

**Ocena sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej,  
zarządzania ryzykiem oraz compliance, oceny sposobu wypełniania przez OEX S.A.  
obowiązków informacyjnych w zakresie ładu korporacyjnego oraz  
oceny racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki w zakresie działalności  
sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze**

## **I. Zwięzła ocena sytuacji OEX S.A. za rok 2017**

Rada Nadzorcza przygotowała ocenę Spółki na podstawie informacji, do których miała dostęp w związku z bieżącym wypełnianiem swoich obowiązków, przeglądu i analizy spraw Grupy OEX, dyskusji z Zarządem Spółki oraz przeglądu sprawozdań finansowych za pierwsze półrocze i rok obrotowy 2017, jak też kwartalnych sprawozdań finansowych za I i III kwartał 2017 r.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia osiągnięcia zrealizowane w 2017 r. przez OEX S.A., jej wyniki finansowe oraz przyjętą strategię rozwoju i działania podejmowane przez Zarząd służące zwiększeniu wartości Grupy OEX. W 2017 r. Grupa po raz kolejny zakończyła rok obrotowy najwyższymi wynikami skonsolidowanymi w swojej historii. Przychody ze sprzedaży wyniosły w 2017 roku 565 638 tys. zł i były wyższe o 41,5% niż przychody osiągnięte w roku 2016. Zysk z działalności operacyjnej (brutto) wyniósł w 2017 roku 29 006 tys. zł i był o 38,4% wyższy niż osiągnięty w analogicznym okresie roku ubiegłego. Zysk EBITDA wyniósł w 2017 roku 36 755 tys. zł i był o 39,5% wyższy niż w 2016 roku.

Osiągnięte przez Grupę wyniki były efektem zarówno wzrostu organicznego, w tym wynikającego z konsolidacji i dalszego rozwoju spółek przejętych przez OEX S.A. w 2015 r. i 2016 r. (Cursor S.A., Divante Sp. z o.o. i Merservice Sp. z o.o.), jak i kolejnych akwizycji. W styczniu 2017 r. OEX S.A. sfinalizowała dwie transakcje, tj. przejęcie spółki ArchiDoc S.A., jednej z wiodących firm w Polsce na rynku zarządzania dokumentami oraz obsługi procesów back office, oraz przejęcie Voice Contact Center Sp. z o.o., oferującej wsparcie wybranych procesów obsługi klienta. Powyższe transakcje pozwoliły rozszerzyć działalność Grupy Kapitałowej OEX S.A. o kolejny segment operacyjny, co wpłynęło na skuteczną realizację kolejnego istotnego elementu strategii Grupy, tzn. dywersyfikację działalności, przy jednoczesnym wzmocnieniu pozycji Grupy na rynku nowoczesnych usług dla biznesu, które pozostają wspólnym mianownikiem dla wszystkich spółek w Grupie.

Zarząd Spółki w sposób efektywny pozyskuje finansowanie zewnętrzne na potrzeby działalności i rozwoju Grupy Kapitałowej, ze szczególnym uwzględnieniem optymalizacji kosztów finansowych Emitenta.

W 2017 roku OEX S.A. pozyskał finansowanie z tytułu emisji obligacji korporacyjnych serii A w łącznej kwocie dwudziestu milionów złotych. Obligacje zostały dopuszczone do obrotu na rynku Catalyst przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w

Warszawie oraz BONDSPOT S.A. z siedzibą w Warszawie. W grudniu 2017 roku Emitent podjął decyzję o wcześniejszym wykupie ww. obligacji korporacyjnych. Proces wykupu zakończył się poprzez wypłatę na rzecz obligatariuszy Spółki wynagrodzenia z tytułu wykupu, wraz z należnymi odsetkami oraz premią za wcześniejszy wykup obligacji. Wykup obligacji został sfinansowany z pozyskanego w grudniu 2017 roku finansowania bankowego, o którym mowa poniżej.

W dniu 14 grudnia 2017 roku Spółka oraz jej wszystkie podmioty zależne zawarły umowę kredytu bankowego z ING Bank Śląski S.A. oraz Bank Zachodni WBK S.A., a także umowy faktoringowe z BZ WBK Faktor sp. z o.o. i ING Commercial Finance Polska S.A. Na podstawie zawartych umów Spółka pozyskała finansowanie w łącznej kwocie do 141,6 mln zł, na które składały się między innymi kredyty terminowe i kredyty w rachunku bieżącym. Powyższe umowy zostały zawarte w celu refinansowania istniejącego zadłużenia, ujednolicenia i poprawy warunków finansowania podmiotów z Grupy Kapitałowej OEX oraz pozyskania finansowania długoterminowego na potrzeby rozliczenia transakcji nabycia aktywów dokonanych w latach 2016–2017. O pozyskaniu ww. finansowania Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 40/2017 z dnia 14 grudnia 2017 roku.

W ocenie Rady Nadzorczej sytuację finansową Spółki uznać należy za dobrą i niezagrażoną z uwagi na jej trwałą dodatnią rentowność. Perspektywy biznesowe wynikające z przeprowadzonych w 2017 r. działań kształtują się niezwykle pozytywnie, biorąc pod uwagę zarówno dalszy wzrost organiczny, jak i uwzględnienie w sprawozdaniach finansowych wyników spółek, które zostały przejęte na początku 2017 roku.

## **II. Ocena kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz compliance w Grupie OEX**

Rada Nadzorcza wspólnie z Zarządem Spółki na bieżąco analizuje otoczenie rynkowe i czynniki ryzyka (finansowego oraz niefinansowego), na które narażona jest Grupa OEX.

Po dokonanej przez Spółkę dywersyfikacji prowadzonego biznesu i wyodrębnieniu strategicznych segmentów działalności Grupy OEX, Zarząd Spółki oraz kadra kierownicza realizują stały i wielostopniowy nadzór nad poszczególnymi segmentami biznesowymi. Ponadto, na bieżąco dokonywana jest ocena czynników ryzyka dla realizacji poszczególnych celów biznesowych wynikających z przyjętej przez Zarząd strategii. W odpowiedzi na identyfikowane ryzyka, Zarząd oraz kadra kierownicza dokonują na bieżąco zmian w obowiązujących procedurach i regulacjach wewnętrznych funkcjonujących w Grupie OEX.

Główne elementy systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem wchodzą w zakres procesów biznesowych Grupy OEX i obejmują m.in.:

- procedury oraz regulaminy dotyczące m.in.: delegowania uprawnień i autoryzacji decyzji, oceny projektów biznesowych,
- procesy raportowania i kontroli wyników poszczególnych obszarów działalności,
- kontrole w systemach informatycznych wspierające realizowanie procesów biznesowych oraz monitorujące działanie samych systemów.

System kontroli wewnętrznej w OEX S.A. jest procesem realizowanym w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyka w celu zapewnienia wykonania zadań w sposób efektywny oraz zgodny z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa oraz innymi regulacjami.

W Spółce na bieżąco są identyfikowane, monitorowane i zarządzane ryzyka związane z działalnością całej Grupy OEX.

Zarządzanie ryzykiem finansowym Grupy OEX koordynowane jest przez spółkę dominującą - OEX S.A. w bliskiej współpracy z Zarządami spółek zależnych. W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

- wykonanie prognoz finansowych poprzez realizację założeń budżetowych;
- zabezpieczenie krótkoterminowych i średnioterminowych przepływów pieniężnych;
- osiągnięcie stopy zwrotu z długoterminowych inwestycji wraz z pozyskaniem optymalnego finansowania działań inwestycyjnych.

Głównym elementem kontroli i zarządzania ryzykiem w zakresie sprawozdawczości finansowej jest weryfikacja sprawozdań jednostkowych oraz skonsolidowanych przez niezależnego zewnętrznego audytora. Sprawozdania roczne oraz półroczne poddawane są ocenie biegłego rewidenta, której wynikiem są raporty oraz opinie z badania lub, odpowiednio, przeglądu sprawozdań finansowych.

Niezależnie od powyższego, wraz ze zmianami w organizacji Grupy OEX, Zarząd Spółki postanowił opracować i wdrożyć funkcję compliance, której celem jest zarządzanie ryzykiem potencjalnego braku zgodności działalności Grupy OEX zarówno z przepisami prawa, jak też z wewnętrznymi procedurami i standardami. Systemowe zarządzanie ryzykiem compliance w organizacji należy do kompetencji Działu Prawnego i Compliance OEX („DPC”), który odpowiada za koordynację i formalną realizację zadań compliance w skali Grupy OEX. Bieżące zarządzanie ryzykiem compliance, a więc przestrzeganie obowiązujących norm i procedur, należy natomiast do podstawowych obowiązków wykonywanych przez każdego pracownika w ramach realizacji codziennych zadań.

W związku z istotną zmianą przepisów regulujących funkcjonowanie spółek publicznych, zarówno w zakresie prawa europejskiego<sup>1</sup>, jak i prawa polskiego<sup>2</sup>, do głównych zadań DPC należy nadzór nad prawidłową realizacją obowiązków informacyjnych OEX S.A. oraz

---

<sup>1</sup> Dnia 3 lipca 2016 r. weszło w życie Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku – MAR, które m.in.: wprowadziło zmiany w procesie komunikacji spółki publicznej z rynkiem, wzmocniło zasady ochrony informacji poufnych jak również nałożyło dodatkowe obowiązki na emitentów papierów wartościowych oraz na osoby pełniące obowiązki zarządcze w strukturach tych emitentów.

<sup>2</sup> Dnia 5 maja 2017 roku weszła w życie Ustawa z dnia 10 lutego 2017 roku o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw Dz.U. z 2017 r. poz. 724, która dostosowała obowiązujące regulacje do przepisów prawa europejskiego, w tym w szczególności do przepisów rozporządzenia MAR.

koordynacja działań z tym związanych w skali Grupy, inicjowanie zmian i opracowanie projektów odpowiednich regulacji wewnętrznych dotyczących obiegu informacji giełdowych. Procedury przygotowane przez DPC określają podstawowe zasady kwalifikacji danej informacji jako poufnej, wprowadzają czytelne zasady postępowania z ww. informacjami w Grupie OEX, jak również ustanawiają zasady współpracy ze wszystkimi spółkami należącymi do Grupy OEX w obszarze giełdowych obowiązków informacyjnych.

W ramach realizacji swoich obowiązków, Dział Prawny i Compliance kładzie istotny nacisk na działania o charakterze doradczym oraz edukacyjnym, nakierowane na budowanie i wzrost świadomości compliance w organizacji. W ramach organizowanych szkoleń i warsztatów (case study) DPC w szczególności wyjaśnia i przekazuje wiedzę w jaki sposób należy prawidłowo postępować z informacjami poufnymi w Grupie OEX oraz wykonywać obowiązki informacyjne. Jednocześnie, zadaniem DPC jest sygnalizacja w organizacji zmian w otoczeniu regulacyjno-prawnym, istotnych z perspektywy funkcjonowania Grupy OEX oraz działalności biznesowej Spółek Grupy oraz wsparcie w zakresie zarządzania ryzykami związanymi z ww. zmianami.

Ponadto, DPC koordynuje działania prawne i compliance związane ze zmianami organizacyjnymi oraz transakcjami kapitałowymi, istotnymi z perspektywy Grupy OEX, jak również wspiera spółki z Grupy OEX w obszarze korporacyjnym, m.in. poprzez pomoc w przygotowaniu i podejmowaniu uchwał organów statutowych, organizacji walnych zgromadzeń, zgłaszaniu zmian do KRS.

Dział Prawny i Compliance jest również uprawniony do przeprowadzania kontroli w zakresie wyznaczonym we współpracy z Zarządem, co stanowi dodatkowy mechanizm kontrolny w ramach system kontroli wewnętrznej (kontrola instytucjonalna).

Od 29 września 2017 r. w ramach Rady Nadzorczej OEX S.A. funkcjonuje Komitet Audytu. Wśród jego podstawowych zadań znajdują się działania związane z monitorowaniem sprawozdawczości finansowej Spółki oraz badaniem skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem. Pomimo, że funkcją Komitetu Audytu jest przede wszystkim analiza stanu faktycznego i rekomendacje dalszych działań, a nie ich ewentualna bezpośrednia realizacja lub wdrożenie (co pozostaje w zakresie obowiązków Zarządu lub kadry kierowniczej Grupy), zdaniem Rady Nadzorczej działania podjęte przez Komitet Audytu i planowane do realizacji w przyszłości pozwolą na dodatkowe wzmocnienie i ustrukturyzowanie systemowej ochrony Grupy OEX przed zagrożeniami i ryzykami o charakterze zarówno zewnętrznym, jak i wewnętrznym.

Rada Nadzorcza OEX S.A. jako stały organ nadzoru pozytywnie ocenia funkcjonujący w Spółce system kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz compliance, jako adekwatny do wielkości i profilu działalności Spółki. Wskazane systemy wspomagają działania zarządcze i przyczyniają się do zapewnienia bezpieczeństwa oraz efektywności procesów biznesowych w Grupie OEX.

Jednocześnie, w ocenie Rady Nadzorczej w Spółce nie istnieje potrzeba wydzielenia (wyodrębnienia) funkcji audytu wewnętrznego jako oddzielnej komórki organizacyjnej z uwagi na rozmiar i rodzaj działalności prowadzonej przez Spółkę. Zadania w ramach audytu wewnętrznego są realizowane przez szereg wyznaczonych do tego osób o odpowiednich kwalifikacjach w wybranych jednostkach organizacyjnych Spółki oraz w strukturach spółek zależnych tworzących Grupę OEX.

### **III. Ocena sposobu wypełniania przez OEX S.A. obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego**

Obowiązki informacyjne dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego określone były w okresie roku 2017 w Regulaminie Giełdy oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tj. Dz.U. z 2014 r., poz. 133, dalej: Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych)<sup>3</sup>. Zasady przekazywania raportów bieżących dotyczących stosowania zasad szczegółowych ładu korporacyjnego określa Uchwała Zarządu GPW nr 1309/2015 z 17 grudnia 2015 r.

Regulamin Giełdy stanowi, iż w przypadku gdy określona zasada szczegółowa ładu korporacyjnego nie jest stosowana w sposób trwały lub jest naruszona incydentalnie, emitent ma obowiązek opublikowania raportu w tej sprawie. Raport powinien zostać opublikowany na oficjalnej stronie internetowej emitenta oraz w trybie analogicznym do stosowanego do przekazywania raportów bieżących.

Zgodnie z Uchwałą Zarządu GPW nr 1309/2015 raporty dotyczące stosowania szczegółowych zasad ładu korporacyjnego są przekazywane za pośrednictwem Elektronicznej Bazy Informacji (EBI).

Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych precyzuje, jakie informacje powinny być zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności emitenta w raporcie rocznym Spółki.

Ponadto w zakresie regulacji dotyczących zasad ładu korporacyjnego i regulacji dotyczących zasad komunikacji z inwestorami i z rynkiem Spółka stosuje „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, które zostały uchwalone uchwałą Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) Nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 r. r

---

<sup>3</sup> Na chwilę sporządzenia niniejszej informacji obowiązuje Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r. poz. 757).

Rada Nadzorcza zapoznała się z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego zamieszczonym w raporcie rocznym OEX S.A. i raporcie rocznym Grupy OEX. Oświadczenie to w sposób szczegółowy opisuje zagadnienia z zakresu ładu korporacyjnego i zawiera informacje wyszczególnione w Rozporządzeniu w sprawie informacji bieżących i okresowych.

Ponadto OEX S.A. zgodnie z p. I.Z.1.13. „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” zamieszcza na stronie internetowej Spółki informację nt. stosowania przez Spółkę zasad i rekomendacji zawartych w powyższym dokumencie.

Rada Nadzorcza ocenia, że OEX S.A. prawidłowo wypełnia obowiązki informacyjne związane ze stosowaniem zasad ładu korporacyjnego. Informacje udostępnione przez OEX S.A. są zgodne z wymogami i rzetelnie przedstawiają stan stosowania zasad ładu korporacyjnego.

#### **IV. Ocena racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze**

Stosownie do zasady II.Z.10.4. zawartej w zbiorze Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016, Rada Nadzorcza przedstawia ocenę racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2. DPSN, tj. w zakresie prowadzonej działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.

Działania związane ze społeczną odpowiedzialnością biznesu prowadzone są między innymi w obszarach: odpowiedzialny pracodawca, wolontariat pracowniczy oraz edukacja i ekologia.

OEX S.A. aktywnie angażuje się w akcje pomocy dzieciom i młodzieży w trudnej sytuacji, a także służące propagowaniu ochrony środowiska i zdrowego stylu życia. Spółka utrzymuje od 2006 r. współpracę z Poznańskim Lions Club, aktywnie wspierając akcje charytatywne oraz kulturalne, z których dochód przeznaczany jest m.in. na zakup sprzętu rehabilitacyjnego, wyposażenie szkół i sal terapeutycznych.

W spółkach Grupy OEX prowadzone są działania mające na celu podnoszenie świadomości istotnych społecznych problemów oraz angażowanie wszystkich pracowników w realizację projektów z obszaru społecznej odpowiedzialności. Ważne miejsce w tych działaniach zajmuje wolontariat pracowniczy. Pracownicy OEX S.A. i spółek z Grupy OEX otrzymują wsparcie organizacji w ramach akcji, w które sami się angażują lub pomagają pro bono świadcząc pracę lub usługi w swoich specjalnościach.

Wybrane akcje, które spółki z Grupy OEX wspierały w 2017 roku:

1. „Wszyscy do wiosł” - Grupa OEX wsparła akcję organizowaną przez fundację Legii, w ramach której został sfinansowany zakup karetki dla centrum Zdrowia dziecka w Warszawie.

2. „Kurier Św. Mikołaja” - Grupa OEX od kilku lat wspiera akcję Fundacji Przyjaciółka, pomagającej spełniać marzenia dzieci z zapomnianych zakątków Polski. W 2017 roku pracownicy spółek z Grupy OEX przygotowali świąteczne upominki dla podopiecznych świetlic środowiskowych w Ornece oraz w Jaśle.
3. Wsparcie fundacji „Daj Herbatę” - Grupa OEX w 2017 roku po raz pierwszy dołączyła do akcji fundacji Daj Herbatę, która przekazuje osobom bezdomnym rzeczy przydatne na okres zimy. Pracownicy spółek z Grupy OEX przekazali potrzebującym m.in. odzież, obuwie, pościel, koce i kosmetyki.
4. „Dzień pluszowego misia” - Grupa OEX dołączyła się do zbiórki nowych maskotek, gier planszowych, przyborów szkolnych oraz książek na rzecz małych pacjentów oddziałów onkologicznych w ramach akcji organizowanej przez fundację MAM MARZENIE.
5. „Szlachetna paczka” - Spółki Grupy OEX co roku angażują się w przygotowywanie paczek świątecznych dla osób w trudnej sytuacji materialnej w ramach akcji Szlachetna Paczka.

Spółka zamieszcza informacje w zakresie prowadzonej działalności charytatywnej na stronie internetowej [www.oex.pl](http://www.oex.pl) w zakładce „Społeczna odpowiedzialność”.

Rada Nadzorcza OEX S.A. stwierdza, że pomimo, iż obecnie Spółka nie posiada odrębnej polityki w zakresie działalności sponsoringowej i charytatywnej opracowanej w formie dokumentu, ze względu na marginalny charakter tej działalności, Rada Nadzorcza ocenia działania Spółki w tym zakresie jako rozsądne i adekwatne do posiadanych możliwości finansowych i zasobów ludzkich.