

GRUPA KAPITAŁOWA OEX S.A.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA I KWARTAŁ 2016 ROKU

Poznań, 16 maja 2016 roku

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI	0
WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX S.A.	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
INFORMACJE DODATKOWE	13
1. Zasady przyjęte przy sporządzeniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości;	13
2. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji;	14
3. 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;	14
4. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport	15
5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	17
6. Segmenty operacyjne	17
7. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie	21
8. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu	21
9. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów	21
10. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	22
11. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22
12. Połączenie jednostek gospodarczych	23
13. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywach	23
14. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	24
15. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	24
16. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	24
17. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki	24
18. informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki	24
19. 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	24
20. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia	24
21. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	25
22. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	25
23. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	25
24. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta;	25
25. Informację dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	25
26. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych	25
27. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	25
28. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego 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	25
29. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób	27
30. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	27
31. 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	28
32. 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	28
33. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	30

WYBRANE KWARTALNE DANE FINANSOWE OEX S.A.	31
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ OEX S.A.	32
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU OEX S.A.	34
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	35
JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM OEX S.A.	36
JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH OEX S.A.	39
ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI	41

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 31.03.2016	od 01.01 do 31.03.2015	od 01.01 do 31.03.2016	od 01.01 do 31.03.2015
	tys. PLN		tys. EUR	
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	83 181	66 182	19 096	15 952
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 894	2 818	664	679
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 173	2 477	499	597
Zysk (strata) netto	1 614	1 953	371	471
Zysk(strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 334	1 921	306	463
Zysk na akcję (PLN; EUR)	0,19	0,38	0,04	0,09
Rozwodniony zysk na akcję (PLN; EUR)	0,19	0,38	0,04	0,09
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,3559	4,1489
Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-557	-458	-128	-110
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 737	-656	-399	-158
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	2 451	1 047	563	252
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	157	-66	36	-16
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,3559	4,1489
	31.03.2016	31.03.2015	31.03.2016	31.03.2015
	tys. PLN		tys. EUR	
Bilans				
Aktywa	195 174	175 924	45 725	43 024
Zobowiązania długoterminowe	12 646	14 106	2 963	3 450
Zobowiązania krótkoterminowe	95 243	101 915	22 314	24 924
Kapitał własny	87 285	59 903	20 449	14 650
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	85 489	58 567	20 028	14 323
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	4,2684	4,0890

W okresach objętych kwartalnym skróconym sprawozdaniem finansowym, do przeliczenia wybranych danych finansowych zastosowano następujące kursy wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalane przez Narodowy Bank Polski: kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 31.03.2016 4,2684 PLN/EUR, 31.03.2015 4,0890 PLN/EUR. Średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01 - 31.03.2016 4,3559 PLN/EUR, 01.01 - 31.03.2015 4,1489 PLN/EUR.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	68 468	68 917	68 468
Wartości niematerialne	6 860	3 530	6 550
Rzeczowe aktywa trwałe	14 378	12 272	14 202
Nieruchomości inwestycyjne			
Inwestycje w jednostkach zależnych	50	160	55
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych			
Należności i pożyczki	1 257	1 240	972
Pochodne instrumenty finansowe			
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe			
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	28	4	30
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 449	2 217	1 750
Aktywa trwałe	93 491	88 340	92 027
Aktywa obrotowe			
Zapasy	19 609	12 969	16 596
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	70 313	67 273	70 003
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	49	99	
Pożyczki		18	1
Pochodne instrumenty finansowe			
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 498	5 095	4 484
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 214	2 129	5 052
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa obrotowe	101 683	87 583	96 135
Aktywa razem	195 174	175 924	188 162

PASYWA	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Kapitał własny			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:			
Kapitał podstawowy	1 378	1 022	1 378
Akcje własne (-)			
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	44 960	24 863	44 960
Pozostałe kapitały	1 459	1 459	4 459
Zyski zatrzymane:			
- zysk z lat ubiegłych	36 359	29 301	25 167
- zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 334	1 921	11 192
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	85 489	58 567	84 156
Udziały niedające kontroli	1 795	1 336	1 515
Kapitał własny	87 285	59 903	85 671
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	25	250	81
Leasing finansowy	2 342	3 183	2 992
Pochodne instrumenty finansowe			
Pozostałe zobowiązania			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 551	8 206	8 069
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	78	104	78
Pozostałe rezerwy długoterminowe			
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 650	2 363	1 527
Zobowiązania długoterminowe	12 646	14 106	12 747
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	58 643	52 058	55 622
Zobowiązania z tytułu factoringu	9 404	7 654	10 284
Zobowiązania z tytułu emisji akcji niezarejestrowanej		20 621	
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	352	339	1 683
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	16 660	12 742	12 422
Leasing finansowy	2 275	1 811	2 016
Pochodne instrumenty finansowe			
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	7 236	6 516	6 862
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	672	174	856
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży			
Zobowiązania krótkoterminowe	95 243	101 915	89 745
Zobowiązania razem	107 889	116 021	102 492
Pasywa razem	195 174	175 924	188 162

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	od 01.01 do 31.03.2016	od 01.01 do 31.03.2015
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	83 181	66 182
Przychody ze sprzedaży usług	57 939	42 013
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	25 242	24 169
Koszt własny sprzedaży	71 043	58 536
Koszt sprzedanych usług	46 758	34 701
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	24 285	23 835
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	12 138	7 646
Koszty sprzedaży	3 594	1 855
Koszty ogólnego zarządu	5 785	3 124
Pozostałe przychody operacyjne	428	280
Pozostałe koszty operacyjne	293	128
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 894	2 818
Przychody finansowe	2	40
Koszty finansowe	723	381
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 173	2 477
Podatek dochodowy	558	524
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 614	1 953
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto przypadający:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 334	1 921
- podmiotom niekontrolującym	281	32

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

	od 01.01 do 31.03.2016	od 01.01 do 31.03.2015
z działalności kontynuowanej		
- podstawowy	0,19	0,38
- rozwodniony	0,19	0,38
z działalności kontynuowanej i zaniechanej		
- podstawowy	0,19	0,38
- rozwodniony	0,19	0,38

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.01 do 31.03.2016	od 01.01 do 31.03.2015
Zysk (strata) netto	1 614	1 953
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	1 614	1 953
Całkowite dochody przypadające:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 334	1 921
- podmiotom niekontrolującym	281	32

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	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 31.03.2016 roku							
Emisja akcji							
Połączenie jednostek							
Wycena opcji (program płatności akcjami)							
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)							
Dywidendy przez jednostki zależne							
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał							
Razem transakcje z właścicielami							
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2016 roku				1 334	1 334	281	1 614
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2016 roku							
Razem całkowite dochody				1 334	1 334	281	1 614
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)							
Saldo na dzień 31.03.2016 roku	1 378	44 960	1 459	37 692	85 489	1 795	87 285

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	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 31.03.2015 roku							
Skup akcji							
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)							
Wycena opcji (program płatności akcjami)							
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)							
Dywidendy							
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał							
Razem transakcje z właścicielami							
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2015 roku				1 921	1 921	32	1 953
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2015 roku							
Razem całkowite dochody				1 921	1 921	32	1 953
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)							
Saldo na dzień 31.03.2015 roku	1 022	24 863	1 459	31 222	58 567	1 336	59 903

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	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
Połączenie jednostek						1 298	1 298
Wycena opcji (program płatności akcjami)							
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)							
Dywidendy wypłacone				-4 133	-4 133	-737	-4 870
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał							
Razem transakcje z właścicielami	356	20 097		-4 133	-4 133	561	16 880
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku				11 192		954	12 145
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku							
Razem całkowite dochody				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

	od 01.01 do 31.03.2016	od 01.01 do 31.03.2015
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 173	2 477
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące aktywa trwałe	1 262	670
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	-46	-22
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)		
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
Koszty odsetek	259	35
Przychody z odsetek i dywidend	-1	66
Koszt płatności w formie akcji		
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		
Inne korekty		-89
Korekty razem	1 473	660
Zmiana stanu zapasów	-3 013	1 939
Zmiana stanu należności	-517	1 180
Zmiana stanu zobowiązań	3 574	-5 875
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-2 090	-165
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych		
Zmiany w kapitale obrotowym	-2 046	-2 921
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych		
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		
Zapłacony podatek dochodowy	-2 156	-674
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-557	-458

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01 do 31.03.2016	od 01.01 do 31.03.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie aktywów trwałych	-1 817	-732
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych	48	65
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych		
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych		
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	31	10
Pożyczki udzielone		
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych		
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych		
Otrzymane odsetki	1	2
Środki pieniężne z połączenia		
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 737	-656
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Koszt emisji akcji		
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	5 500	1 381
Spłaty kredytów i pożyczek	-2 198	-56
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-592	-167
Odsetki zapłacone	-259	-128
Dywidendy wypłacone		
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	2 451	1 047
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	157	-66
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	5 057	535
Środki pieniężne z połączenia jednostek		1 660
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	5 214	2 129

INFORMACJE DODATKOWE

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

1.1 Podstawa sporządzenia

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2016 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa.

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.

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

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

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

1.2 Zasady rachunkowości

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku nie uległy zmianie zasady rachunkowości w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego.

Niniejsze kwartalne 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.

Zmiany do opublikowanych standardów i interpretacji, które weszły w życie od 1 stycznia 2016 roku nie miały wpływu na niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

1.3 Niepewność szacunków

Przy sporządzaniu kwartalnego 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.

2. 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	kontrolowane pośrednio
TELL Sp. z o.o.	ul. Forteczna 19a, 61-362 Poznań	100	
Euro-Phone Sp. z o.o.	ul. Puławska 40a, 05-500 Piaseczno	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	
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	
TRS Services Sp. z o. o.	ul. Równoległa 4A, 02-235 Warszawa		100

Konsolidacji podlegają następujące spółki:

- Euro-Phone 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)
- TELL Sp. z o.o. (od 01.01.2016 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.

Spółka TRS Services Sp. z o.o. nie podjęła działalności.

3. 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;

Spółka OEX S.A. zbyła 31 stycznia 2016 roku na rzecz spółki zależnej TELL Sp. z o. o. zorganizowaną częścią przedsiębiorstwa emitenta, przeznaczoną 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., o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, ustanowionych w oparciu o uchwałę zgromadzenia wspólników TELL Sp. z o.o. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 17.000.000,00 zł.

Wydzielenie działalności związanej z dystrybucją usług operatora Orange porządkuje strukturę Grupy, w której emitent jest spółką dominującą.

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

4.1 Podsumowanie wyników

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej wyniosły w I kwartale 2016 roku 83.181 tys. zł i były wyższe o 25,7% niż przychody osiągnięte w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w I kwartale 2016 roku 2.894 tys. zł i był o 2,7% wyższy niż osiągnięty w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Zysk z działalności operacyjnej, powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł w I kwartale 2016 roku 4.155 tys. zł i był o 19,1% wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Zysk netto przypadającym akcjonariuszom podmiotu dominującego wyniósł w I kwartale 2016 roku 1.334 tys. zł i był niższy niż osiągnięty w analogicznym okresie roku ubiegłego o 30,6%.

Na poziomie zysku EBITDA zaprezentowana wyżej struktura przedstawia się następująco:

- segment Zarządzania sieciami punktów sprzedaży detalicznej – 81% (3.370 tys. zł), odpowiednio w 2015 roku 87% (2.975 tys. zł);
- segment Wsparcia sprzedaży – 13% (544 tys. zł), odpowiednio w 2015 roku 11% (400 tys. zł);
- segment E-biznes – 14% (574 tys. zł) odpowiednio w 2015 roku 2% (52 tys. zł.).

Raport okresowy za I kwartał 2015 roku uwzględniał wyniki osiągnięte przez spółki Cursor S.A. i Divante Sp. z o.o. wyłącznie za marzec 2015 roku, a raport za I kwartał 2016 roku obejmuje już cały kwartał. W związku z tym emitent przedstawia poniżej wyniki proforma tych spółek za I kwartał 2016 i I kwartału 2015 roku.

	Cursor i Divante I kw. 2016	Cursor i Divante I kw. 2015
Przychody ze sprzedaży	35 824	27 949
Przychody ze sprzedaży usług	28 904	23 643
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	6 920	4 305
Koszt własny sprzedaży	29 326	23 769
Koszt sprzedanych usług	23 044	10 907
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	6 282	3 861
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 498	4 180

Koszty sprzedaży	2 047	1 424
Koszty ogólnego zarządu	4 060	3 374
Pozostałe przychody operacyjne	52	102
Pozostałe koszty operacyjne	95	41
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	348	-557
Przychody finansowe	1	32
Koszty finansowe	186	195
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	163	-720
Podatek dochodowy	54	43
Zysk (strata) netto	108	-763
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-172	-846

Skonsolidowane przychody Cursor S.A. i Divante sp. z o. o. wyniosły w I kwartale 2016 wyniosły 35.824 tys. zł i były wyższe o 28 % od osiągniętych w analogicznym okresie roku 2015.

Skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej Cursor i Divante w I kwartale 2016 roku wyniósł 348 tys. zł, co oznacza wzrost o 905 tys. zł w porównaniu do I kwartału 2015, który zakończył się stratą w wysokości -557 tys. zł.

Skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej Cursor i Divante, powiększony o amortyzację (EBITDA) w I kwartale 2016 roku wyniósł 1.118 tys. zł i był wyższy o 1.042 tys. zł od wyniku uzyskanego w I kwartale roku 2015.

Skonsolidowana strata netto Cursor i Divante w I kwartale 2016 roku przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującego wyniosła -172 tys. zł i była niższa o 674 tys. zł niż strata w analogicznym okresie roku ubiegłego. Na wynik spółek Cursor i Divante miał wpływ przede wszystkim wzrost przychodów. I kwartał w działalności Cursor i Divante jest zwykle okresem relatywnie niższych przychodów ze względu na sezonowość sprzedaży, o czym mowa w p. 7. Na wynik osiągnięty przez Cursor w I kwartale roku 2015 istotny wpływ miał wzrost kosztów związany z wynajęciem dodatkowej powierzchni magazynowej. Na przełomie 2014 i 2015 roku Cursor zrezygnował z mniejszych powierzchni w kilku lokalizacjach i przeniósł wszystkie operacje związane z e-logistyką do magazynu w Łubnej. Powierzchnia magazynowa zwiększyła się o ponad 6 tys. mkw, co stanowiło wzrost o 28% w stosunku do powierzchni wynajmowanej pod koniec 2014 r. Powierzchnia magazynowa została wyposażona w niezbędną infrastrukturę i jest sukcesywnie zapełniana. W I kwartale 2015 liczba sprzedanych miejsc paletowych wyniosła blisko 2.699 tys. natomiast w I kwartale 2016 roku wyniosła już blisko 2.930 tys. miejsc paletowych.

4.2 Wielkość sieci sprzedaży segmentu Zarządzania sieciami punktów sprzedaży detalicznej

Liczba sklepów wg stanu na koniec kwartału objętego raportem

	stan na 31.03.2016	stan na 31.03.2015	zmiana r/r w szt.	zmiana r/r w %
sklepy sieci Orange	146	152	-6	96%
sklepy sieci T-Mobile	73	81	-8	90%
sklepy sieci Plus	71	77	-6	92%
Razem sklepy	290	310	-20	94%

Średnia liczba sklepów w okresie kwartału objętego raportem

	średnia w okresie od 01.01. do 31.03.2016	średnia w okresie od 01.01. do 31.03.2015	zmiana r/r w sztukach	zmiana r/r w %
sklepy sieci Orange	146,7	153,3	-6,6	96%
sklepy sieci T-Mobile	73	81,0	-8	90%
sklepy sieci Plus	71	77,3	-6,3	92%
Razem sklepy	290,7	311,7	-21,0	93%

4.3 Wolumeny i rozbięcie przychodów segmentu zarządzania sieciami sprzedaży detalicznej

	01.01. do 31.03.2016	01.01. do 31.03.2015	Zmiana 2016/2015
Przychody za sprzedaż usług telekomunikacyjnych	23 914	24 252	98,60%
Zestawy i doładowania pre-paid	3 281	3 680	89,15%
Telefony abonamentowe	17 801	25 030	71,12%
Pozostałe przychody	2 361	2 246	105,15%
Razem	47 357	55 208	85,78%

Wolumen sprzedaży usług	01.01. do 31.03.2016	01.01. do 31.03.2015	Zmiana 2016/2015
Aktywacje post-paid	132 142	131 313	100,63%
Aktywacje pre-paid	25 614	24 011	106,68%
Razem	157 756	155 324	101,57%

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

Nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze.

6. Segmenty operacyjne

W związku z przejęciem 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 punktów sprzedaży detalicznej
- Segment Wsparcia sprzedaży
- Segment E-biznes

6.1 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 największych operatorów sieci komórkowych w Polsce – Orange, T-Mobile i Plus. Sprzedaż usług sieci T-Mobile realizowana jest przez spółkę Euro-Phone Sp. z o. o., sprzedaż usług sieci PLUS realizowana jest przez spółkę PTI Sp. z o. o., natomiast sprzedaż usług Orange do końca stycznia 2016 roku realizowana była przez OEX S.A., a od 1 lutego 2016 roku realizowana jest przez TELL Sp. z o.o. (por. p. 3).

Swoją pozycję Grupa osiągnęła poprzez systematyczne i konsekwentne zwiększanie liczby własnych salonów sprzedaży oraz fuzje mniejszych operatorów salonów.

6.2 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.

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.

6.3 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.

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 31.03.2016 roku					
Przychody od klientów zewnętrznych	47 357	15 678	20 146		83 181
Przychody ze sprzedaży między segmentami	270	8	54	490	592
Przychody ogółem	47 627	15 686	20 200	490	83 773
Wynik operacyjny segmentu	2 894	51	297	-348	2 894
Przychody finansowe					2
Koszty finansowe (-)					-723
Zysk brutto przed opodatkowaniem					2 173
Podatek dochodowy					-558
Zysk netto					1 614
EBIDTA	3 370	544	574	-333	4 155
Amortyzacja	476	493	278	15	1 261
Za okres od 01.01 do 31.03.2015 roku					
Przychody od klientów zewnętrznych	55 209	5 423	5 550		66 182
Przychody ze sprzedaży między segmentami			24	285	309
Przychody ogółem	55 209	5 423	5 575	285	66 491
Wynik operacyjny segmentu	2 521	260	-24		2 818
Przychody finansowe					40
Koszty finansowe (-)					-381
Zysk brutto przed opodatkowaniem					2 477
Podatek dochodowy					524
Zysk netto					1 953
EBIDTA	2 975	400	52		3 427
Amortyzacja	454	139	77		670

Należy zwrócić uwagę, że przychody i wyniki za okres 01.01 do 31.03.2015 roku segmentów Wsparcia Sprzedaży i E-biznes obejmują wyłącznie okres od marca 2015r., w związku z nabyciem w dniu 5 marca 2015 roku akcji Cursor S.A. i udziałów Divante Sp. z o.o.

Obszary geograficzne - przychody:

	01.01. do 31.03.2016	01.01. do 31.03.2015
Polska	78 793	66 161
Europa	4 376	17
Azja (Tajlandia)	3	
Afryka (Egipt)	9	
Razem	83 181	66 182

7. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Sezonowość w sprzedaży usług telefonii komórkowej (segment Zarządzania sieciami punktów sprzedaży detalicznej – Spółki: Tell Sp. z o.o., Euro-Phone 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 raportem Zarząd Emitenta nie odnotował istotnych odchylenia 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.

8. 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 31.03.2015	od 01.01 do 31.03.2015	od 01.01 do 31.12.2015
Stan na początek okresu	514	1 029	1 029
Odpisy ujęte jako koszt w okresie			116
Odpisy odwrócone w okresie (-)			-631
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)			
Stan na koniec okresu	514	1 029	514

9. 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 31.03.2016	od 01.01 do 31.03.2015	od 01.01 do 31.03.2015
Stan na początek okresu	3 708	5 619	5 619
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	214	85	729

Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	-10	-19	-169
Odpisy wykorzystane	-2	-36	-3 092
Zwiększenie przez połączenie jednostek		534	622
Stan na koniec okresu	3 910	6 188	3 708

10. 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 31.03.2016 roku						
Stan na początek okresu	78	1 479	244			1 722
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie		203	10			213
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)			-3			-3
Wykorzystanie rezerw (-)		-136	-20			-156
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych						
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)						
Stan rezerw na dzień 31.03.2016 roku	78	1 547	231			1 776
Za okres od 01.01 do 31.03.2015 roku						
Stan na początek okresu	72	1 021				1 021
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie						
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)						
Wykorzystanie rezerw (-)						
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	32	372				390
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)						
Stan rezerw na dzień 31.03.2015 roku	104	1 393				1 393
Za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku						
Stan na początek okresu	72	1 021				1 021
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	15	86	273			
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie						
Wykorzystanie rezerw	-10		-30			
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych		372				
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)						
Stan rezerw na dzień 31.12.2015 roku	78	1 479	244			1 722

11. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.03.2016	31.03.2015	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 (+/-)	-217	-457	-755
Pozostałe całkowite dochody (+/-)			
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu	6 101	5 988	6 319
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 499	2 217	1 750
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 551	8 206	8 069

12. Połączenie jednostek gospodarczych

Nie dotyczy.

13. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywach

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 31.03.2016 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016r.	2 847	4 356	6 123	877	14 202
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	615	641	128	211	1 594
Sprzedaż spółki zależnej (-)					
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-2	-235	-1	-141	-379
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)					
Amortyzacja (-)	-271	-553	-214		-1 039
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości					
Odwrócenie odpisów aktualizujących					
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)					
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2016r.	3 189	4 208	6 035	946	14 378
za okres od 01.01 do 31.03.2015 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015r.	1 050	1 173	2 662	32	4 917
Nabycie przez połączenie jednostek gosp.	1 008	3 894	1 593	817	7 313
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	222		40	438	700
Sprzedaż spółki zależnej (-)					
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-4	-36	-3	-65	-108
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)					
Amortyzacja (-)	-143	-234	-173		-549
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości					
Odwrócenie odpisów aktualizujących					
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)					
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2015r.	2 134	4 797	4 119	1 222	12 272

za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015r.	1 050	1 173	2 662	32	4 917
Nabycie przez połączenie jednostek gosp.	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 31.12.2015r.	2 847	4 356	6 123	877	14 202

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

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

15. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Nie wystąpiły.

16. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły.

17. 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.

18. informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki

Nie wystąpiły.

19. 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.

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

Nie wystąpiły.

21. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

Nie wystąpiła.

22. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W kwartale objętym niniejszym raportem nie miały miejsca emisja, wykup lub spłata nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

Do dnia sporządzenia raportu dywidenda za rok 2015 nie została wypłacona. Uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy za rok 2015 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło w dniu 10 maja 2016 roku. Zgodnie z tą uchwałą, wartość dywidendy przypadająca na jedną akcję to 0,75 zł. Dzień dywidendy został wyznaczony na 10 sierpnia 2016 roku, natomiast jako dzień wypłaty dywidendy wskazano 1 września 2016 roku. Łączna wartość dywidendy wyniesie 5.166.404,25 zł.

24. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

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

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

Wartość zobowiązań warunkowych nie uległa zmianie od zakończenia ostatniego roku obrotowego.

26. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

Nie wystąpiły istotne zmiany wartości szacunkowych.

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

Zarząd OEX S.A. nie publikował prognoz wyników na 2016 rok.

28. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego 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 kwartał 2016 roku kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.377.707,80 zł (2014 rok: 1.022.169,10 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 Akcjonariuszy 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

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień przekazania raportu za III kwartał 2015 roku.				
Akcjonariusz	Łączna liczba akcji	Łączna liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Neo Investment S.A. - pośrednio, w tym przez :	1 624 584	2 846 288	23,58%	34,42%
- Neo Fund 1 Sp. z o.o.	1 418 840	2 640 544	20,60%	31,93%
Grupa Archidoc (dawniej OEX S.A.)	1 777 692	1 777 692	25,81%	21,50%
Quercus Parasolowy SFIO i Quercus Absolute Return FIZ	811 013	811 013	11,77%	9,81%
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	5 125 486	6 506 795	74,41%	78,69%
--------------	------------------	------------------	---------------	---------------

* 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,

29. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, 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 kwartał 2016 roku.

	Łączna liczba akcji	Łączna liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Członkowie Rady Nadzorczej				
Piotr Cholewa,	879 384	879 384	12,77%	10,63%
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	4 924	4 924	0,07%	0,06%
Artur Wojtaszek	40 000	40 000	0,58%	0,48%

Zestawienie posiadanych akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu za III kwartał 2015 roku.

	Łączna liczba akcji	Łączna liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Członkowie Rady Nadzorczej				
Paweł Turno	30 000	30 000	0,44%	0,36%
Piotr Cholewa	52 816	52 816	0,77%	0,64%
Osoby Zarządzające				
Rafał Stempniewicz	94 590	94 590	1,37%	1,14%
Robert Krasowski	4 924	4 924	0,07%	0,06%
Artur Wojtaszek	17 000	17 000	0,25%	0,21%

30. 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.

31. 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.

32. 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., Euro-Phone 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. Spółka dokonuje sprzedaży ww. telefon w dwóch wariantach:

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

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

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

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

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

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 OEX S.A. z operatorem sieci Orange. System ten został zmieniony w marcu 2013 roku. Od tego okresu do chwili obecnej Spółka Euro-Phone 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 Euro-Phone 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).

Obecnie opisany powyżej system ulega zmianie w wyniku rosnącego udziału sprzedaży ratalnej, która powoduje, że zmniejszeniu ulegają przychody i koszt własny sprzedaży. Operator nie przyznaje spółce prowizji w kwocie równej wartości poniesionej straty na danej transakcji, ale poprzez wystawienie faktury korygującej, koryguje koszt sprzedaży do poziomu ceny sprzedaży ratalnej.

Poza opisanymi w niniejszym punkcie odrębnymi metodami ewidencjonowania i rozliczania subsydiów do telefonów abonamentowych 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.

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

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

33.1 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.

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

WYBRANE KWARTALNE 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 31.03.2016	od 01.01 do 31.03.2015	od 01.01 do 31.03.2016	od 01.01 do 31.03.2015
	tys. PLN		tys. EUR	
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	5 088	23 809	1 168	5 739
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-495	1 615	-114	389
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-502	1 394	-115	334
Zysk (strata) netto	-447	1 090	-103	263
Zysk(strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-447	1 090	-103	263
Zysk na akcję (PLN; EUR)	-0,06	0,21	-0,01	0,05
Rozwodniony zysk na akcję (PLN; EUR)	-0,06	0,21	-0,01	0,05
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,3559	4,1489
Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 002	3 123	1 607	753
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 257	-350	-1 436	-84
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 373	-2 479	315	-598
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 118	293	486	71
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,3559	4,1489
	31.03.2016	31.03.2015	31.03.2016	31.03.2015
	tys. PLN		tys. EUR	
Bilans				
Aktywa	79 958	108 275	18 733	26 480
Zobowiązania długoterminowe	0	4 097	0	1 002
Zobowiązania krótkoterminowe	1 168	47 297	274	11 567
Kapitał własny	78 790	56 882	18 459	13 911
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	79 790	56 882	18 459	13 911
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	4,2684	4,0890

W okresach objętych kwartalnym skróconym sprawozdaniem finansowym, do przeliczenia wybranych danych finansowych zastosowano następujące kursy wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalane przez Narodowy Bank Polski: kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 31.03.2016 4,2684 PLN/EUR, 31.03.2015 4,0890 PLN/EUR. Średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01 - 31.03.2016 4,3559 PLN/EUR, 01.01 - 31.03.2015 4,1489 PLN/EUR.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ OEX S.A.

AKTYWA	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
<i>Aktywa trwałe</i>			
Wartość firmy		21 298	21 298
Wartości niematerialne	272	305	626
Rzeczowe aktywa trwałe	19	3 889	4 974
Nieruchomości inwestycyjne			
Inwestycje w jednostkach zależnych	62 570	44 970	44 975
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych			
Należności		343	217
Pochodne instrumenty finansowe			
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe			
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	224	307	305
Aktywa trwałe	63 086	71 113	72 397
Aktywa obrotowe			
Zapasy	87	8 865	11 173
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 830	21 159	21 293
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	43		
Pożyczki	12 568	6 282	6 282
Pochodne instrumenty finansowe			
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	51	360	98
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 293	496	175
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa obrotowe	16 872	37 163	39 022
Aktywa razem	79 958	108 275	111 419

PASYWA	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
<i>Kapitał własny</i>			
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy	1 378	1 022	1 378
Akcje własne (-)			
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	44 960	24 863	44 960
Pozostałe kapitały	1 459	1 459	1 459
Zyski zatrzymane:			
- zysk (strata) z lat ubiegłych	31 440	28 447	24 314
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-447	1 090	7 126
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	78 790	56 882	79 237
Udziały niedające kontroli			
Kapitał własny	78 790	56 882	79 237
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne			
Leasing finansowy			299
Pochodne instrumenty finansowe			
Pozostałe zobowiązania			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 047	4 048
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		50	50
Pozostałe rezerwy długoterminowe			
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
Zobowiązania długoterminowe		4 097	4 397
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 017	42 776	22 719
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		242	502
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne		1 586	2 127
Leasing finansowy			73
Pochodne instrumenty finansowe			
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	151	2 693	2 363
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży			
Zobowiązania krótkoterminowe	1 168	47 297	27 785
Zobowiązania razem	1 168	51 393	32 182
Pasywa razem	79 958	108 275	111 419

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU OEX S.A.

	od 01.01 do 31.03.2016	od 01.01 do 31.03.2015
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	5 088	23 809
Przychody ze sprzedaży usług	4 849	14 934
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	239	8 875
Koszt własny sprzedaży	4 174	20 076
Koszt sprzedanych usług	3 958	11 341
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	216	8 736
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	914	3 733
Koszty sprzedaży	382	849
Koszty ogólnego zarządu	1 047	1 388
Pozostałe przychody operacyjne	120	140
Pozostałe koszty operacyjne	101	21
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-495	1 615
Przychody finansowe	149	122
Koszty finansowe	156	353
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-502	1 384
Podatek dochodowy	-55	294
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-447	1 090
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto przypadający:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	-447	1 090
- podmiotom niekontrolującym		

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

	od 01.01 do 31.03.2016	od 01.01 do 31.03.2015
<i>z działalności kontynuowanej</i>		
- podstawowy	-0,06	0,21
- rozwodniony	-0,06	0,21
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>		
- podstawowy	-0,06	0,21
- rozwodniony	-0,06	0,21

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.01 do 31.03.2016	od 01.01 do 31.03.2015
Zysk (strata) netto	-447	1 090
<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	-447	1 090
Całkowite dochody przypadające:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	-447	1 090
- podmiotom niekontrolującym		

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM OEX S.A.

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM OEX S.A.

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	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	31 440	79 237	79 237
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
Korekta błędu podstawowego							
Saldo po zmianach	1 378		44 960	1 459	31 440	79 237	79 237
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03. 2016 roku							
Emisja akcji							
Połączenie spółek							
Wycena opcji (program płatności akcjami)							
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)							
Dywidendy przez jednostki zależne							
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał							
Razem transakcje z właścicielami							
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2016 roku					-447	-447	-447
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2016 roku							
Razem całkowite dochody					-447	-447	-447
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)							
Saldo na dzień 31.03.2016 roku	1 378		44 960	1 459	30 993	78 790	78 790

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM OEX S.A.

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	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	28 447	55 792	55 792
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
Korekta błędu podstawowego							
Saldo po zmianach	1 022		24 863	1 459	28 447	55 792	55 792
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03. 2015 roku							
Emisja akcji							
Połączenie spółek							
Wycena opcji (program płatności akcjami)							
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)							
Dywidendy przez jednostki zależne							
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał							
Razem transakcje z właścicielami							
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2015 roku					1 090	1 090	1 090
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2015 roku							
Razem całkowite dochody					1 090	1 090	1 090
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)							
Saldo na dzień 31.03.2015 roku	1 022		24 863	1 459	29 537	56 882	56 882

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM OEX S.A.

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki						Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	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	28 447	55 792	55 792
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
Korekta błędu podstawowego							
Saldo po zmianach	1 022		24 863	1 459	28 447	55 792	55 792
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12. 2015 roku							
Emisja akcji	356		20 097			20 452	20 452
Umorzenie akcji							
Wycena opcji (program płatności akcjami)							
Zmiana struktury Spółki - transakcje z podmiotami niekontrolującymi							
Dywidendy					-4 133	-4 133	-4 133
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał							
Razem transakcje z właścicielami	356		20 097		-4 133	16 319	16 319
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku					7 126	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	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	79 237

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH OEX S.A.

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH OEX S.A.

	od 01.01 do 31.03.2016	od 01.01 do 31.03.2015
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-502	1 384
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące aktywa trwałe	142	306
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	-23	-12
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)		
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
Koszty odsetek	58	29
Przychody z odsetek i dywidend	-149	-122
Koszt płacony w formie akcji		
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		
Inne korekty		
Korekty razem	28	201
Zmiana stanu zapasów	8 283	1 222
Zmiana stanu należności	18 471	4 127
Zmiana stanu zobowiązań	-18 662	-3 075
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-66	-112
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych		
Zmiany w kapitale obrotowym	8 026	2 162
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych		
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		
Zapłacony podatek dochodowy	-550	-625
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 002	3 123

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

OEX S.A.

	od 01.01 do 31.03.2016	od 01.01 do 31.03.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie aktywów trwałych	-121	-520
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych		47
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych		
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych		
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	1 000	
Pożyczki udzielone	-7 285	
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych		
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych		
Otrzymane odsetki	149	122
Otrzymane dywidendy		
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 257	-350
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wydanie środków pieniężnych w ramach ZCP	-1 381	
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	2 812	
Spłaty kredytów i pożyczek		-2 450
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		
Odsetki zapłacone	-58	-29
Dywidendy wypłacone		
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 373	-2 479
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 118	293
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	175	203
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	2 293	496

ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2016 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej 16 maja 2016 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
16 maja 2016	Jerzy Motz	Prezes Zarządu	
16 maja 2016	Rafał Stempniewicz	Członek Zarządu	
16 maja 2016	Robert Krasowski	Członek Zarządu	
16 maja 2016	Artur Wojtaszek	Członek Zarządu	