

**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 2018**

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 2018, jak też kwartalnych sprawozdań finansowych za I i III kwartał 2018 r.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia osiągnięcia zrealizowane w 2018 r. przez OEX S.A., jej wyniki finansowe oraz przyjętą strategię rozwoju i działania podejmowane przez Zarząd służące zwiększeniu wartości Grupy OEX. W 2018 r. Grupa po raz kolejny zakończyła rok obrotowy najwyższymi wynikami skonsolidowanymi w swojej historii. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 608,7 mln zł i były wyższe o 7,6 procent od ubiegłorocznych (przy czym wzrost przychodów skorygowanych o pozycje nie generujące marży, w tym związane z wprowadzoną w 2018 r. zmianą systemu rozliczeń sprzedaży aparatów telefonicznych i likwidacją ich sprzedaży ratalnej, był znacząco wyższy – wyniósł 22 procent r/r). Zysk EBITDA wyniósł 36,3 mln zł i był o 1,3 procent niższy od ubiegłorocznego (jednak zysk EBITDA skorygowany o efekt wspomnianych wyżej zmian systemu rozliczeń wzrósł o 6,7 procent r/r).

Zarząd Spółki w sposób efektywny pozyskuje finansowanie zewnętrzne na potrzeby działalności i rozwoju Grupy Kapitałowej, zwracając przy tym uwagę na optymalizację kosztów finansowych Emitenta.

Jednym z przykładów skutecznych działań w tym zakresie była przeprowadzona z sukcesem w 2018 roku emisja akcji serii D, z której Spółka pozyskała kwotę około 18 mln PLN. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostało dokonane poprzez emisję 1.101.445 akcji zwykłych na okaziciela serii D.

W ocenie Rady Nadzorczej sytuację finansową Spółki uznać należy za dobrą i niezagrażoną z uwagi na jej trwałą dodatnią rentowność. Perspektywy biznesowe, oparte o dalszy wzrost organiczny Grupy Kapitałowej, kształtują się pozytywnie.

## **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, zarządzanie ryzykiem potencjalnego braku zgodności działalności Grupy OEX zarówno z przepisami prawa, jak też z wewnętrznymi procedurami i standardami analizowane jest w ramach funkcji compliance. 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.

Do głównych zadań DPC należy nadzór nad prawidłową realizacją obowiązków informacyjnych OEX S.A. oraz 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 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 systemu 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 2018 w Regulaminie Giełdy, 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) oraz od 30 kwietnia 2018 roku w Rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z dnia 29 marca 2018 r. (dalej: Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych). Zasady przekazywania raportów bieżących dotyczących stosowania zasad szczegółowych ładu korporacyjnego określa Uchwała Zarządu GPW nr 1309/2015 z 17 grudnia 2015 r.

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.

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.

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.

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 2018 roku:

1. „WSZYSCY DO WIOSEŁ” - Grupa OEX wsparła charytatywną inicjatywę Fundacji Legii, tym razem jako partner główny. Środki zebrane podczas akcji trafiły do hospicjum onkologicznego im. Świętego Krzysztofa w Warszawie. Grupa OEX została także jednym ze sponsorów Dnia Dziecka organizowanego przez Fundację Legii;
2. „QURIER ŚWIĘTEGO MIKOŁAJA” - Grupa OEX od 5 lat wspiera akcję Fundacji Przyjaciółka, pomagającej spełniać marzenia dzieci z zapomnianych zakątków Polski. W 2018 roku pracownicy spółek z Grupy OEX przygotowali ponad 120 upominków świątecznych dla podopiecznych 3 świetlic środowiskowych: w Brzydowie, Pożarach i Mingajnach;
3. „ZBIÓRKA KRWI” - Grupa OEX we współpracy z Regionalnym Centrum Krwiodawstwa w Warszawie zorganizowała zbiórkę krwi w jednej ze swoich lokalizacji. W akcję włączyło się blisko 40 osób. Do udziału w inicjatywie zaproszeni zostali także najemcy z okolicznych budynków biurowych;

4. „WOŚP” - W 2018 roku Grupa OEX przekazała odzież firmową na aukcję charytatywną, z której dochód został przekazany na rzecz Wielkiej Orkiestry Świątecznej Pomocy;
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, Rada Nadzorcza ocenia działania Spółki w tym zakresie jako rozsądne i adekwatne do posiadanych możliwości finansowych i zasobów ludzkich.