEX S.A.	38
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	39
JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM OEX S.A.	40
JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH OEX S.A.	43
INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OEX S.A.	45
26. Oświadczenie Zarządu emitenta;	45
27. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenia odpisów z tego tytułu;	45
28. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych lub innych aktywów oraz odwrócenie takich odpisów;	45
29. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu lub wykorzystaniu rezerw;	46
30. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego;	47
31. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży aktywów trwałych;	47
32. Informacja o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych;	49
33. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu prowadzenia spraw sądowych;	49
34. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów;	49
35. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki;	49
36. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszenia istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki;	49
37. Transakcje z podmiotami powiązanymi;	50

38. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia; _____	51
39. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów; _____	51
40. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe, nie ujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki emitenta; _____	51
41. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego okresu sprawozdawczego; _____	51
42. Informacje o istotnych zmianach wartości szacunkowych; _____	52
43. Inne znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów; _____	52
ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI _____	53
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁANOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX _____	55
1. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji; _____	55
2. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejścia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności; _____	55
3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport; _____	55
4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe; _____	58
5. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych; _____	58
6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego; _____	58
7. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób; _____	59
8. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej; _____	60
9. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe; _____	60
10. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta; _____	60
11. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta; _____	61
12. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza; _____	62
13. Główne czynniki kształtujące szanse rozwoju, ryzyka i zagrożenia emitenta; _____	63

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX S.A.

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX S.A.

Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych, przeliczone na EURO, przedstawia tabela:

	Od 01.01 do 30.06.2016	Od 01.01. do 30.06.2015	Od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01. do 30.06.2016	Od 01.01. do 30.06.2015	Od 01.01 do 31.12.2015
	tys. PLN			tys. EUR		
<i>Rachunek zysków i strat</i>						
Przychody ze sprzedaży	177 449	155 643	344 165	40 509	37 648	82 242
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 655	6 055	17 727	1 748	1 465	4 236
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 909	5 265	15 430	1 349	1 274	3 687
Zysk (strata) netto	4 553	4 058	12 145	1 039	982	2 902
Zysk(strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	3 984	3 614	11 192	909	874	2 674
Średnioważona liczba akcji w sztukach	6 888 539	5 788 531	6 343 055	6 888 539	5 788 531	6 343 055
Zysk na akcję (PLN; EUR)	0,58	0,62	1,76	0,13	0,15	0,42
Rozwodniony zysk na akcję (PLN; EUR)	0,58	0,62	1,75	0,13	0,15	0,42
Średni kurs PLN / EUR w okresie	x	x	x	4,3805	4,1341	4,1848
<i>Rachunek przepływów pieniężnych</i>						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 801	19	13 418	639	5	3 206
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 489	-1 850	-4 820	-568	-447	-1 152
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-1 742	2 979	-4 081	-398	720	-975
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-1 430	1 147	4 517	-326	278	1 079
Średni kurs PLN / EUR w okresie	x	x	x	4,3805	4,1341	4,1848

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX S.A.

	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
	tys. PLN			tys. EUR		
Bilans						
Aktywa	187 805	185 161	188 162	42 437	44 145	44 154
Zobowiązania długoterminowe	13 650	13 663	12 747	3 084	3 257	2 991
Zobowiązania krótkoterminowe	89 343	89 123	89 745	20 188	21 248	21 059
Kapitał własny	84 812	82 375	85 671	19 164	19 639	20 103
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	82 973	80 880	84 156	18 749	19 283	19 748
Kurs PLN/EUR na koniec okresu	x	x	x	4,2550	4,1944	4,2615

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

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 30.06.2016 4,4255 PLN/EUR, 30.06.2015 4,1944 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 - 30.06.2016 4,3805 PLN/EUR, 01.01 - 30.06.2015 4,1341 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2015 4,1848 PLN/EUR,
- najwyższy i najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie: 01.01 - 30.06.2016 4,4405 i 4,2684 PLN/EUR, 01.01 - 30.06.2015 4,2081 i 4,0337 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2015 4,2652 i 4,0337 PLN/EUR.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX S.A.

AKTYWA	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	68 468	68 385	68 468
Wartości niematerialne	7 275	6 018	6 550
Rzeczowe aktywa trwałe	14 208	12 739	14 202
Nieruchomości inwestycyjne			
Inwestycje w jednostkach zależnych	50		55
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych			
Należności i pożyczki	1 232	1 272	972
Pochodne instrumenty finansowe			
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe			
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	36	3	30
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 519	2 791	1 750
Aktywa trwałe	93 788	91 208	92 027
Aktywa obrotowe			
Zapasy	19 241	15 096	16 596
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	64 551	72 916	70 003
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	345	22	
Pożyczki	9	12	1
Pochodne instrumenty finansowe			
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 249	4 225	4 484
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 622	1 682	5 052
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa obrotowe razem	94 017	93 953	96 135
Aktywa razem	187 805	185 161	188 162

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX S.A.

PASYWA	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Kapitał własny			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:			
Kapitał podstawowy	1 378	1 378	1 378
Akcje własne (-)			
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	44 960	45 129	44 960
Pozostałe kapitały	1 459	1 459	1 459
Zyski zatrzymane:			
- zysk z lat ubiegłych	31 192	29 301	25 167
- zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	3 984	3 614	11 192
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	82 973	80 880	84 156
Udziały niedające kontroli	1 839	1 495	1 515
Kapitał własny	84 812	82 375	85 671
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	25	194	81
Leasing finansowy	2 622	2 787	2 992
Pochodne instrumenty finansowe			
Pozostałe zobowiązania			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 042	8 236	8 069
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	78	64	78
Pozostałe rezerwy długoterminowe			
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 883	2 382	1 527
Zobowiązania długoterminowe	13 650	13 663	12 747
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	55 188	56 750	55 622
Zobowiązania z tytułu factoringu	4 011	10 056	10 284
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	457	1 081	1 683
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	19 418	12 679	12 422
Leasing finansowy	2 080	1 863	2 016
Pochodne instrumenty finansowe			
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	7 847	6 534	6 862
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	342	159	856
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży			
Zobowiązania krótkoterminowe	89 343	89 123	89 745
Zobowiązania razem	102 993	102 786	102 492
Pasywa razem	187 805	185 161	188 162

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX S.A.

	od 01.01 do 30.06.2016	od 01.01 do 30.06.2015	od 01.01 do 31.12.2015
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	177 449	155 643	344 165
Przychody ze sprzedaży produktów			
Przychody ze sprzedaży usług	118 830	105 506	235 651
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	58 619	50 137	108 514
Koszt własny sprzedaży	150 569	135 502	294 380
Koszt sprzedanych produktów			
Koszt sprzedanych usług	94 536	86 965	189 989
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	56 034	48 537	104 391
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	26 879	20 141	49 785
Koszty sprzedaży	7 228	5 060	11 643
Koszty ogólnego zarządu	12 267	9 204	20 142
Pozostałe przychody operacyjne	995	721	1 352
Pozostałe koszty operacyjne	724	543	1 624
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)			
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 655	6 055	17 727
Przychody finansowe	6	206	218
Koszty finansowe	1 751	996	2 515
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 909	5 265	15 430
Podatek dochodowy	1 356	1 207	3 285
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 553	4 058	12 145
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	3 984	3 614	11 192
- podmiotom niekontrolującym	569	444	954

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ (PLN)

	od 01.01 do 30.06.2016	od 01.01 do 30.06.2015	od 01.01 do 31.12.2015
z działalności kontynuowanej			
- podstawowy	0,58	0,62	1,76
- rozwodniony	0,58	0,62	1,76
z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
- podstawowy	0,58	0,62	1,76
- rozwodniony	0,58	0,62	1,76

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX S.A.

	od 01.01 do 30.06.2016	od 01.01 do 30.06.2015	od 01.01 do 31.12.2015
Zysk (strata) netto	4 553	4 058	12 145
Pozostałe całkowite dochody			
Pozycje nie przenoszone do wyniku finansowego			
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych			
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji nieprzenoszonych do wyniku finansowego			
Pozycje przenoszone do wyniku finansowego			
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			
Całkowite dochody	4 553	4 058	12 145
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	3 984	3 614	11 192
- podmiotom niekontrolującym	569	444	954

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX S.A.

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX S.A.

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2016 roku	1 378	44 960	1 459	36 359	84 156	1 515	85 671
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
Korekta błędu podstawowego							
Saldo po zmianach	1 378	44 960	1 459	36 359	84 156	1 515	85 671
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2016 roku							
Emisja akcji							
Połączenie jednostek							
Wypłata dywidendy przez jednostki zależne							
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)							
Wypłata dywidendy				-5 166	-5 166	-245	-5 411
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał							
Razem transakcje z właścicielami				-5 166	-5 166	-245	-5 411
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2016 roku				3 984	3 984	569	4 553
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.06.2016 roku							
Razem całkowite dochody				3 984	3 984	569	4 553
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)							
Saldo na dzień 30.06.2016 roku	1 378	44 960	1 459	35 176	82 973	1 839	84 812

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX S.A.

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2015 roku	1 022	24 863	1 459	29 301	56 645		56 645
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
Korekta błędu podstawowego							
Saldo po zmianach	1 022	24 863	1 459	29 301	56 645		56 645
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2015 roku							
Emisja akcji	356	20 266			20 621		20 621
Połączenie jednostek						1 298	1 298
Wypłata dywidendy przez jednostki zależne						-247	-247
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)							
Dywidendy							
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał							
Razem transakcje z właścicielami	356	20 266			20 621	1 051	1051
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2015 roku				3 614	3 614	444	4 058
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.06.2015 roku							
Razem całkowite dochody				3 614	3 614	444	4 058
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)							
Saldo na dzień 30.06.2015 roku	1 378	45 129	1 459	32 914	80 880	1 495	82 375

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX S.A.

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.12.2015 roku	1 022	24 863	1 459	29 301	56 645		56 645
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
Korekta błędu podstawowego							
Saldo po zmianach	1 022	24 863	1 459	29 301	56 645		56 645
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2015 roku							
Emisja akcji	356	20 097			20 452		20 452
Połączenie jednostek						1 298	1 298
Wypłata dywidendy przez jednostki zależne							
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)							
Dywidendy				-4 133	-4 133	-737	-4 870
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał							
Razem transakcje z właścicielami	356	20 097		-4 133	16 320	561	16 880
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku				11 192	11 192	954	12 145
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku							
Razem całkowite dochody				11 192	11 192	954	12 145
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)							
Saldo na dzień 31.12.2015 roku	1 378	44 960	1 459	36 359	84 156	1 515	85 671

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX S.A.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX S.A.

	od 01.01 do 30.06.2016	od 01.01 do 30.06.2015	od 01.01 do 31.12.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 909	5 265	15 430
<i>Korekty:</i>			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące aktywa trwałe	2 654	1 803	4 232
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych			
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat			
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału			
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych			
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	101	-174	-190
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych			
Koszty odsetek	346	554	947
Przychody z odsetek i dywidend	-2	-231	-8
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)			
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych			
Inne korekty			
Korekty razem	3 100	1 953	4 981
Zmiana stanu zapasów	-2 646	-194	-1 687
Zmiana stanu należności	4 851	-4 950	-866
Zmiana stanu zobowiązań	-4 644	-1 320	-2 583
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-1 935	612	396
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych			
Zmiany w kapitale obrotowym	-4 373	-5 851	-4 741
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych			
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej			
Zapłacony podatek dochodowy	-1 835	-1 348	-2 252
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 801	19	13 418

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX S.A.

	od 01.01 do 30.06.2016	od 01.01 do 30.06.2015	od 01.01 do 31.12.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie aktywów trwałych	-2 922	-3 851	-7 519
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych	382	94	316
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych			
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych			
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych			-55
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych			266
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	60	16	27
Pożyczki udzielone	-15		
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych			
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych			
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych			
Otrzymane odsetki	2	231	485
Środki pieniężne z połączenia	5	1 660	1 660
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 489	-1 850	-4 820
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		11 821	6 312
Spłaty kredytów i pożyczek	-135	-7 463	-2 096
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-1 261	-678	-1 834
Odsetki zapłacone	-346	-554	-1 424
Dywidendy wypłacone		-147	-4 870
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-1 742	2 979	-4 081
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-1 430	1 147	4 517
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	5 052	535	535
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	3 622	1 682	5 052

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX S.A.

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX S.A.

1. Oświadczenie Zarządu emitenta;

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd emitenta oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, skrócone śródroczne 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 półroczne 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 przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego i normami 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. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

2. Zasady przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości;

2.1 Podstawa sporządzenia;

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OEX S.A. obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* oraz zgodnie z odpowiednimi MSSF, mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w kształcie zatwierdzonym przez Unie Europejską i obowiązującymi na 30 czerwca 2016 roku.

Dla pełniejszego zrozumienia sytuacji finansowej oraz majątkowej Grupy zamieszczono dodatkowo jako dane za okresy porównywalne skonsolidowany bilans sporządzony na 31.12.2015 pomimo braku takich wymogów w MSR 34.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok 2015.

Walutą sprawozdawczą niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX S.A.

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

2.2 Zasady rachunkowości;

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku nie uległy zmianie zasady rachunkowości w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego.

W pozostałym zakresie niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

2.3 Zmiany standardów i ich interpretacji;

Sporządzając śródroczne sprawozdanie finansowe jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego, 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 – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016

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) – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016

W odniesieniu do amortyzacji środków trwałych przypomniano, 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 wykaże, że istnieje ścisły związek

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX S.A.

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.

- c. Poprawka do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne: Ujmowanie udziałów we wspólnych działaniach – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016

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 - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,

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 - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

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. Poprawki do MSSF (2012-2014) - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.
- 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

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX S.A.

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

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

Proponuje się wprowadzenie poprawek do MSR 19 w celu wyjaśnienia, że wysoko oceniane obligacje przedsiębiorstw wykorzystywane do szacowania stopy dyskonta świadczeń po okresie zatrudnienia powinny być emitowane w tej samej walucie, co te zobowiązania. Proponowane poprawki umożliwiłyby 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.

W 2016 roku spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2016 roku.

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

- 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

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX S.A.

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.

- b. MSSF 14: Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczone – 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 odroczone”.

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 odroczone”, natomiast te, które są wykazywane w ramach pasywów – jako „saldo kredytowe pozycji odroczone”.

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

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX S.A.

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

- c. MSSF 15 Przychody z umów z kontrahentami – 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.

- d. 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 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.

- e. 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 - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,

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

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

- f. 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.

Proces wdrożenia tych zmian została odłożony.

- g. 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

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX S.A.

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.

- h. 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:

- ✓ 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;
 - ✓ ujawniania informacji dotyczących kwestii ułatwiających analizę płynności jednostki, takich jak ograniczenia stosowane przy podejmowaniu decyzji dotyczących wykorzystania środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.
- i. Wyjaśnienia dotyczące MSSF 15 Przychody z umów z kontrahentami - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku,

Zmiany doprecyzowują w jaki sposób:

- ✓ dokonać identyfikacji zobowiązania do realizacji świadczeń,
- ✓ ustalić czy w danej umowie jednostka działa jako zleceniodawca lub agent,
- ✓ 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.

- j. 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:

- ✓ transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych, zawierających warunek osiągnięcia przez jednostkę określonych wyników gospodarczych,
- ✓ transakcji płatności w formie akcji rozliczanych po potrąceniu podatku,
- ✓ zmian transakcji płatności na bazie akcji z rozliczanych w środkach pieniężnych na rozliczane w instrumentach kapitałowych.

Według szacunków Spółki, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na koniec okresu sprawozdawczego.

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX S.A.

2.4 Niepewność szacunków;

Przy sporządzaniu śródrocznego skróconego 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 szacunkach i założeniach, które są znaczące dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok.

3. Segmenty operacyjne;

W związku z przejściem w dniu 5 marca 2015 roku Spółek Cursor S.A. i Divante Sp. z o.o., w ramach przyjętego modelu zarządzania strukturą Grupy Kapitałowej oraz mając na uwadze regulacje MSSF 8, a także przydatność informacji użytkownikom sprawozdania finansowego, emitent wyodrębnia 3 segmenty operacyjne, które podlegają szczegółowej ocenie przez organy zarządcze:

Segment Zarządzania sieciami sprzedaży detalicznej

Segment Wsparcia sprzedaży

Segment E-biznes

3.1 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 sklepów i 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 w 2015 roku realizowana była przez OEX S.A., a od 1 lutego 2016 roku realizowana jest przez Tell Sp. z o.o. (patrz punkt 9). Swoją pozycję Grupa osiągnęła poprzez systematyczne i konsekwentne zwiększanie liczby własnych salonów sprzedaży oraz fuzje mniejszych operatorów salonów.

3.2 Segment Wsparcia Sprzedaży;

Całość operacji w ramach tego segmentu realizuje spółka Cursor S.A. 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,
- ✓ merchandising,
- ✓ badania ekspozycji i dostępności towarów oraz standardów komunikacji,
- ✓ usługi promocji produktów,
- ✓ usługi w zakresie procesowania zakupów materiałów marketingowych oraz opakowań.

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX S.A.

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 pełną informatyzację procesów oraz 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 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 określanych 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.

Usług w zakresie procesowania zakupów materiałów marketingowych oraz opakowań. Usługi polegają na analizie rynku w obszarze zlecenia klienta, rekomendacji kryteriów wyboru przy zakupie produktów, optymalizacji kosztów zakupu oraz obsłudze administracyjnej procesu. W przypadkach zamawiania materiałów marketingowych czy materiałów wsparcia sprzedaży na rynkach zagranicznych, usługi obejmują analizę potencjału dostawcy, weryfikację jakości surowców (spełnienie norm, atesty standardów jakościowych produktów, m.in. SGA, STR, PCBC, PSBI), nadzór na wykonaniu prototypów oraz zabezpieczenie powtarzalności partii produktów.

3.3 Segment E-biznes;

W ramach tego segmentu realizowane są usługi dedykowane e-commerce, obejmujące obszary technologii, marketingu i logistyki. 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). Wewnętrzny podział zadań pomiędzy ww. spółkami 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.

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX S.A.

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 sales 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.

Cursor S.A. zarządza rozbudowaną infrastrukturą magazynową o powierzchni ponad 30 000 m² i pojemności 45 000 miejsc paletowych w oparciu o WMS (warehouse management system). Powtarzalność jakości operacji jest zapewniana przez ISO 9001:2008.

Przychody i wyniki segmentów operacyjnych:

	Zarządzanie sieciami sprzedaży	Wsparcie Sprzedaży	E-biznes	Nie przypisane	Ogółem
za okres od 01.01 do 30.06.2016r.					
Przychody od klientów zewnętrznych	97 561	35 127	44 794		177 449
Przychody ze sprzedaży między segmentami	407	14	439	674	1 534
Przychody ogółem	97 967	35 137	45 204	674	1 534
Wynik operacyjny segmentu	5 565	1 636	1 017	-563	7 655
Przychody finansowe					6
Koszty finansowe (-)					-1 751
Zysk brutto przed opodatkowaniem					5 909
Podatek dochodowy					-1 356
Zysk netto					4 553
EBITDA	6 587	2 657	1 594	-529	10 309
Amortyzacja	1 021	1 021	577	34	2 654
za okres od 01.01 do 30.06.2015r.					
Przychody od klientów zewnętrznych	106 738	24 262	24 476	168	155 643
Przychody ze sprzedaży między segmentami	287	20	105		413
Przychody ogółem	107 025	24 282	24 581	168	156 056
Wynik operacyjny segmentu	4 036	1 380	783	-144	6 055
Przychody finansowe					206
Koszty finansowe (-)					-996
Zysk brutto przed opodatkowaniem					5 265
Podatek dochodowy					1 207
Zysk netto					4 058
EBITDA	4 955	1 977	1 069	-144	7 858
Amortyzacja	920	597	286		1 803

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX S.A.

Obszary geograficzne - przychody:

	01.01. do 30.06.2016	01.01. do 30.06.2015
Polska	164 978	154 829
Europa	12 183	809
Azja	65	
Afryka	223	
Ameryka Północna		5
Razem	177 449	155 643

4. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie;

Sezonowość w sprzedaży usług telefonii komórkowej (segment zarządzania sieciami sprzedaży detalicznej – Spółki: Tell Sp. z o.o., Europhone Sp. z o.o. oraz PTI Sp. z o.o.) przejawia się przede wszystkim we wzrostach sprzedaży w okresie czwartego kwartału, ze szczególnym uwzględnieniem miesiąca grudnia. Niekiedy ten naturalny cykl sezonowości zostaje zmodyfikowany na skutek działań marketingowych operatorów, przy czym w okresie objętym sprawozdaniem Zarząd emitenta nie odnotował istotnych odchyleń w tym zakresie.

Cechą charakterystyczną działalności prowadzonej przez Spółki Cursor S.A. oraz Divante Sp. z o.o. (segmenty Wsparcia Sprzedaży oraz E-biznes) jest sezonowość sprzedaży, która kształtuje się w taki sposób, że pierwszy kwartał każdego roku obrotowego jest zdecydowanie okresem odbiegającym od pozostałych i stanowi ok 20% całorocznej sprzedaży. Kwartał drugi i kwartał trzeci są zbliżone pod względem przychodów i każdy z nich stanowi historycznie ok. 25% wartości sprzedaży. Największą sprzedaż w kwartale czwartym – ok. 30% rocznej sprzedaży. W czwartym kwartale występuje podwyższony popyt na produkty w okresie przedświątecznym. Zwiększa się intensywność projektów promocyjnych oraz logistyka materiałów marketingowych oraz towarów dystrybuowanych bezpośrednio do konsumentów w projektach e-commerce. Niższe wartości sprzedaży w pierwszym kwartale roku wynika z ograniczonych zamówień realizowanych przez handel tradycyjny po okresie poświątecznym. Nowe projekty, których cykl funkcjonowania kształtuje się w okresach rocznych rozpoczynają się z mniejszą intensywnością, trwa pozyskiwanie do realizacji projektów informatycznych, których realizacja przypada na kwartały drugi, trzeci i czwarty.

5. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu;

Odpisy aktualizujące wartość zapasów:	od 01.01 do 30.06.2016	od 01.01 do 30.06.2014	od 01.01 do 31.12.2015
Stan na początek okresu	514	423	423
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	37	63	116
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-20		-26
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)			
Stan na koniec okresu	531	487	514

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX S.A.

6. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów;

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek:

	od 01.01 do 30.06.2016	od 01.01 do 30.06.2015	od 01.01 do 31.12.2015
Stan na początek okresu	3 780	5 619	5 619
Odpisy ujęte jako koszt w okresie		160	756
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	-20	-65	-169
Odpisy wykorzystane	-1	-36	-3 092
Zwiększenie przez połączenie jednostek		622	622
Stan na koniec okresu	3 760	6 300	3 780

7. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw;

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

	Rezerwy na długoterm. świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy, w tym na:				Razem
		Zaległe urlopy	Koszt wynagrodzeń	Inne koszty	Inne świadczenia	
za okres od 01.01 do 30.06.2016 r.						
Stan na początek okresu	78	1 479	244			1 723
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	1	226	10			236
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)			-4			-4
Wykorzystanie rezerw (-)		-157	-103			-260
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych						
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)						
Stan rezerw na dzień 30.06.2016r.	78	1 548	147			1 696
za okres od 01.01 do 30.06.2015 r.						
Stan na początek okresu	72	1 021				1 021
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie		61	31			92
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-8		-1			-1
Wykorzystanie rezerw (-)			-28			-28
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych		372				372
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)						
Stan rezerw na dzień 30.06.2015r.	64	1 454	2			1 456
za okres od 01.01 do 31.12.2015r.						
Stan na początek okresu	72	1 021				1 021

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX S.A.

Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	15	86	274		361
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie			-1		-1
Wykorzystanie rezerw	-10		-30		-30
Zmiana z połączenie jednostek		372			372
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)					
Stan rezerw na dzień 31.12.2015r.	78	1 479	244		1 723

8. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego;

	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Saldo na początek okresu:			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 750	836	836
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-8 069	-7 309	-7 309
Podatek odroczony per saldo na początek okresu	-6 319	-6 474	-6 474
Zmiana stanu w okresie wpływająca na:			
Wynik (+/-)	-204	-119	-755
Pozostałe całkowite dochody (+/-)			
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu	-6 523	-119	-7 229
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 519	1 600	-1 191
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-9 042	-7 955	-281
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z połączenia jednostek		1 191	1 750
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z połączenia jednostek		-281	-8 069

9. Zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki OEX;

Spółka OEX S.A. zbyła 31 stycznia 2016 roku na rzecz spółki zależnej TELL Sp. z o. o., w której posiada 100% głosów, zorganizowaną część przedsiębiorstwa emitenta, przeznaczonej do prowadzenia działalności na rzecz Orange Polska S.A. w oparciu o umowę z dnia 29 stycznia 2016 roku. Zorganizowana część przedsiębiorstwa (dalej: ZCP), której dotyczy umowa to wyodrębniony organizacyjnie i funkcjonalnie oraz finansowo, zorganizowany zespół składników niematerialnych i materialnych w rozumieniu art. 551 Kodeksu cywilnego, przeznaczonych do prowadzenia tzw. działalności operacyjnej, tj. działalności 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 Bezpośredniej B2B (własną i subagencyjną) w rozumieniu umowy agencyjnej łączącej emitenta z Orange Polska S.A.

W zamian za opisany wyżej aport emitent objął 340.000 nowych udziałów w kapitale zakładowym TELL Sp. z o.o., w której posiada 100% udziałów, o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, ustanowionych w oparciu o Uchwałę nr 1 z 29 stycznia 2016 roku Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników TELL Sp. z o.o. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 17.000.000,00 zł.

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX S.A.

Składniki zbytej zorganizowanej części przedsiębiorstwa:

Aktywa	
Wartości niematerialne	21 63
Rzeczowe aktywa trwałe	4 733
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	121
Zapasy	2 682
Należności i pożyczki	2 185
Rozliczenie międzyokresowe	112
Środki pieniężne	1 381
Aktywa razem	32 851
Zobowiązania	
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	4 048
Kredyty, pożyczki, leasing	4 940
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 717
Pozostałe zobowiązania	638
Zobowiązania razem	11 342
Aktywa netto	21 508
Wartość objętych udziałów	21 508

10. Wartość firmy;

Zmiana wartości bilansowej wartości firmy w okresach objętych skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym prezentuje tabela:

	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Wartość brutto			
Saldo na początek okresu	68 385	57 581	57 581
Połączenie jednostek		10 804	10 804
Sprzedaż jednostek zależnych (-)			
Różnice kursowe netto z przeliczenia			
Inne korekty			
Wartość brutto na koniec okresu	68 385	68 385	68 385
Odpisy z tytułu utraty wartości			
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			
Wartość firmy na koniec okresu	68 385	68 385	68 385

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX S.A.

Wartość firmy zaprezentowana w aktywach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej dotyczy przejęć następujących spółek:

	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Taurus	1 202	1 202	1 202
Havo	20 096	20 096	20 096
Europhone Sp. z o.o.	8 732	8 732	8 732
Solex	10 611	10 611	10 611
PTI Sp. z o.o.	10 061	10 061	10 061
Maksimum	6 879	6 879	6 879
Cursor S.A.	8 941	8 941	8 941
Divante Sp. z o.o.	1 864	1 864	1 864
Razem wartość firmy	68 385	68 385	68 385

Testy na utratę wartości firmy przeprowadzane są corocznie (na dzień 31 grudnia) oraz gdy zaistnieją przesłanki, że taka utrata wartości mogła nastąpić. Testy na utratę wartości firmy oraz wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania przeprowadza się również, gdy zaistnieją przesłanki wskazujące, że taka utrata wartości mogła nastąpić.

Zarząd emitenta uznał, iż według stanu na dzień 30 czerwca 2016 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia trwałej utraty wartości ośrodków lub grup ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne, do których przypisana jest wartość firmy i wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

11. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży aktywów trwałych;

Poniższa tabela przedstawia nabycia i zbycia oraz odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych:

	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	W budowie	Razem
za okres od 01.01 do 30.06.2016 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016	2 847	4 356	6 123	877	14 202
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych					
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	928	1 427	337	376	3 067
Sprzedaż spółki zależnej (-)					
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-8	-381	-107	-378	-873
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)					
Amortyzacja (-)	-562	-1 184	-441		-2 187
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)					
Odwrócenie odpisów aktualizujących					
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)					
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2016r.	3 204	4 218	5 911	875	14 208

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX S.A.

za okres od 01.01 do 30.06.2015 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015r.	1 050	1 173	2 662	32	4 917
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	1 157	3 929	1 827	817	7 730
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	481	143	888	1 050	2 563
Sprzedaż spółki zależnej (-)					
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-7	-39	-61	-878	-984
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)					
Amortyzacja (-)	-351	-756	-381		-1 487
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)					
Odwrócenie odpisów aktualizujących					
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)					
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2015r.	2 330	4 451	4 935	1 022	12 739
za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014r.	1 050	1 173	2 662	32	4 917
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	1 212	3 888	1 835	817	7 751
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	1 428	1 239	2 564	2 295	7 526
Sprzedaż spółki zależnej (-)					
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-24	-163	-119	-2 268	-2 574
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)					
Amortyzacja (-)	-819	-1 781	-819		-3 419
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)					
Odwrócenie odpisów aktualizujących					
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)					
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014r.	2 847	4 356	6 123	877	14 202

Poniższa tabela przedstawia nabycia i zbycia oraz odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych:

	Znaki towarowe	Programy, licencje	Pozostałe	W budowie	Razem
za okres od 01.01 do 30.06.2016 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016r.	278	2 176	2 922	1 174	6 550
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych					
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)		576	305	654	1 536
Sprzedaż spółki zależnej (-)					
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)				-344	-344
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)					
Amortyzacja (-)	-15	-282	-169		-466
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)					

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX S.A.

Odwrócenie odpisów aktualizujących					
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)					
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2016r.	263	2 471	3 058	1 484	7 275
za okres od 01.01 do 30.06.2015 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015r.		259	334		593
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych		557	887	1 735	3 179
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	300	161	2 023	81	2 565
Sprzedaż spółki zależnej (-)					
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)			-3		-3
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)					
Amortyzacja (-)	-8	-149	-159		-316
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)					
Odwrócenie odpisów aktualizujących					
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)					
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2015r.	293	828	3 082	1 816	6 018
za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015r.		259	334		593
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych		557	887	1 735	3 179
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	300	1 741	2 055	999	5 095
Sprzedaż spółki zależnej (-)					
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)			-7	-1 560	-1 568
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)					
Amortyzacja (-)	-23	-390	-337		-748
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)					
Odwrócenie odpisów aktualizujących					
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)					
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015r.	278	2 176	2 922	1 174	6 550

12. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych;

Grupa nie posiada istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

13. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych;

Nie wystąpiły.

14. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów;

W okresie objętym śródrocznym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny zostać ujęte w księgach okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

15. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki;

Nie wystąpiły zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają jakikolwiek wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych.

16. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki;

Nie wystąpiły.

17. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe;

Transakcje zawierane pomiędzy spółkami Grupy są zawierane na warunkach rynkowych.

18. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia;

Nie zmieniano sposobu ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych.

19. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów;

Nie dokonano przeklasyfikowania składników aktywów, które spowodowałyby zmianę wyceny tych aktywów pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia lub metodą zamortyzowanego kosztu.

20. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych;

W półroczu objętym niniejszym sprawozdaniem nie miały miejsca emisja, wykup lub spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

21. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane;

Do dnia sporządzenia sprawozdania emitent nie wypłacił 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 to 0,75 zł, dzień dywidendy został wyznaczony na 10 sierpnia 2016 roku, zaś dzień wypłaty dywidendy to 1 września 2016 roku. Liczba akcji objętych dywidendą to 6.888.539, a wysokość dywidendy wynosi 5.166.404,25 zł.

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX S.A.

22. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta;

W okresie objętym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresy sprawozdawczego. Jednocześnie niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

23. Informację dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego;

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

	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Wobec jednostek powiązanych wyłączonych z konsolidacji:			
Poręczenie spłaty zobowiązań			
Gwarancje udzielone			
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną			
Sprawy sporne i sądowe			
Inne zobowiązania warunkowe			
Jednostki powiązane wyłączone z konsolidacji razem			
Wobec jednostek stowarzyszonych:			
Poręczenie spłaty zobowiązań			
Gwarancje udzielone			
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną			
Sprawy sporne i sądowe			
Inne zobowiązania warunkowe			
Jednostki stowarzyszone razem			
Wobec pozostałych jednostek:			
Poręczenie spłaty zobowiązań za spółki Grupy	51 515	32 540	30 370
Gwarancje udzielone	6 811		6 758
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną			
Sprawy sporne i sądowe			
Sprawy sporne i sądowe z Urzędem Skarbowym			
Inne zobowiązania warunkowe			
Pozostałe jednostki razem	58 326	32 540	37 128
Zobowiązania warunkowe ogółem	58 326	32 540	37 128

24. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych;

Nie wystąpiły istotne zmiany wartości szacunkowych.

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX S.A.

25. Inne znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów;

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły inne znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów.

WYBRANE ŚRÓDROCZNE DANE FINANSOWE OEX S.A.

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych, przeliczone na EURO, przedstawia tabela:

	Od 01.01 do 30.06.2016	Od 01.01. do 30.06.2015	Od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01. do 30.06.2016	Od 01.01. do 30.06.2015	Od 01.01 do 31.12.2015
	tys. PLN			tys. EUR		
Rachunek zysków i strat						
Przychody ze sprzedaży	6 023	46 471	99 288	1 375	11 241	23 726
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-563	2 396	5 983	-128	580	1 430
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 467	3 982	8 208	791	963	1 961
Zysk (strata) netto	3 490	3 569	7 126	797	863	1 703
Zysk(strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	3 490	3 569	7 126	797	863	1 703
Średnioważona liczba akcji w sztukach	6 888 539	5 788 531	6 343 055	6 888 539	5 788 531	6 343 055
Zysk na akcję (PLN; EUR)	0,51	0,62	1,12	0,12	0,15	0,27
Rozwodniony zysk na akcję (PLN; EUR)	0,51	0,62	1,12	0,12	0,15	0,27
Średni kurs PLN / EUR w okresie	x	x	x	4,3805	4,1341	4,1848
Rachunek przepływów pieniężnych	Od 01.01 do 30.06.2016	Od 01.01. do 30.06.2015	Od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01. do 30.06.2016	Od 01.01. do 30.06.2015	Od 01.01 do 31.12.2015
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 835	3 415	5 493	1 332	826	-1 313
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 874	-1 565	852	-1 569	-379	204
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 353	-1 892	-6 373	309	-458	-1 523
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	314	-43	-28	72	-10	-7
Średni kurs PLN / EUR w okresie	x	x	x	4,3805	4,1341	4,1848
	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
	tys. PLN			tys. EUR		
Bilans						
Aktywa	86 660	109 169	111 419	19 582	26 027	26 146
Zobowiązania długoterminowe	59	4 097	4 397	13	977	1 032
Zobowiązania krótkoterminowe	9 040	25 089	27 785	2 043	5 982	6 520
Kapitał własny	77 561	79 983	79 237	17 526	19 069	18 594

Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	77 561	79 983	79 237	17 526	19 069	18 594
Kurs PLN/EUR na koniec okresu	x	x	x	4,4255	4,1944	4,2615

W okresach objętych śródrocznym 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: 30.06.2016 4,4255 PLN/EUR, 30.06.2015 4,1944 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 - 30.06.2016 4,3805 PLN/EUR, 01.01 - 30.06.2015 4,1341 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2015 4,1848 PLN/EUR,
- najwyższy i najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie: 01.01 - 30.06.2016 4,4405 i 4,2684 PLN/EUR, 01.01 - 30.06.2015 4,2081 i 4,0337 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2015 4,2652 i 4,0337 PLN/EUR.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ OEX S.A.

AKTYWA	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
<i>Aktywa trwałe</i>			
Wartość firmy		21 298	21 298
Wartości niematerialne	266	656	626
Rzeczowe aktywa trwałe	24	4 185	4 974
Nieruchomości inwestycyjne			
Inwestycje w jednostkach zależnych	66 534	44 970	44 975
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych			
Należności	86	412	217
Pochodne instrumenty finansowe			
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe			
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	270	310	305
Aktywa trwałe razem	67 179	71 832	72 397
<i>Aktywa obrotowe</i>			
Zapasy	81	8 884	11 173
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5 326	21 162	21 293
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
Pożyczki	13 568	6 742	6 282
Pochodne instrumenty finansowe			
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17	389	98
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	489	160	175
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa obrotowe razem	19 481	37 337	39 022
Aktywa razem	86 660	109 169	111 419

PASYWA	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
<i>Kapitał własny</i>			
Kapitał podstawowy	1 378	1 378	1 378
Akcje własne (-)			
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	44 960	45 129	44 960
Pozostałe kapitały	1 459	1 459	1 459
Zyski zatrzymane:			
- zysk (strata) z lat ubiegłych	26 274	28 447	24 314
- zysk (strata) netto	3 490	3 569	7 126
Kapitał własny	77 561	79 983	79 237
<i>Zobowiązania</i>			
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne			
Leasing finansowy			299
Pochodne instrumenty finansowe			
Pozostałe zobowiązania			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	59	4 047	4 048
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		50	50
Pozostałe rezerwy długoterminowe			
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
Zobowiązania długoterminowe	59	4 097	4 397
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	8 860	20 316	22 719
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		121	502
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne		2 234	2 127
Leasing finansowy			73
Pochodne instrumenty finansowe			
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	181	2 418	2 363
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży			
Zobowiązania krótkoterminowe	9 040	25 089	27 785
Zobowiązania razem	9 099	29 186	32 182
Pasywa razem	86 660	109 169	111 419

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU OEX S.A.

	od 01.01 do 30.06.2016	od 01.01 do 30.06.2015	od 01.01 do 31.12.2015
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży	6 023	46 471	99 288
Przychody ze sprzedaży produktów			
Przychody ze sprzedaży usług	5 790	29 125	60 567
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	233	17 346	38 721
Koszt własny sprzedaży	4 464	39 282	83 193
Koszt sprzedanych produktów			
Koszt sprzedanych usług	4 259	22 059	44 840
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	205	17 223	38 353
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 559	7 189	16 095
Koszty sprzedaży	370	1 817	3 847
Koszty ogólnego zarządu	1 733	2 988	5 946
Pozostałe przychody operacyjne	108	211	76
Pozostałe koszty operacyjne	126	199	395
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych			
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-563	2 396	5 983
Przychody finansowe	4 205	2 261	3 791
Koszty finansowe	175	675	1 566
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 467	3 982	8 208
Podatek dochodowy	-23	413	1 082
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 490	3 569	7 126
<i>Działalność zaniechana</i>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto	3 490	3 569	7 126

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

	od 01.01 do 30.06.2016	od 01.01 do 30.06.2015	od 01.01 do 31.12.2015
<i>z działalności kontynuowanej</i>			
- podstawowy	0,51	0,62	1,12
- rozwodniony	0,51	0,62	1,12
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>			
- podstawowy	0,51	0,62	1,12
- rozwodniony	0,51	0,62	1,12

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.01 do 30.06.2016	od 01.01 do 30.06.2015	od 01.01 do 31.12.2015
Zysk (strata) netto	3 490	3 569	7 126
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>			
<i>Pozycje nie przenoszone do wyniku finansowego</i>			
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych			
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji nie przenoszonych do wyniku finansowego			
<i>Pozycje przenoszone do wyniku finansowego</i>			
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			
Całkowite dochody	3 490	3 569	7 126

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM OEX S.A.

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM OEX S.A.

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	
Saldo na dzień 01.01.2016 roku	1 378		44 960	1 459	31 440	79 237
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości						
Korekta błędu podstawowego						
Saldo po zmianach	1 378		44 960	1 459	31 440	79 237
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2016						
Skup akcji						
Emisja akcji						
Wycena opcji (program płatności akcjami)						
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)						
Wypłata dywidendy					-5 166	-5 166
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał						
Razem transakcje z właścicielami					-5 166	-5 166
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2016 roku					3 490	3 490
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.06.2016 roku						
Razem całkowite dochody						
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)					3 490	3 490
Saldo na dzień 30.06.2016 roku	1 378		44 960	1 459	29 764	77 561

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM OEX S.A.

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	
Saldo na dzień 01.01.2015 roku	1 022		24 863	1 459	28 447	55 792
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości						
Korekta błędu podstawowego						
Saldo po zmianach	1 022		24 863	1 459	28 447	55 792
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2015						
Skup akcji						
Emisja akcji	336		20 266			20 621
Wycena opcji (program płatności akcjami)						
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)						
Dywidendy						
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał						
Razem transakcje z właścicielami	336		20 266			20 621
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2015 roku					3 569	3 569
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.06.2015 roku						
Razem całkowite dochody					3 569	3 569
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)						
Saldo na dzień 30.06.2015 roku	1 378		45 129	1 459	32 017	79 983

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM OEX S.A.

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki					Razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	
Saldo na dzień 01.01.2015 roku	1 022		24 863	1 459	28 447	55 792
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości						
Korekta błędu podstawowego						
Saldo po zmianach	1 022		24 863	1 459	28 447	55 792
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2015						
Emisja akcji	356		20 097			20 452
Umorzenie akcji						
Wycena opcji (program płatności akcjami)						
Zmiana struktury Spółki - transakcje z podmiotami niekontrolującymi						
Dywidendy					-4 133	-4 133
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał						
Razem transakcje z właścicielami	356		20 097		-4 133	16 319
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku					7 126	7 126
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku						
Razem całkowite dochody					7 126	7 126
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)						
Saldo na dzień 31.12.2015 roku	1 378		44 960	1 459	31 440	79 237

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH OEX S.A.

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH OEX S.A.

	od 01.01 do 30.06.2016	od 01.01 do 30.06.2015	od 01.01 do 31.12.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 467	3 982	8 208
<i>Korekty:</i>			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące aktywa trwałe	131	528	1 137
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	26	96	194
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat			
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału			
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych			
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych			
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	25	37	18
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych			
Koszty odsetek	77	90	147
Przychody z odsetek i dywidend	-4 205	-2 261	-3 791
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)			
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych			
Inne korekty			
Korekty razem	-3 946	-1 510	-2 295
Zmiana stanu zapasów	8 411	1 203	-1 086
Zmiana stanu należności	17 766	5 934	4 118
Zmiana stanu zobowiązań	-19 330	-5 430	-2 454
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-31	-141	149
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych			
Zmiany w kapitale obrotowym	6 817	1 567	728
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych			
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej			
Zapłacony podatek dochodowy	-502	-625	-1 149
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 835	3 415	5 493

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

OEX S.A.

	od 01.01 do 30.06.2016	od 01.01 do 30.06.2015	od 01.01 do 31.12.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie aktywów trwałych	-177	-1 534	-3 072
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych	236	47	138
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych			
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych			
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych			-5
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych			
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	3 600		1 160
Pożyczki udzielone	-10 885	-460	-1 160
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych			
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych			
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych			
Otrzymane odsetki	352	228	479
Otrzymane dywidendy		153	3 312
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 874	-1 565	852
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wydatki związane z emisją			-169
Rozliczenie aportu wydanie środków pieniężnych	-1 381		
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	2 812		
Spłaty kredytów i pożyczek		-1 802	-1 909
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego			-15
Odsetki zapłacone	-77	-90	-147
Dywidendy wypłacone			-4 133
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 353	-1 892	-6 373
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	314	-43	-28
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	175	203	203
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	489	160	175

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OEX S.A.

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OEX S.A.

26. Oświadczenie Zarządu emitenta;

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd emitenta oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, śródroczne jednostkowe 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 spółki oraz jej wynik finansowy, oraz że półroczne 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 przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego i normami zawodowymi.

Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą uchwałą z dnia 8 marca 2016 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

27. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenia odpisów z tego tytułu;

Odpisy aktualizujące wartość zapasów:

	od 01.01 do 30.06.2016	od 01.01 do 30.06.2015	od 01.01 do 31.12.2015
Stan na początek okresu	326	326	326
Odpisy ujęte jako koszt w okresie			
Odpisy odwrócone w okresie (-)			
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)			
Stan na koniec okresu	326	326	326

28. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych lub innych aktywów oraz odwrócenie takich odpisów;

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek:

	od 01.01 do 30.06.2016	od 01.01 do 30.06.2015	od 01.01 do 31.12.2015
Stan na początek okresu	1 524	4 089	4 089
Odpisy ujęte jako koszt w okresie		4	139

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OEX S.A.

Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie			
Odpisy wykorzystane			-2 704
Zwiększenie przez połączenie jednostek			
Stan na koniec okresu	1 524	4 093	1 524

29. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu lub wykorzystaniu rezerw;

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

	Rezerwy na długoterm. świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy, w tym na:				Razem
		Zaległe urlopy	Koszt wynagrodzeń	Inne koszty	Inne świadczenia	
za okres od 01.01 do 30.06.2016 r.						
Stan na początek okresu	50	588	200			788
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie						
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)						
Wykorzystanie rezerw (-)			-183			-183
Rozliczenie wydania w ramach aportu	-50	-588				-638
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)						
Stan rezerw na dzień 30.06.2016r.			17			17
za okres od 01.01 do 30.06.2015 r.						
Stan na początek okresu	50	588				588
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie						
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)						
Wykorzystanie rezerw (-)						
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych						
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)						
Stan rezerw na dzień 30.06.2015r.	50	588				588
za okres od 01.01 do 31.12.2015r.						
Stan na początek okresu	50	588	200			788
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie						
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie						
Wykorzystanie rezerw						
Zmiana z połączenie jednostek						
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)						
Stan rezerw na dzień 31.12.2015r.	50	588	200			788

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OEX S.A.

30. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego;

	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Saldo na początek okresu:			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	305	314	314
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-4 048	-4 047	-4 047
Podatek odroczony per saldo na początek okresu	-3 743	-3 743	-3 733
Zmiana stanu w okresie wpływająca na:			
Wynik (+/-)	28	-4	10
Pozostałe całkowite dochody (+/-)			
Rozliczenie aportu	3 926		
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu	212	-3 737	-3 743
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	270	310	305
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-58	-4 047	-4 048

31. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży aktywów trwałych;

Poniższa tabela przedstawia nabycia i zbycia oraz odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych:

	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	W budowie	Razem
za okres od 01.01 do 30.06.2016 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016r.	941	904	3 122	8	4 974
Rozliczenie wydania aportu	-903	-788	-3 034	-8	-4 733
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	16	158			174
Sprzedaż spółki zależnej (-)					
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja, reklasyfikacja) (-)		-212	-49		-261
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)					
Amortyzacja (-)	-41	-50	-39		-131
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)					
Odwrocenie odpisów aktualizujących					
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)					
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2016r.	12	11	0	0	24
za okres od 01.01 do 30.06.2015 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015r.	809	831	2 003	29	3 672
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych					
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	214		856	869	1 939
Sprzedaż spółki zależnej (-)					
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja, reklasyfikacja) (-)	-5	-33	-48	-812	-898
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)					

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OEX S.A.

Amortyzacja (-)	-178	-138	-212		-528
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)					
Odwrócenie odpisów aktualizujących					
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)					
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2015r.	840	660	2 600	85	4 185
za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015r.	809	831	2 003	29	3 672
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych					
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	532	422	1 663	1 544	4 160
Sprzedaż spółki zależnej (-)					
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja, reklasyfikacja) (-)	-10	-69	-77	-1 565	-1 720
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)					
Amortyzacja (-)	-390	-279	-468		-1 137
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)					
Odwrócenie odpisów aktualizujących					
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)					
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015r.	941	904	3 122	8	4 974

Poniższa tabela przedstawia nabycia i zbycia oraz odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych:

	Znaki towarowe	Programy, licencje	Pozostałe	W budowie	Razem
za okres od 01.01 do 30.06.2016 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016r.	278	168	180		626
Rozliczenie wydania aportu		-165	-173		-338
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)		3			3
Sprzedaż spółki zależnej (-)					
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)					
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)					
Amortyzacja (-)	-15	-4	-7		-26
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)					
Odwrócenie odpisów aktualizujących					
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)					
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2016r.	263	3	0		266
za okres od 01.01 do 30.06.2015 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015r.		50	294		343
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych					
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	300	108			408
Sprzedaż spółki zależnej (-)					
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)					

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OEX S.A.

Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)					
Amortyzacja (-)	-8	-24	-64		-96
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)					
Odwrocenie odpisów aktualizujących					
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)					
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2015r.	293	134	230		656
za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015r.		50	294		343
Rozliczenie aportu					
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)		161	15	300	476
Sprzedaż spółki zależnej (-)					
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)					
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)					
Amortyzacja (-)		-43	-128	-23	-194
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)					
Odwrocenie odpisów aktualizujących					
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)					
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015r.		168	180	278	626

32. Informacja o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych;

Spółka nie posiada istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu aktywów trwałych.

33. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu prowadzenia spraw sądowych;

Nie wystąpiły.

34. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów;

W okresie objętym skróconym jednostkowym sprawozdanie finansowym nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały a powinny zostać ujęte w księgach okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

35. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki;

Nie wystąpiły zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają jakikolwiek wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych.

36. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszenia istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki;

Nie wystąpiła taka sytuacja.

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OEX S.A.

37. Transakcje z podmiotami powiązаными;

Poniżej przedstawione zostały transakcje z jednostkami powiązаными ujęte w skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym:

	Przychody z tytułu odsetek			Przychody z działalności operacyjnej			Należności		
	Od 01.01 do 30.06.2016	Od 01.01 do 30.06.2015	Od 01.01 do 31.12.2015	Od 01.01 do 30.06.2016	Od 01.01 do 30.06.2015	Od 01.01 do 31.12.2015	Od 01.01 do 30.06.2016	Od 01.01 do 30.06.2016	Od 01.01 do 31.12.2015
Sprzedaż do:									
Jednostki dominujące									
Jednostki zależnej	352	228	477	1 194	541	687	508	159	166
Jednostki stowarzyszonej									
Wspólnego przedsięwzięcia									
Kluczowego personelu kierowniczego									
Pozostałych podmiotów powiązanych									
Razem	352	228	477	1 194	541	687	508	159	166

Nie dokonano odpisów aktualizujących należności od podmiotów powiązanych, w związku z czym nie ujęto z tego tytułu żadnych kosztów w sprawozdaniu finansowym.

	30.06.2016		30.06.2015		31.12.2015	
	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo
Pożyczki udzielone:						
Jednostki dominujące						
Jednostki zależnej	10 885	13 568	460	6 742	1 160	6 282
Jednostki stowarzyszonej						
Wspólnego przedsięwzięcia						
Kluczowego personelu kierowniczego						
Pozostałych podmiotów powiązanych						
Razem	10 885	13 568	460	6 742	1 160	6 282

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OEX S.A.

38. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia;

Nie zmieniano sposobu ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych.

39. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów;

Nie dokonano przeklasyfikowania składników aktywów, które spowodowałyby zmianę wyceny tych aktywów pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia lub metodą zamortyzowanego kosztu.

40. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe, nie ujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki emitenta;

W okresie objętym śródrocznym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

41. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego okresu sprawozdawczego;

	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Wobec jednostek powiązanych wyłączonych z konsolidacji:			
Poręczenie spłaty zobowiązań			
Gwarancje udzielone			
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną			
Sprawy sporne i sądowe			
Inne zobowiązania warunkowe			
Jednostki powiązane wyłączone z konsolidacji razem			
Wobec jednostek stowarzyszonych:			
Poręczenie spłaty zobowiązań			
Gwarancje udzielone			
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną			
Sprawy sporne i sądowe			
Inne zobowiązania warunkowe			
Jednostki stowarzyszone razem			
Wobec pozostałych jednostek:			
Poręczenie spłaty zobowiązań za spółki zależne	39 790	29 810	27 670
Gwarancje udzielone		1 000	1 000
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną			
Sprawy sporne i sądowe			

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OEX S.A.

Sprawy sporne i sądowe z Urzędem Skarbowym			
Inne zobowiązania warunkowe			
Pozostałe jednostki razem	39 790	30 810	28 670
Zobowiązania warunkowe ogółem	39 790	30 810	28 670

42. Informacje o istotnych zmianach wartości szacunkowych;

Nie wystąpiły inne istotne zmiany wartości szacunkowych.

43. Inne znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów;

Nie wystąpiły inne znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów.

ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej 12 sierpnia 2016 roku.

Podpisy Członków Zarządu:

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
12 sierpnia 2016 roku	Jerzy Motz	Prezes Zarządu	
12 sierpnia 2016 roku	Rafał Stempniewicz	Członek Zarządu	
12 sierpnia 2016 roku	Robert Krasowski	Członek Zarządu	
12 sierpnia 2016 roku	Artur Wojtaszek	Członek Zarządu	

GRUPA KAPITAŁOWA OEX S.A.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA I PÓŁROCZE 2016 ROKU

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁANOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX

1. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji;

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

Nazwa Spółki	Siedziba	% posiadanych udziałów/akcji
		kontrolowane bezpośrednio
Tell Sp. z o.o.	ul. Forteczna 19a, 61-362 Poznań	100
Europhone Sp. z o.o.	ul. Forteczna 19a, 61-362 Poznań	100
PTI Sp. z o.o.	ul. Forteczna 19a, 61-362 Poznań	100
Cursor S.A.	ul. Równoległa 4A, 02-235 Warszawa	100
Divante Sp. z o.o.	ul. Kościuszki 14, 50-038 Wrocław	51,03
TRS Services Sp. z o.o.	ul. Równoległa 4A, 02-235 Warszawa	100
Toys4Boys Pl. Sp. z o.o.	ul. Nowy Świat 11B, 80-299 Gdańsk	30
Connex Sp. z o.o.	ul. Forteczna 19a, 61-362 Poznań	100

Konsolidacji podlegają następujące spółki:

- ✓ Tell Sp. z o.o. (od 01.01.2016)
- ✓ Europhone Sp. z o.o.
- ✓ PTI Sp. z o.o.
- ✓ Cursor S.A. (od 01.03.2015 roku)
- ✓ Divante Sp. z o.o. (od 01.03.2015 roku)

Spółki Toys4Boys.pl Sp. z o.o. oraz Connex Sp. z o.o. nie podlegają konsolidacji, a na udziały w tych spółkach OEX S.A. utworzyła odpisy w wysokości 100% wartości ww. udziałów.

2. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności;

W 2016 roku nie zmieniła się struktura Grupy OEX.

3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport;

Najważniejszym zdarzeniem dotyczącym emitenta w I półroczu 2016 roku było zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa OEX S.A. na rzecz spółki zależnej TELL Sp. z o.o.

Spółka OEX S.A. zbyła 31 stycznia 2016 roku na rzecz spółki zależnej TELL Sp. z o.o., w której posiada 100% głosów, zorganizowaną część przedsiębiorstwa emitenta, przeznaczonej do prowadzenia działalności na rzecz Orange Polska S.A. w oparciu o umowę z dnia 29 stycznia 2016 roku. Zorganizowana

część przedsiębiorstwa (dalej: ZCP), której dotyczy umowa to wyodrębniony organizacyjnie i funkcjonalnie oraz finansowo, zorganizowany zespół składników niematerialnych i materialnych w rozumieniu art. 551 Kodeksu cywilnego, przeznaczonych do prowadzenia tzw. działalności operacyjnej, tj. działalności 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 Bezpośredniej B2B (własna i subagencyjna) w rozumieniu umowy agencyjnej łączącej emitenta z Orange Polska S.A.

W zamian za opisany wyżej aport emitent objął 340.000 nowych udziałów w kapitale zakładowym TELL Sp. z o.o., w której posiada 100% udziałów, o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, ustanowionych w oparciu o Uchwałę nr 1 z 29 stycznia 2016 roku Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników TELL Sp. z o.o. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 17.000.000,00 zł.

Podsumowanie wyników

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej wyniosły w I półroczu 2016 roku 177.449 tys. zł i były wyższe o 14,0% niż przychody osiągnięte w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w I półroczu 2016 roku 7.655 tys. zł i był o 26,4% wyższy niż osiągnięty w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Zysk z działalności operacyjnej, powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł w I półroczu 2016 roku 10.309 tys. zł i był o 31,2% wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Zysk netto wyniósł w I półroczu 2016 roku 4.553 tys. zł i był wyższy niż osiągnięty w analogicznym okresie roku ubiegłego o 12,2% (przy czym zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego wyniósł odpowiedni rok do roku 3.984 do 3.614 tys. zł w 2015 roku).

Największy udział w łącznym wyniku operacyjnym Grupy po pierwszym półroczu 2016 roku posiada segment Zarządzania sieciami sprzedaży detalicznej – 72,7% (5.565 tys. zł). Jednocześnie, wynik ten jest o 8% wyższy niż w analogicznym okresie 2015 roku. Pozostałe 34,7% zysku operacyjnego wygenerował segment Wsparcia sprzedaży – 21,4% (1.636 tys. zł), a segmentu E-biznes – 13,3% (1.017 tys. zł), odpowiednio w roku 2015 udział tych dwóch segmentów wyniósł 22,4% i 12,6%.

Na poziomie zysku EBITDA zaprezentowana wyżej struktura przedstawia się następująco:

- segment zarządzania sieciami sprzedaży detalicznej – 63,9% (6.587 tys. zł), rok 2015 - 61,9% (4.955 tys. zł);
- segment Wsparcia sprzedaży – 25,8% (2.657 tys. zł), rok 2015 - 24,7% (1.977 tys. zł);
- segment E-biznes – 15,5% (1.594 tys. zł), rok 2015 - 13,4% (1.069 tys. zł).

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁANOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX

Z uwagi na datę przejęcia spółek Cursor S.A. i Divante Sp. z o.o. raport okresowy za I półrocze 2015 roku uwzględniał wyniki osiągnięte przez te spółki wyłącznie za okres od marca do czerwca 2015 roku, a raport za I półrocze 2016 roku obejmuje już całe półrocze. W związku z tym emitent przedstawia poniżej wyniki proforma tych spółek za I półrocze 2016 i I półrocze 2015 roku.

	Cursor i Divante IH 2016	Cursor i Divante IH 2015	Zmiana 2016/2015
Przychody ze sprzedaży	80 851	66 274	122,0%
Koszt własny sprzedaży	65 855	54 402	121,1%
Zysk brutto ze sprzedaży	14 996	11 872	126,3%
Koszty sprzedaży	4 283	3 272	130,9%
Koszt ogólnego zarządu	8 242	7 499	109,9%
Pozostałe przychody operacyjne	395	271	145,6%
Pozostałe koszty operacyjne	239	88	271,1%
Zysk z działalności operacyjnej	2 626	1 284	204,5%
EBITDA	4 225	2 574	164,1%
Amortyzacja	1 598	1 290	123,9%

Wielkość sieci sprzedaży segmentu zarządzania sieciami sprzedaży detalicznej

Liczba sklepów na koniec półrocza objętego raportem:

	stan na 30.06.2016	stan na 30.06.2015	zmiana r/r w szt.	zmiana 2016/2015
sklepy sieci Orange	144	152	-8	94,7%
sklepy sieci T-Mobile	72	81	-9	88,9%
sklepy sieci Plus	71	77	-6	92,2%
Razem sklepy	287	310	-23	92,6%

Średnia liczba sklepów w okresie półrocza objętego raportem

	średnia w okresie od 01.01. do 30.06.2016	średnia w okresie od 01.01. do 30.06.2015	zmiana r/r w sztukach	zmiana 2016/2015
sklepy sieci Orange	146,0	153,3	-7,3	95,2%
sklepy sieci T-Mobile	73,0	81,0	-8,0	90,1%
sklepy sieci Plus	71,0	77,3	-6,3	91,8%
Razem sklepy	290,0	311,7	-21,6	93,1%

Wolumeny i rozbić przychodów segmentu zarządzania sieciami sprzedaży detalicznej

	01.01. do 30.06.2016	01.01. do 30.06.2015	zmiana 2016/2015
Przychody za sprzedaż usług telekomunikacyjnych	47 707	46 438	102,7%
Zestawy i doładowania pre-paid	6 543	7 377	88,7%
Telefony abonamentowe	38 061	47 801	79,6%
Pozostałe przychody	5 250	5 738	91,5%
Razem	97 561	107 354	90,9%

Wolumen sprzedaży usług	01.01. do 30.06.2016	01.01. do 30.06.2015	zmiana 2016/2015
Aktywacje post-paid	266 693	250 403	106,5%
Aktywacje pre-paid	71 878	50 544	141,3%
Razem	338 571	293 063	112,4%

4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe;

Nie wystąpiły czynniki o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w 2016 roku.

5. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych;

Zarząd nie opublikował prognoz wyników na rok 2016.

6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego;

Na dzień przekazania raportu za I półrocze 2016 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 1.377.707,80 zł i dzielił się na:

- 1.381.312 akcji imiennych serii A, uprzywilejowanych w ten sposób, że na każdą z nich przypadają dwa głosy;
- 3.729.535 akcji zwykłych na okaziciela - wyemitowanych jako akcje serii A i B;
- 1.777.692 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

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.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników na dzień przekazania raportu za I półrocze 2016 roku.

Akcjonariusz	Łączna liczba akcji	Łączna liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Neo Investment spółka akcyjna – pośrednio przez Neo Fund 1 Sp. z o.o.	1 654 584	2 876 288	24,02%	34,78%
Piotr Cholewa, w tym pośrednio przez Silquern S.a.r.l.	826 558	826 558	12,00%	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%
Razem	4 957 362	6 337 674	71,97%	76,65%

* liczba akcji, z których Fundusze AVIVA uprawnione były do udziału na WZ w dniu 23.06.2015.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników na dzień przekazania raportu za I kwartał 2016 roku.

Akcjonariusz	Łączna liczba akcji	Łączna liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Neo Investment spółka akcyjna – pośrednio przez Neo Fund 1 Sp. z o.o.	1 654 584	2 876 288	24,02%	34,78%
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%
Razem	5 010 188	6 391 500	72,73%	77,29%

* liczba akcji, z których Fundusze AVIVA uprawnione były do udziału na WZ w dniu 23.06.2015.

Powyższe zestawienia zostały sformułowane w oparciu o informacje przekazane Spółce przez akcjonariuszy, w szczególności w trybie zawiadomień o znacznych pakietach akcji, przy uwzględnieniu zmian wysokości i struktury kapitału zakładowego spółki, w tym następujących w związku z emisją akcji, ich podziałem, zamianą czy umorzeniem.

7. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób;

Zestawienie posiadanych akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu za I półrocze 2016 roku.

	Łączna liczba akcji	Łączna liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Członkowie Rady Nadzorczej				
Piotr Cholewa, w tym pośrednio przez Silquern S.a.r.l.	826 558	826 558	12,00%	9,99%
Osoby Zarządzające				
Rafał Stempniewicz	94 590	94 590	1,37%	1,14%
Robert Krasowski	6 574	6 574	0,10%	0,08%
Artur Wojtaszek	41 000	41 000	0,60%	0,50%

Zestawienie posiadanych akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu za I kwartał 2016 roku.

	Łączna liczba akcji	Łączna liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Członkowie Rady Nadzorczej				
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%
Osoby Zarządzające				
Rafał Stempniewicz	94 590	94 590	1,37%	1,14%
Robert Krasowski	4 924	4 924	0,07%	0,06%
Artur Wojtaszek	40 000	40 000	0,58%	0,48%

8. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej;

Zarówno spółka dominująca, jak i jednostki od niej zależne, są stronami postępowań przed sądami powszechnymi, jednak żadne z tych postępowań nie dotyczy zobowiązań ani wierzytelności, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki dominującej. Również łączna wartość odpowiednio zobowiązań oraz wierzytelności, których dotyczą te postępowania nie stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

Przed organem właściwym dla postępowania arbitrażowego nie toczą się żadne postępowania z udziałem Spółki dominującej lub jednostek od niej zależnych.

9. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe;

Transakcje zawierane pomiędzy spółkami Grupy są zawierane na warunkach rynkowych.

10. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość

istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta;

Nie dotyczy.

11. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta;

Sprawozdanie zawiera podstawowe informacje, które są istotne dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej OEX S.A., przy czym dla właściwej interpretacji jednostkowych i skonsolidowanych wyników finansowych uzyskanych przez Spółki: Tell Sp. z o.o., Europhone Sp. z o.o. oraz PTI Sp. z o.o. należy wyjaśnić odmienny sposób ujmowania w księgach tych spółek faktu 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. Onuje 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.

Do końca czerwca 2011 roku przychody i koszty związane ze sprzedażą telefonów komórkowych były ewidencjonowane w cenach promocyjnych. Od 1 lipca 2011 roku do marca 2013 roku w Spółce obowiązywał system identyczny jak w przypadku rozliczeń Spółki Tell Sp. z o.o. z operatorem sieci Orange. System ten został zmieniony w marcu 2013 roku. Od tego okresu do chwili obecnej spółka Europhone Sp z o.o. otrzymuje od Operatora telefony w powierzenie i ma 45 dni na ich sprzedaż. W przypadku braku sprzedaży w ciągu 45 dni następuje automatyczny wykup telefonu i zostaje wystawiona faktura na Europhone Sp. z o.o. Jeżeli następnie telefon (wykupiony przez Spółkę po upływie 45 dni) zostanie sprzedany klientowi w punkcie sprzedaży, następuje zwrot różnicy pomiędzy ceną zakupu, a ceną promocyjną w postaci faktury korygującej, czyli tak jak to miało miejsce przed zmianą systemu.

Transakcje z sub-agentami są powieleniem operacji odbywających się pomiędzy Spółką a operatorem, tylko z tą różnicą, iż stroną jest tutaj spółka, a nie Operator.

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 (współpracujące z operatorami telefonii mobilnej) 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 PTI Sp. z o.o. 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 współpracującymi z operatorami telefonii mobilnej).

Poza opisanymi w niniejszym punkcie odrębnymi metodami ewidencjonowania i rozliczania subsydiów do telefonów abonentowych wynikających z umów z poszczególnymi operatorami oraz poza opisanym w niniejszym raporcie nabyciem akcji Cursor S.A. oraz udziałów Divante Sp. z o.o., emitent nie identyfikuje innych informacji, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz oceny możliwości realizacji jego zobowiązań.

12. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza;

Podstawowymi czynnikami, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową OEX S.A. w drugim półroczu 2016 roku są:

12.1 Popyt na usługi telefonii komórkowej ze szczególnym uwzględnieniem:

- ✓ sezonowości;
- ✓ zaplanowanych przez operatorów telefonii komórkowej akcji promocyjnych;
- ✓ poziomu wykonania planów sprzedaży narzuconych Spółkom Grupy przez operatorów.

12.2 Niezakłócona realizacja zawartych dotychczas kontraktów w segmentach Wsparcia sprzedaży oraz E-biznes oraz pozyskanie nowych kontraktów, zgodnie z wewnętrznymi planami;

13. Główne czynniki kształtujące szanse rozwoju, ryzyka i zagrożenia emitenta;

Podstawowym czynnikiem kształtującym szanse rozwoju Grupy w przyszłości jest dokonana dywersyfikacja działalności. Dzięki przejęciu w 2015 roku spółek Cursor S.A. oraz Divante Sp. z o.o., Grupa uzyskała potencjał wzrostu w obszarach, które z jednej strony są w pewnej mierze komplementarne w stosunku do dotychczasowej działalności, a z drugiej nie podlegają ograniczeniom umownym co do wyboru kierunków rozwoju strategicznego oraz skali działania.

Główne czynniki ryzyka:

- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Czynniki ryzyka związane z działalnością emitenta i otoczeniem, w jakim emitent prowadzi działalność

- Ryzyko wypowiedzenia lub nieprzedłużenia umów przez operatorów sieci komórkowych

Działalność TELL Sp. z o.o. oraz spółek Europhone Sp. z o.o. i PTI Sp. z o.o. koncentruje się na dystrybucji usług telefonii komórkowej w Polsce. Spółki, działając w oparciu o umowy agencyjne, współpracują z trzema największymi operatorami na polskim rynku, tj. Orange Polska S.A., Polkomtel Sp. z o.o. oraz T-Mobile Polska S.A. Wypowiedzenie lub nieprzedłużenie którejkolwiek z tych umów przez operatora może w istotny sposób zagrozić kontynuowaniu działalności operacyjnej ww. spółek z Grupy OEX. Grupa OEX współpracuje z operatorami sieci komórkowych do wielu lat, współpraca przebiega bez zakłóceń. Z tego powodu, w ocenie Zarządu emitenta ryzyko wypowiedzenia lub nieprzedłużenia umów z operatorami jest niewielkie.

- Ryzyko zmiany strategii sprzedaży przez operatorów telefonii komórkowej

Sprzedaż usług mobilnych odbywa się w kilku kanałach sprzedaży, najważniejsze to: tradycyjne punkty handlowe (w tym salony firmowe i stoiska centrach handlowych), przedstawiciele handlowi, kanał telefoniczny oraz internet. Ze względu na rozwój nowoczesnych kanałów sprzedaży, możliwe jest zmniejszenie zainteresowania klientów bezpośrednią obsługą w tradycyjnych punktach sprzedaży. Tendencja ta może być dodatkowo wspierana lepszą ofertą operatorów dla klientów korzystających z kanałów innych niż tradycyjny. Ewentualna zmiana struktury sprzedaży operatorów telefonii komórkowej ze względu na kanały dystrybucji i ograniczenie roli tradycyjnych salonów sprzedaży, może wpłynąć na zmniejszenie przychodów ze sprzedaży spółek Grupy OEX działających w segmencie Zarządzania sieciami sprzedaży detalicznej. Przejęcie spółek Cursor S.A. i Divante Sp. z o.o., posiadających znaczącą pozycję rynkową w outsourcingu sprzedaży w kanałach nowoczesnych pozwoli ograniczyć ryzyko skutków opisanych wyżej tendencji, dzięki możliwości oferowania tak dotychczasowym, jak i nowym kontrahentom, kompleksowych rozwiązań z zakresu outsourcingu sprzedaży, opartych zarówno o tradycyjne jak i nowoczesne kanały sprzedaży oraz ich połączenie.

- Ryzyko spowolnienia tempa wzrostu rynków wsparcia sprzedaży oraz e-biznesu

W ocenie Zarządu emitenta polski oraz europejski rynek wsparcia sprzedaży i e-biznes-u charakteryzuje się znaczącym potencjałem wzrostu. Rozwój tego rynku jest jedną z głównych przesłanek realizacji strategii rozwoju Grupy OEX i przyszłego wzrostu jej wartości. Rozwój rynku wolniejszy od oczekiwanego

przez Zarząd Spółki może spowodować, iż realizacja strategii wzrostu okaże się niemożliwa lub opóźniona w czasie. Tym samym, pojawienie się czynników wpływających na wyhamowanie wzrostu rynku może mieć istotny negatywny wpływ na osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe. Na chwilę obecną brak jest przesłanek, które wskazywałyby na ryzyko zahamowania rozwoju rynku wsparcia sprzedaży i e-biznesu.

- Ryzyko związane z negatywnymi tendencjami na rynku handlu detalicznego i hurtowego

Znacząca część kontraktów w ramach segmentu Wsparcia sprzedaży realizowana jest na rzecz klientów z sektora handlu detalicznego i hurtowego, szczególnie firm FMCG, dlatego perspektywy segmentu Wsparcia sprzedaży są ściśle związane z tendencjami kształtującymi ten rynek.

Jedną z takich tendencji są próby podejmowane przez zleceniodawców usług, mające na celu obniżanie marży handlowej. Rentowność realizowanych przez Grupę OEX kontraktów w ramach wsparcia sprzedaży jest pośrednio związana z poziomem tej marży, dlatego długotrwałe utrzymywanie się trendu spadkowego w tym zakresie może negatywnie przełożyć się na wyniki osiągnięte na tego typu usługach.

Zagrożeniem dla segmentu Wsparcia sprzedaży może być również tendencja do ograniczania przez spółki z branży FMCG budżetów na promocje w postaci degustacji, organizacji imprez okolicznościowych, animacji itp. Organizacja tego typu akcji stanowi istotną część przychodów realizowanych przez segment Wsparcia sprzedaży.

W ostatnim okresie obserwuje się również przejmowanie przez część sklepów wielkopowierzchniowych odpowiedzialności za proces organizacji działań merchandisingowych, albo poprzez przejęcie na siebie obowiązku prawidłowej ekspozycji produktu, albo poprzez wskazanie podmiotów, które będą upoważnione do świadczenia usług merchandisingowych na ich terenie. Tym samym ograniczona być może możliwość swobodnego świadczenia usług merchandisingowych na rzecz producentów FMCG w części sklepów.

Nasilenie się powyżej opisanych trendów lub pojawienie się nowych, niezidentyfikowanych obecnie niekorzystnych tendencji na rynku handlu detalicznego i hurtowego może mieć negatywny wpływ na osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe.

Spółki z Grupy OEX, poprzez stałą współpracę z klientami i poszukiwanie nowego rodzaju usług dążą do zminimalizowania wpływu ewentualnej utraty części obecnych źródeł przychodów z działalności w segmencie Wsparcia sprzedaży. Temu celowi służy rozbudowa portfela klientów, a także dostarczanie im coraz szerszego, kompleksowego pakietu usług oraz bezpośrednia współpraca z sieciami handlowymi w różnych procesach około sprzedażowych. Podejmowane są też inne działania, przykładowo, we współpracy z wybranymi klientami, opracowuje się alternatywne dla dotychczasowego modele obsługi sklepów kanału tradycyjnego.

- Ryzyko związane z presją cenową ze strony części klientów

W segmencie Wsparcia sprzedaży Grupa OEX narażona jest na presję cenową ze strony odbiorców, tak w trakcie pozyskiwania nowych, jak i renegotjacji warunków istniejących kontraktów. Presja cenowa jest z jednej strony wynikiem konkurencji panującej w obszarze wsparcia sprzedaży, z drugiej zaś jest wyrazem ścisłej kontroli kosztów działalności operacyjnej przez klientów. Wśród kluczowych klientów Grupy znajdują się międzynarodowe koncerny, których skala działalności znacząco przekracza skalę działalności Grupy OEX. Znaczenie tych odbiorców oraz ich udział w strukturze przychodów ze sprzedaży Grupy OEX jest znacząco większy niż znaczenie spółek z Grupy OEX oraz ich udziału w strukturze dostaw tych

odbiorców. Oznacza to, iż Grupa OEX narażona jest na ryzyko związane z nierówną pozycją negocjacyjną w stosunku do niektórych jej odbiorców. Największy nacisk na cenę obserwowany jest w usługach o najmniejszym poziomie skomplikowania, co wynika z najniższych barier wejścia w takie obszary.

Dalszy wzrost presji cenowej w poszczególnych usługach może obniżyć rentowność bieżących i przyszłych kontraktów na pojedyncze usługi wsparcia sprzedaży. Ponadto, istnieje ryzyko przeniesienia presji cenowej na projekty kompleksowe, co może zmusić spółki z Grupy OEX do zaoferowania odbiorcom bardziej atrakcyjnych warunków współpracy długoterminowej.

Presję cenową ze strony odbiorców spółki Grupy OEX starają się redukować przede wszystkim jakością usług oraz kompleksowością oferty, dążąc do obsługi pełnych procesów wsparcia sprzedaży, co w pewnym stopniu ogranicza wpływ konkurencji cenowej w poszczególnych obszarach. Ponadto, presję tę kompensuje się rozszerzeniem zakresu współpracy z danym klientem.

- Ryzyko opóźnień zapłaty należności przez odbiorców

Spółki Grupy OEX działające w segmentach Wsparcia sprzedaży i E-biznes-u, podobnie jak i firmy konkurencyjne, charakteryzuje znaczna dysproporcja między długością cyklu inkasa należności handlowych od odbiorców, a terminami spłaty zobowiązań wobec dostawców oraz pracowników. Fakt ten stwarza duże zapotrzebowanie na kapitał obrotowy, w szczególności w okresie uruchamiania nowych projektów. Nie można wykluczyć, że w przypadku znaczących opóźnień w płatnościach od dużych odbiorców, w Grupie OEX mogłyby wystąpić okresowe opóźnienia w regulowaniu zobowiązań, co mogłoby mieć negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną i wyniki finansowe.

Ryzyko okresowych problemów z płynnością jest ograniczone z uwagi na dostęp do alternatywnych źródeł płynności w postaci salda kredytowego w rachunku bieżącym, pożyczek lub faktoringu.

- Ryzyko związane z korzystaniem z podwykonawców

Część prac w ramach świadczonych usług w segmentach Wsparcia sprzedaży i E-biznesu wykonywana jest przez zewnętrznych podwykonawców. Usługi te dotyczą najczęściej pojedynczego ogniwa procesu outsourcingowego i obejmują np. usługi transportowe i kurierskie, produkcję materiałów marketingowych oraz prace programistów, grafików itp. W niektórych przypadkach spółki z Grupy OEX odpowiadają za jakość prac podwykonawców, tym samym przejmując ryzyko konieczności naprawy ewentualnych szkód przez nich spowodowanych w ramach świadczenia usług na rzecz zleceniodawcy. Nie można więc wykluczyć sytuacji, w której szkoda powstała w wyniku działania podwykonawcy może obciążyć wynik finansowy Grupy OEX.

Grupa OEX stara się minimalizować powyższe ryzyko poprzez stałą współpracę ze sprawdzonymi partnerami oraz monitoring jakości świadczonych przez nich usług. Dodatkowo praktyką jest umieszczanie w umowach z podwykonawcami zapisów pozwalających na dochodzenie od nich odpowiedzialności na zasadzie regresu.

- Ryzyko związane z koniecznością skokowej rozbudowy infrastruktury

Przyszła rentowność Grupy OEX może podlegać wahaniom ze względu na konieczność skokowej rozbudowy infrastruktury, przede wszystkim powierzchni magazynowej i operacyjnej. Wzrost skali działalności oraz pozyskiwanie nowych projektów wiąże się ze stale wzrastającym zapotrzebowaniem na powierzchnię magazynową. W celu zabezpieczenia przyszłych potrzeb magazynowych i uniknięcia nieefektywnego mnożenia lokalizacji, a także uzyskania korzystniejszych warunków najmu, Grupa

powiększa użytkowaną powierzchnię magazynową skokowo. W pierwszym okresie po rozbudowie część powierzchni nie jest wykorzystywana, generuje natomiast koszty wynajmu, co obniża rentowność okresu. Wraz z pozyskiwaniem nowych projektów i wzrostem wykorzystania powierzchni, koszty wynajmu rozkładają się na większą liczbę projektów i ogólna rentowność wzrasta.

Grupa OEX stara się ograniczać ryzyko skokowej rozbudowy infrastruktury poprzez skorelowanie terminów wynajmu nowych powierzchni z rozpoczęciem realizacji istotnych kontraktów. Standardową praktyką jest również negocjowanie w umowach najmu zapisów pozwalających spółkom Grupy OEX na korzystanie z wakacji czynszowych, na ogół w początkowym okresie najmu. Pozwala to na istotną poprawę sytuacji gotówkowej, chociaż należy wspomnieć, iż ze względu na przyjęty w Grupie OEX sposób ujęcia tego typu rozliczeń w księgach, wakacje czynszowe nie mają istotnego wpływu na poprawę wyników w tym okresie.

- Ryzyko związane ze zniszczeniem lub utratą przechowywanych materiałów

Przechowywanie materiałów lub towarów w magazynach spółek Grupy OEX, w związku z realizowanymi przez nie kontraktami wiąże się z ryzykiem zniszczenia lub utraty. Może to spowodować opóźnienie lub nawet wstrzymanie realizacji projektu oraz odpowiedzialność odszkodowawczą. Może też negatywnie oddziaływać na przyszłe relacje biznesowe z danym klientem. Z tych powodów wszelkie zdarzenia prowadzące do uszkodzenia lub zniszczenia obiektu magazynowego i materiałów w nim przechowywanych mogą mieć istotny negatywny wpływ na osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe.

Ryzyko powstania strat w związku z utratą lub zniszczeniem materiałów przechowywanych przez Cursor S.A. na rzecz klientów Zarząd ocenia jako ograniczone. Obiekty wykorzystywane do magazynowania materiałów klientów są wyposażone w nowoczesne systemy przeciwpożarowe i innego rodzaju zabezpieczenia fizyczne. Na wypadek wystąpienia zdarzenia powodującego zniszczenie lub uszkodzenie przechowywanych materiałów spółki Grupy korzystają także w odpowiednim zakresie z usług ubezpieczeniowych.

- Ryzyko związane z jednorazowym charakterem części projektów

Dla wybranych części segmentu Wsparcia sprzedaży oraz w niewielkim stopniu w części segmentu E-biznes typowe są projekty krótkoterminowe, często o charakterze jednorazowym. Dotyczy to zwłaszcza takich działań jak: akcje marketingowe i imprezy okolicznościowe, kampanie sprzedażowe typu door-to-door i inne specyficzne projekty.

Podstawową konsekwencją opisaną powyżej charakterystyki projektów jest konieczność stałego pozyskiwania nowych zleceń w celu zwiększania skali biznesu. Oprócz związanych z tym potencjalnych wahań przychodów, spółki Grupy OEX mogą być ponadto narażone na wahania rentowności, ponieważ marżowość nowych projektów może zmieniać się z roku na rok, w zależności od panującej koniunktury oraz stopnia konkurencji. Projekty wsparcia sprzedaży oraz marketingowe są zwykle ograniczane w okresach spowolnienia gospodarczego, co może mieć negatywny wpływ na osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe.

W ocenie Zarządu, zależność wyników spółek Grupy OEX od projektów o charakterze jednorazowym jest niższa, niż dla zdecydowanej większości spółek konkurencyjnych. Spółki Grupy dysponują potencjałem i kompetencjami do stałego zwiększania liczby realizowanych projektów długoterminowych poprzez oferowanie obecnym i przyszłym klientom kompleksowych rozwiązań.

- Ryzyko wzrostu konkurencji na rynku

W segmencie Zarządzania sieciami sprzedaży spółki Grupy OEX działają na rzecz operatorów telefonii komórkowej, którymi są: Orange Polska S.A., Polkomtel Sp. z o.o. oraz T-Mobile Polska S.A. Utrata pozycji konkurencyjnej przez tych operatorów na rzecz podmiotów, których usługi nie są dystrybuowane przez jego spółki zależne może pośrednio spowodować pogorszenie się wyniku finansowego Grupy OEX.

Obecnie największym konkurentem wyżej wymienionych sieci jest firma P4 Sp. z o.o., operator sieci Play. Zgodnie z informacjami podanym przez tego operatora jego udział w rynku w roku 2015 wyniósł 25,2% (wzrost o 3,8 p.p. r/r). Rozwój sieci Play odbywa się kosztem innych operatorów, których udziały zmniejszają się. Ponieważ Grupa OEX nie współpracuje z siecią Play, jej dynamiczny rozwój może mieć pośrednio negatywny wpływ na poziom sprzedaży i wyniki finansowe Grupy.

Polski rynek telefonii komórkowej jest największym w Europie Środkowo – Wschodniej. Ze względu na swoją wielkość jest potencjalnie atrakcyjnym obszarem do prowadzenia działalności biznesowej, w tym świadczenia usług telekomunikacyjnych. Możliwe jest wejście na rynek polski jednego lub kilku operatorów, którzy w chwili obecnej nie są na nim obecni. Istotną konkurencją mogą też być operatorzy wirtualni, to znaczy podmioty korzystające z sieci innych operatorów. Pojawienie się ewentualnych nowych graczy na rynku telekomunikacyjnym, w przypadku gdyby Grupa OEX nie nawiązała z nimi współpracy, może mieć pośrednio negatywny wpływ na poziom sprzedaży i wyniki finansowe.

W segmencie Wsparcia sprzedaży, w ocenie Zarządu emitenta, na polskim rynku funkcjonuje znikoma liczba podmiotów, które świadczyłyby usługi o zbliżonej skali i zróżnicowaniu do tych świadczonych przez spółki Grupy OEX. Tym niemniej, w poszczególnych obszarach Grupa narażona jest na konkurencję ze strony podmiotów wyspecjalizowanych w świadczeniu usług danego rodzaju. Dotyczy to przede wszystkim usług stosunkowo prostych, niewymagających zaawansowanych rozwiązań organizacyjnych jak np. usługi kurierskie, wykładanie towarów na półkę itp. Źródłem ryzyka jest jednak także wzrost kompleksowości usług świadczonych przez konkurentów i przechodzenie od świadczenia pojedynczych usług na rzecz obsługi procesów biznesowych (między innymi poprzez konsolidację spółek z różnych segmentów rynku). Zaostrzenie się konkurencji w obszarze obsługi kompleksowych, długoterminowych projektów może się wiązać z większą presją cenową ze strony klientów oraz z niemożnością pozyskania nowych kontraktów w liczbie zakładanej przez Zarząd emitenta i tym samym może mieć negatywny wpływ na osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe.

Segment E-biznes jest mocno rozproszony, działa w nim dużo firm o różnej wielkości, pojawienie się nowych może negatywnie wpłynąć na pozycję konkurencyjną Divante Sp. z o.o. Z drugiej jednak strony nowo powstające firmy, nie posiadające historii znaczących wdrożeń w segmencie e-commerce, mają nikłe szanse na pozyskanie klientów, dla których to właśnie przypadki użycia są kluczowym elementem decyzyjnym. W ocenie Zarządu emitenta, mało jest firm konkurencyjnych w stosunku do spółek z Grupy OEX w segmencie E-Biznesu, w szczególności e-commerce, mogących zapewnić pełne spektrum usług (od usług IT po e-marketing) oraz działających w odpowiedniej skali (ponad 150 specjalistów). Ponadto, raz wybrana przez klienta technologia dla e-biznesu nie jest później zmieniana i firmy które nie zdobyły klienta nie mogą liczyć na dalszą współpracę z nim. Trzeba mieć też na uwadze, że przyływ nowych klientów do e-commerce jest w dużym uproszczeniu porównywalny do wzrostu tego rynku rok do roku, a obserwowane wzrosty w tym obszarze są dwucyfrowe. Oznacza to, że spółkom z Grupy OEX co roku przybywa kilkanaście procent nowych klientów potrzebujących usług z zakresu e-biznesu. W związku z powyższym tym portfolio klientów wpływa w znaczący sposób na zmniejszenie ryzyka związanego ze wzrostem konkurencji w tym segmencie.

Spółki Grupy OEX dążą do przejmowania obsługi pełnych procesów biznesowych, a posiadane wysokie kompetencje w tym aspekcie stanowią istotną przewagę konkurencyjną. Z uwagi na skalę działania, kompleksową ofertę, doświadczenie oraz wysoką wiarygodność, Grupa posiada silną pozycję przy pozyskiwaniu kontraktów o dużej skali, gdyż część konkurentów nie jest w stanie samodzielnie spełnić warunków zapytania ofertowego. Realizowana przez Grupę OEX strategia pozwala na ograniczenie ryzyka związanego z konkurencją.

- Ryzyko odejścia kluczowych pracowników

Niezwykle ważnym czynnikiem warunkującym sukces w działalności spółek z Grupy jest wysoko wykwalifikowana i zmotywowana kadra menedżerska. Obecna pozycja rynkowa i sytuacja finansowa Grupy OEX, są w dużym stopniu efektem wiedzy, umiejętności i doświadczenia jej obecnego kierownictwa i kluczowych pracowników. Potencjalna utrata najlepszych menedżerów lub osób o unikalnych kwalifikacjach może się tym samym wiązać z ryzykiem okresowego pogorszenia jakości zarządzania Grupą OEX i jej poszczególnymi obszarami biznesowymi, bądź obniżonymi możliwościami realizacji zadań na rzecz klientów, co w konsekwencji mogłoby negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy lub tempo realizacji jego planów rozwojowych. Dotychczasowe doświadczenia pokazują, że przypadki odejść członków wyższego kierownictwa i kluczowego personelu są sporadyczne.

Warto podkreślić, że w przypadku działalności prowadzonej przez spółki z Grupy OEX utrata kluczowego pracownika z reguły nie wiąże się z utratą klienta, za którego pracownik ten był odpowiedzialny. Proces zmiany usługodawcy w branży outsourcingowej cechuje duży stopień komplikacji i czasochłonność, a odejście nawet kluczowego pracownika z reguły nie stanowi uzasadnienia dla takiej zmiany. Dotyczy to zwłaszcza kompleksowych procesów, w których specjalizują się spółki z Grupy.

Istotnym czynnikiem wpływającym na wyniki finansowe spółek z Grupy OEX jest również umiejętność zarządzania rotacją pracowników operacyjnych, która szczególnie w segmencie Wsparcia sprzedaży jest nieodłącznym elementem prowadzonej działalności, przy czym skala tego zjawiska zależy w dużej mierze od konkretnego obszaru rynku (największe wskaźniki rotacji charakterystyczne są dla obszarów niewymagających wysokich kompetencji). Rotacja pracowników jest zjawiskiem niepożądanym z punktu widzenia spółek outsourcingowych, z uwagi m.in. na czas i koszty rekrutacji nowego pracownika, koszty szkoleń oraz obniżoną wydajność pracy w pierwszym okresie po zatrudnieniu. Nasilenie się tego zjawiska, zwłaszcza w związku z innymi tendencjami na rynku pracy, może mieć negatywny wpływ na osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe Grupy OEX.

W celu ograniczenia powyższych ryzyko Grupa OEX prowadzi szereg aktywnych działań mających na celu utrzymanie i pozyskanie najlepszych managerów i pracowników, w szczególności poprzez rozwój motywacyjnego systemu wynagrodzeń i szeroki program szkoleń.

- Ryzyko związane z niewłaściwym wykonaniem usług

Umowy, których stroną są spółki Grupy OEX precyzyjnie definiują zakres ich obowiązków przy świadczeniu usług. Określone są również konsekwencje niewykonania lub niewłaściwego wykonania danej usługi oraz wyrządzenia szkody zleceniodawcy w związku z wykonywaną usługą. Typowe sankcje zapisane w umowach zawartych przez spółki z Grupy OEX obejmują konieczność naprawienia szkody oraz kary pieniężne. Konsekwencją może być także wycofanie się kontrahenta ze współpracy z daną spółką lub utrata reputacji, co może z kolei wpłynąć na odpływ obecnych klientów oraz ograniczone możliwości pozyskania nowych kontraktów. Wystąpienie tego typu zdarzeń może mieć istotny negatywny wpływ na osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe.

Zazwyczaj główne powody niewłaściwego wykonania usługi to błędy ludzkie oraz błędy i awarie infrastruktury informatycznej. Grupa OEX przykłada w związku z tym szczególną wagę do jakości świadczonych usług i minimalizacji prawdopodobieństwa wystąpienia takich błędów lub awarii. W tym kontekście wymienić należy m.in. wdrożone procedury kontroli jakości (w tym systemy ISO 9001), szkolenia kadry, monitoring wykonywanych prac i informatyzację procesu świadczenia usług.

Spółki z Grupy OEX zawarły również polisy ubezpieczeniowe, chroniące go w przypadku roszczeń klientów w związku z niewłaściwym wykonaniem niektórych usług.

- Ryzyko związane z prowadzeniem działalności przy wykorzystaniu technologii informatycznych

Działalność Grupy OEX odbywa się przy wykorzystaniu infrastruktury informatycznej oraz dedykowanego oprogramowania. W związku z tym, spółki z Grupy OEX narażone są na awarie infrastruktury, które mogą prowadzić do ograniczeń w dostępie do wykorzystywanych systemów informatycznych. Najczęstsze rodzaje awarii obejmują przerwy na łączach światłowodowych oraz błędy wykorzystywanych aplikacji. Główną konsekwencją awarii jest przestój w realizacji usług i ponoszone w związku z tym koszty. W przypadku dłuższego zablokowania dostępu klienta do aplikacji, Grupa OEX może być dodatkowo narażona na naliczenie kar umownych. W związku z powyższym, poważne awarie infrastruktury informatycznej mogą mieć istotny negatywny wpływ na osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe.

Najpoważniejsze konsekwencje z punktu widzenia odpowiedzialności Grupy OEX miałyby awaria prowadząca do permanentnej utraty przechowywanych danych lub ich ujawnienia podmiotom nieuprawnionym. Ryzyko tego typu zdarzenia Zarząd emitenta ocenia jednakże jako znikome. Grupa OEX wdrożyła szereg narzędzi i procedur, które z jednej strony ograniczają ryzyko wystąpienia sytuacji awaryjnej, z drugiej zaś – minimalizują ewentualne szkody spowodowane tego typu sytuacją.

- Ryzyko związane z koniecznością zapewnienia poufności informacji

Zapewnienie poufności powierzonych informacji jest jednym z kluczowych obowiązków spółek z Grupy OEX. Grupa OEX stosuje zabezpieczenia na poziomie informatycznym oraz ma wdrożone procedury kontroli dostępu do danych przez osoby nieuprawnione. W ocenie Zarządu Spółki wdrożone procedury zabezpieczają przed przypadkowym jak i celowym ujawnieniem informacji poufnych. Nie można jednakże całkowicie wykluczyć, iż w wyniku nienależytego spełniania obowiązków przez pracownika Grupy lub zawinionego działania, dojdzie do ujawnienia informacji poufnych. Odpowiedzialność przed klientem lub operatorem sieci komórkowej za tego typu zdarzenie spoczywa bezpośrednio na spółkach Grupy OEX. Odpowiedzialność jest zależna od skali i rodzaju ujawnienia.

- Ryzyko skierowania roszczeń przeciwko spółkom z grupy OEX.

Nie można wykluczyć ryzyka wszczęcia wobec spółek z Grupy OEX postępowań cywilnych, administracyjnych lub arbitrażowych przez klientów, pracowników oraz kontrahentów. Podmioty z Grupy OEX zawierając umowy inicjują potencjalne ryzyko niewykonania lub nienależytego wykonania przez nie przedmiotu danych umów. Podmioty z Grupy OEX narażone są w takim przypadku na skierowanie przeciwko nim roszczeń odszkodowawczych. Podmioty wszczynające postępowania mogą oczekiwać od spółek z Grupy znacznych sum pieniężnych lub innego rodzaju rekompensaty, co w wypadku rozstrzygnięcia sprawy na korzyść wyżej wymienionych podmiotów, może negatywnie wpłynąć na bieżącą płynność podmiotu z Grupy OEX, a w konsekwencji na osiągnięte przez Grupę OEX wyniki finansowe. Znaczącym obciążeniem dla podmiotu z Grupy OEX mogłyby też być koszty powstałe na skutek wszczęcia takiego postępowania, w szczególności koszty obrony. Postępowania mogłyby również

doprowadzić do pogorszenia się wizerunku danego podmiotu Grupy i tym samym spowodować trudności w pozyskaniu nowych klientów, pracowników i kontrahentów. Aby minimalizować ryzyko potencjalnych sporów oraz inicjowania przeciwko spółkom z Grupy OEX powyższych postępowań, podmioty z Grupy OEX dokładają wszelkich starań, aby terminowo i z należytą starannością realizować postanowienia zawieranych umów, jak również wywiązywać się z obowiązków względem klientów, pracowników oraz kontrahentów wynikających z powszechnie obowiązujących przepisów prawa oraz standardów obowiązujących w branży, w której Grupa prowadzi działalność.

- Ryzyko wypowiedzenia umów przez banki lub firmy leasingowe

Grupa OEX finansuje swoją działalność zarówno kapitałem własnym, jak również przy pomocy takich instrumentów jak kredyty bankowe oraz leasing. Ewentualne nieprzedłużenie lub wypowiedzenie umowy kredytowej lub leasingowej przez któryś z podmiotów finansujących mogłoby mieć negatywny wpływ na płynność finansową i doprowadzić do pogorszenia wyników finansowych Grupy.

Spółki Grupy OEX wypełniają rzetelnie i terminowo zobowiązania wobec instytucji finansujących zarówno w zakresie spłaty zobowiązań jak i innych uzgodnień, w tym utrzymywania zabezpieczeń i odpowiednich poziomów wskaźników finansowych, wobec czego ryzyko wypowiedzenia ww. umów Zarząd emitenta uznaje za znikome.

- Ryzyko zmian stóp procentowych

Grupa OEX posiada zobowiązania oprocentowane (kredyty i pożyczki bankowe, faktoring, leasing), których wysokość na 30.06.2016 roku wynosiła 28.156 tys. zł. Wobec powyższego, Grupa emitenta narażona jest na ryzyko zmian stóp procentowych, których wzrost może zwiększyć koszt finansowania, a tym samym obniżyć rentowność.

- Ryzyko negatywnych zmian regulacji prawnych

Duża zmienność polskich przepisów prawa oraz ich interpretacji może mieć negatywny wpływ na funkcjonowanie Grupy OEX, zwłaszcza jeśli zmiany te dotyczą prawa gospodarczego, prawa podatkowego, prawa pracy, prawa ubezpieczeń społecznych oraz prawa z zakresu papierów wartościowych. Takie zmiany mogą być niekorzystne dla sytuacji finansowej i operacyjnej emitenta i jego Grupy, w tym mogą powodować zwiększenie kosztów prowadzenia działalności gospodarczej, zmniejszenie osiąganych zysków bądź utrudnienia lub ograniczenia możliwości prowadzenia działalności gospodarczej. Występujące niejasności i niejednolitość w interpretacji przepisów prawa przysparzają znacznych trudności na etapie stosowania tych przepisów zarówno przez przedsiębiorców, jak i przez sądy i organy administracyjne. Powyższe powoduje ryzyko zaistnienia na tym tle potencjalnych sporów, których stroną będzie emitent lub podmiot z jego Grupy. Wyroki wydawane przez sądy i organy administracyjne bywają niekonsekwentne i nieprzewidywalne, co zmniejsza ich przydatność jako wykładni prawa. emitent korzysta ze stałej obsługi prawnej i stara się minimalizować ryzyko płynące ze zmian otoczenia prawnego, jednakże nie jest w stanie całkowicie go wykluczyć.

Podpisy Członków Zarządu OEX S.A.

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
12 sierpnia 2016r.	Jerzy Motz	Prezes Zarządu	
12 sierpnia 2016r.	Rafał Stempniewicz	Członek Zarządu	
12 sierpnia 2016r.	Robert Krasowski	Członek Zarządu	
12 sierpnia 2016r.	Artur Wojtaszek	Członek Zarządu	