

GRUPA KAPITAŁOWA OEX

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2018 ROKU

Warszawa, 6 września 2018 roku

SPIS TREŚCI

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	10
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	11
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	13
INFORMACJE DODATKOWE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX	15
1. Zasady przyjęte przy sporządzeniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	15
2. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	21
3. Segmenty operacyjne	23
4. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie	30
5. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu	30
6. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów	31
7. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	31
8. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32
9. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży aktywów rzeczowych oraz wartości niematerialnych i prawnych	32
10. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	35
11. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	35
12. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	35
13. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki	35
14. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki	35
15. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia	35
16. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	36
17. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	36
18. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	37
19. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta	37
20. Informację dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	37
21. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych	37
WYBRANE DANE FINANSOWE OEX S.A.	38
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ OEX S.A.	40
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU OEX S.A.	43
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	45
JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM OEX S.A.	46
JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH OEX S.A.	48
INFORMACJE DODATKOWE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OEX S.A.	50
1. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenia odpisów z tego tytułu;	50
2. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych lub innych aktywów oraz odwrócenie takich odpisów;	50
3. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu lub wykorzystaniu rezerw;	50
4. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	51
5. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży aktywów trwałych;	51
6. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	53
7. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	53
8. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	53
9. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki	53
10. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki	53
11. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia	54
12. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	54

13. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	54
14. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	55
15. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta	55
16. Informację dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	55
17. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych	56
18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi;	57
ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI	58
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU EMITENTA	59
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX	61
1. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	61
2. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	62
3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta	62
4. Wskazanie czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	63
5. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	63
6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	63
7. 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	65
8. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	66
9. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe	66
10. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca	66
11. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta	66
12. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	66
13. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa Kapitałowa Emitenta jest na nie narażona;	69

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX

Podstawowe pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego sprawozdania z wyniku i skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych oraz te same wartości przeliczone na EURO, przedstawia poniższa tabela:

	od 01.01 do 30.06.2018	od 01.01 do 30.06.2017	od 01.01 do 30.06.2018	od 01.01 do 30.06.2017
	tys. PLN		tys. EUR	
Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku				
Przychody ze sprzedaży	277 993	248 798	65 572	58 576
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 429	11 316	2 460	2 664
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 655	7 391	1 570	1 740
Zysk (strata) netto	5 127	5 875	1 209	1 383
Zysk(strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	4 872	5 952	1 149	1 401
Zysk na akcję (PLN; EUR)	0,71	0,86	0,17	0,20
Rozwodniony zysk na akcję (PLN; EUR)	0,69	0,86	0,16	0,20
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,2395	4,2474
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 009	-5 387	3 068	-1 268
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-38 244	-18 844	-9 021	-4 437
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	41 562	28 483	9 804	6 706
Przepływy pieniężne razem netto	16 327	4 252	3 851	1 001
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,2395	4,2474
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017
	tys. PLN		tys. EUR	
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa	317 410	325 471	72 744	78 034
Zobowiązania długoterminowe	74 714	41 287	17 130	9 899
Zobowiązania krótkoterminowe	110 289	175 239	25 286	42 015
Kapitał własny	132 407	108 945	30 358	26 120
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	130 429	107 222	29 904	25 707
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	4,3616	4,1709

W prezentowanych okresach do przeliczenia podstawowych pozycji sprawozdawczych zastosowano kursy:

- dla danych wynikających ze sprawozdań z sytuacji finansowej - średni kurs EURO obowiązujący na koniec każdego okresu,

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX

- dla danych wynikających ze sprawozdań z wyniku oraz sprawozdań z przepływów pieniężnych - średni kurs danego okresu, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Treść	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017
średni kurs na koniec okresu	4,3616	4,1709	4,2265
średni kurs okresu	4,2395	4,2447	4,2474

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	30.06.2018	30.06.2017 (przekształcone)	31.12.2017
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	116 545	119 778	116 545
Wartości niematerialne	12 746	10 193	11 630
Rzeczowe aktywa trwałe	25 730	22 054	23 238
Inwestycje w pozostałych jednostkach	500		250
Należności i pożyczki	1 075	991	952
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 297	936	1 476
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 703	4 536	4 111
Aktywa trwałe	162 596	158 488	158 202
Aktywa obrotowe			
Zapasy	10 602	24 205	22 782
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	103 423	93 374	121 794
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	733	565	431
Pożyczki	25	18	12
Pochodne instrumenty finansowe		44	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12 257	9 544	10 803
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 774	9 365	11 447
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa obrotowe	154 814	137 115	167 269
Aktywa razem	317 410	295 603	325 471

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	30.06.2018	30.06.2017 (przekształcone)	31.12.2017
Kapitał własny			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:			
Kapitał podstawowy	1 378	1 378	1 378
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	63 075	44 960	44 960
Pozostałe kapitały	1 679	1 459	1 459
Zyski zatrzymane:	64 297	48 995	59 425
- zysk z lat ubiegłych	59 425	43 043	43 042
- zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	4 872	5 952	16 383
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	130 429	96 792	107 222
Udziały niedające kontroli	1 978	1 892	1 723
Kapitał własny	132 407	98 684	108 945
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki	53 678	1 828	1 406
Leasing finansowy	6 803	4 328	5 494
Obligacje		20 000	20 550
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 473	11 165	10 207
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	121	296	121
Pozostałe rezerwy długoterminowe	31		31
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 608	3 976	3 478
Zobowiązania długoterminowe	74 714	41 593	41 287
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	65 514	63 077	83 093
Zobowiązania z tytułu faktoringu	6 442	5 023	4 983
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów i akcji		34 733	34 733
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	96	287	1 146
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	28 708	33 057	35 130
Leasing finansowy	3 761	3 589	3 189
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	3 735	14 202	10 757
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	543		280
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 490	1 357	1 928
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży			
Zobowiązania krótkoterminowe	110 289	155 325	175 239
Zobowiązania razem	185 003	196 918	216 526
Kapitał własny i zobowiązania razem	317 410	295 603	325 471

Wartość księgowa	132 407	98 684	108 945
Liczba akcji (w szt.)	6 888 539	6 888 539	6 888 539
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	7 989 984	6 888 539	6 888 539

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)

	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Wartość księgowa na jedną akcję	19,22	14,33	15,82
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	16,57	14,33	15,82

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	od 01.01 do 30.06.2018	od 01.01 do 30.06.2017
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	277 993	248 798
Przychody ze sprzedaży usług	203 104	173 200
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	74 889	75 597
Koszt własny sprzedaży	232 967	208 081
Koszt sprzedanych usług	161 326	134 845
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	71 641	73 237
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	45 026	40 717
Koszty sprzedaży	15 968	11 631
Koszty ogólnego zarządu	18 345	17 838
Pozostałe przychody operacyjne	1 373	1 008
Pozostałe koszty operacyjne	1 657	940
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 429	11 316
Przychody finansowe	176	101
Koszty finansowe	3 950	4 026
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 655	7 391
Podatek dochodowy	1 528	1 516
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 127	5 875
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto przypadający:		
- akcjonariuszom jednostki dominującej	4 872	5 952
- udziałom niedającym kontroli	255	-77

Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	6 888 539	6 888 539
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	7 040 672	6 888 539

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

	od 01.01 do 30.06.2018	od 01.01 do 30.06.2017
z działalności kontynuowanej		
- podstawowy	0,71	0,86
- rozwodniony	0,69	0,86
z działalności kontynuowanej i zaniechanej		
- podstawowy	0,71	0,86
- rozwodniony	0,69	0,86

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.01 do 30.06.2018	od 01.01 do 30.06.2017
Zysk (strata) netto	5 127	5 875
Pozostałe całkowite dochody		
Pozycje nieprzenoszone do wyniku finansowego		
Pozycje przenoszone do wyniku finansowego		
Całkowite dochody	5 127	5 875
Całkowite dochody przypadające:		
- akcjonariuszom jednostki dominującej	4 872	5 952
- udziałom niedającym kontroli	255	-77

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 01.01.2018 roku	1 378	44 960	1 459	59 425	107 222	1 723	108 945
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
Korekta błędów							
Saldo po zmianach	1 378	44 960	1 459	59 425	107 222	1 723	108 945
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 1.01. do 30.06.2018							
Emisja akcji		18 115	220		18 335		18 335
Połączenie jednostek							
Wycena opcji (program płatności akcjami)							
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)							
Dywidendy							
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał							
Razem transakcje z właścicielami		18 115	220				18 335
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2018 roku				4 872	4 872	255	5 127
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.06.2018 roku							
Razem całkowite dochody				4 872	4 872	255	5 127
Saldo na dzień 30.06.2018 roku	1 378	63 075	1 679	64 298	130 429	1 978	132 407

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 01.01.2017 roku	1 378	44 960	1 459	43 043	90 840	1 969	92 809
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
Korekta błęd							
Saldo po zmianach	1 378	44 960	1 459	43 043	90 840	1 969	92 809
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 1.01. do 30.06.2017							
Emisja akcji							
Połączenie jednostek							
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 30.06.2017 roku				5 982	5 952	-77	5 875
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.06.2017 roku							
Razem całkowite dochody				5 982	5 952	-77	5 875
Saldo na dzień 30.06.2017 roku	1 378	44 960	1 459	48 994	96 792	1 892	98 684

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01 do 30.06.2018	od 01.01 do 30.06.2017 (przekształcone)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 655	7 391
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące aktywa trwałe	4 113	3 830
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych		
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-2	39
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)		
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
Koszty odsetek	2 142	1 257
Przychody z odsetek i dywidend	-796	-2
Korekty razem	5 457	5 125
Zmiana stanu zapasów	12 180	1 267
Zmiana stanu należności	18 539	-14 268
Zmiana stanu zobowiązań	-24 665	-1 925
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-1 943	-1 039
Korekty konsolidacyjne		975
Zmiany w kapitale obrotowym	4 111	-14 990
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		
Zapłacony podatek dochodowy	-3 214	-2 912
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 009	-5 387

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01 do 30.06.2018	od 01.01 do 30.06.2017
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie aktywów trwałych	-3 740	-4 662
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych	177	112
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek	-34 433	-16 003
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	1 616	1 648
Pożyczki udzielone	-1 630	-10
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-250	
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		
Otrzymane odsetki	16	73
Środki pieniężne z nabycia jednostek zależnych		
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-38 244	-18 844
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy z tytułu emisji akcji	18 335	
Emisja obligacji		20 000
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-20 000	
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	68 283	10 262
Spłaty kredytów i pożyczek	-21 536	-327
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-2 200	-1 733
Odsetki zapłacone	-2 412	-775
Wpływy z tytułu faktoringu	17 333	9 523
Spłata zobowiązań z tytułu faktoringu	-15 875	-8 467
Zapłacone prowizje od kredytów	-366	
Przepływy netto z działalności finansowej	41 562	28 483
Przepływy pieniężne netto razem	16 327	4 252
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	16 327	4 252
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	11 447	5 113
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	27 774	9 365

**INFORMACJE DODATKOWE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX**

1. Zasady przyjęte przy sporządzeniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

1.1 Podstawa sporządzenia

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy (skonsolidowane sprawozdanie finansowe) obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018r. oraz zawiera dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017r. oraz na dzień 31 grudnia 2017r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2018 roku i na dzień 30 czerwca 2017 roku nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

Jako dane porównywalne zostały zaprezentowane opublikowane skonsolidowane dane finansowe Grupy za wyjątkiem zmiany prezentacji:

- zobowiązań z tytułu zakupu udziałów i akcji na dzień 30 czerwca 2017 w wysokości 34 733 tys. zł. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2017 zobowiązania te prezentowane były w pozycji „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania”. Począwszy od sprawozdania za rok 2017, zobowiązania z tytułu zakupu udziałów i akcji ujmowane są w odrębnej pozycji.

Zmiana dotyczy także śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania (sprawozdanie finansowe) Jednostki Dominującej (Spółka) za I półrocze 2017r.

- długoterminowych zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji na dzień 30 czerwca 2017 w wysokości 20 000 tys. zł. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2017 zobowiązania te prezentowane były w pozycji „Kredyty, pożyczki inne instrumenty dłużne”. Począwszy od sprawozdania za rok 2017, zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji ujmowane są w odrębnej pozycji.

Zmiana dotyczy także sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej za I półrocze 2017r.

- wpływów i wydatków z tytułu umów faktoringowych za okres I półrocza 2017r., uprzednio prezentowanych w pozycji „Zmiana stanu zobowiązań”. Począwszy od sprawozdania za rok 2017, wpływy i wydatki z tytułu umów faktoringowych w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych prezentowane są w przepływach z działalności finansowej.

- wpływów netto na nabycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek za okres I półrocza 2017r. uprzednio prezentowanych rozłącznie w pozycjach „Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych” oraz „Środki pieniężne z połączenia”. Począwszy od sprawozdania za rok 2017, wpływy i wydatki z tytułu nabycia spółek zależnych w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych prezentowane są łącznie.

Ponadto w celu zachowania porównywalności danych finansowych zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, Grupa skorygowała dane finansowe za okres I półrocza 2017 roku w zakresie prezentacji leasingu operacyjnego, który powinien być ujęty jako finansowy finansowego w jednej ze spółek Grupy.

INFORMACJE DODATKOWE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX

W wyniku wprowadzonej korekty, wartość środków trwałych oraz suma bilansowa na dzień 30 czerwca 2017r. uległy zwiększeniu o 886 tys. zł. Wartość zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych zwiększono odpowiednio o 594 tys. zł i 292 tys. zł. Wartość amortyzacji za I półrocze zwiększyła się o 74 tys. zł, o tę samą wartość pomniejszono koszty usług obcych. Korekta nie miała wpływu na kapitały własne oraz wynik netto Grupy za I półrocze 2017r.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i zobowiązań oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na koniec okresu sprawozdawczego. Zostało ono sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok 2017 opublikowanym dnia 10 kwietnia 2018r.

Walutą funkcjonalną Spółki dominującej oraz jej spółek zależnych jest złoty polski. Walutę prezentacji Grupy Kapitałowej stanowi złoty polski.

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

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

1.2 Zasady rachunkowości

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w zakresie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, z wyjątkiem nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku.

Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje:

INFORMACJE DODATKOWE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe standardy oraz zmiany do obowiązujących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2018 r.:

- **MSSF 15 - Przychody z umów z klientami.** MSSF 15 wprowadził nowy, pięciostopniowy model pomiaru oraz rozpoznawania przychodów ze sprzedaży, zgodnie z którym przychody powinny być ujęte w takiej kwocie, co do której jednostka oczekuje zapłaty oraz w takim momencie i w takim stopniu, które odzwierciedlają spełnienie przez Grupę zobowiązania do wykonania świadczenia oraz dostawy towaru. W zależności od spełnienia określonych w standardzie kryteriów, przychody mogą być ujmowane jednorazowo (w momencie, gdy kontrola nad dobrami i usługami jest przeniesiona na klienta) albo mogą być rozkładane w czasie w sposób obrazujący wykonanie świadczenia. Grupa dokonała analizy poszczególnych kategorii przychodów oraz zawartych umów pod kątem wpływu zastosowania MSSF 15 na sposób rozpoznawania przychodów, w tym w szczególności pod kątem momentu oraz wysokości ujmowanego przychodu, jak również zweryfikowała prawidłowość prezentacji poszczególnych kategorii przychodów. Na podstawie dokonanej analizy stwierdzono, że zastosowanie MSSF 15 nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.
- **MSSF 9 - Instrumenty finansowe.** MSSF 9 zastępuje MSR 39. Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów. MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych. Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy. Grupa zastosowała MSSF 9 retrospektywnie, ale skorzystała z możliwości nieprzekształcania danych za okresy porównawcze. W rezultacie podane informacje porównawcze nadal są oparte na zasadach rachunkowości wcześniej stosowanych przez Grupę i opisanym w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017. Z przeprowadzonych analiz wynika, że MSSF 9 nie miał istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. W związku z nieistotnym wpływem MSSF 9 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa nie prezentuje szczegółowych uzgodnień zmian na moment wprowadzenia standardu w oddzielnej notcie.
- **Objaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”.** Objasnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” dostarczają dodatkowych informacji i wyjaśnień dotyczących głównych założeń przyjętych w MSSF 15, m.in. na temat identyfikacji osobnych obowiązków, ustalenia czy jednostka pełni rolę pośrednika (agenta), czy też jest głównym dostawcą dóbr i usług (principal) oraz sposobu ewidencji przychodów z tytułu licencji. Oprócz dodatkowych objaśnień, wprowadzono także zwolnienia i uproszczenia dla jednostek stosujących nowy standard po raz pierwszy.

INFORMACJE DODATKOWE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX

- Zmiany do MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji opartych na akcjach. Zmiana do MSSF 2 wprowadza m.in. wytyczne w zakresie wyceny w wartości godziwej zobowiązania z tytułu transakcji opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych, wytyczne dotyczące zmiany klasyfikacji z transakcji opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych na transakcje oparte na akcjach rozliczane w instrumentach kapitałowych, a także wytyczne na temat ujęcia zobowiązania podatkowego pracownika z tytułu transakcji opartych na akcjach.
- Zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”. Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” adresują kwestię zastosowania nowego standardu MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. Opublikowane zmiany do MSSF 4 uzupełniają opcje istniejące już w standardach i mają na celu zapobieganie tymczasowym wahaniom wyników jednostek sektora ubezpieczeniowego w związku z wdrożeniem MSSF 9.
- Zmiany do MSSF 2014 – 2016. “Zmiany MSSF 2014-2016” zmieniają 3 standardy: MSSF 12 „Ujawnienia udziałów w innych jednostkach”, MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”. Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz zmiany dotyczące zakresu standardów, ujmowania oraz wyceny, a także zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiany do MSSF 12 obowiązują do okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. Natomiast pozostałe zmiany są obligatoryjne od 1 stycznia 2018 r.
- Zmiany do MSR 40: Reklasyfikacja nieruchomości inwestycyjnych. Zmiany do MSR 40 precyzują wymogi związane z przeklasyfikowaniem do nieruchomości inwestycyjnych oraz z nieruchomości inwestycyjnych.
- KIMSF 22: Transakcje w walutach obcych oraz płatności zaliczkowe. KIMSF 22 wyjaśnia zasady rachunkowości dotyczące transakcji, w ramach których jednostka otrzymuje lub przekazuje zaliczki w walucie obcej.

Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie:

- MSSF 16 „Leasing”. MSSF 16 „Leasing” obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca będzie zobowiązany ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników. MSSF 16 w znaczącej części powtarza regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji,

INFORMACJE DODATKOWE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX

leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowo. Grupa zastosuje MSSF 16 od 1 stycznia 2019 r.

- Zmiany do MSSF 9: Prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem. Zmiana do MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie, z możliwością jej wcześniejszego zastosowania. Na skutek zmiany do MSSF 9, jednostki będą mogły wyceniać aktywa finansowe z tak zwanym prawem do wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody, jeżeli spełniony jest określony warunek - zamiast dokonywania wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy. Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r. Grupa oczekuje, że w momencie początkowego ujęcia, zmiany nie będą mieć istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”. MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 maja 2017 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub po tej dacie. Nowy MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe zastąpi obecnie obowiązujący MSSF 4, który zezwala na różnorodną praktykę w zakresie rozliczania umów ubezpieczeniowych. MSSF 17 zasadniczo zmieni rachunkowość wszystkich podmiotów, które zajmują się umowami ubezpieczeniowymi i umowami inwestycyjnymi. Grupa zastosuje MSSF 17 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską. Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” wyjaśniają, że w odniesieniu do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, do których nie stosuje się metody praw własności, spółki stosują MSSF 9. Dodatkowo, Rada opublikowała również przykład ilustrujący zastosowanie wymogów MSSF 9 i MSR 28 do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu. Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r. Grupa oczekuje, że w momencie początkowego ujęcia, zmiany nie będą mieć istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.
- KIMSF 23: Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego. KIMSF 23 wyjaśnia wymogi w zakresie rozpoznania i wyceny zawarte w MSR 12 w sytuacji niepewności związanej z ujęciem podatku dochodowego. Wytyczne obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r. Grupa oczekuje, że w momencie początkowego ujęcia, zmiany nie będą mieć istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

INFORMACJE DODATKOWE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX

- Roczne zmiany do MSSF 2015 – 2017. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2017 r. “Roczne zmiany MSSF 2015-2017”, które wprowadzają zmiany do 4 standardów: MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, MSR 12 „Podatek dochodowy” oraz MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”. Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny. Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r. Grupa oczekuje, że w momencie początkowego ujęcia, zmiany nie będą mieć istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.
- MSR 19 „Świadczenia pracownicze”. Zmiany do MSR 19 obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Poprawki do standardu określają wymogi związane z ujęciem księgowym modyfikacji, ograniczenia lub rozliczenia programu określonych świadczeń. Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r. Grupa oczekuje, że w momencie początkowego ujęcia, zmiany nie będą mieć istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”. Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy (z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie), do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości. Dla poprawienia porównywalności z jednostkami które stosują już MSSF i nie wykazują takich kwot, zgodnie z opublikowanym MSSF 14 kwoty wynikające z działalności o regulowanych cenach, powinny podlegać prezentacji w odrębnej pozycji zarówno w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak i w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów. Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami. Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowe zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes” (ang. business). W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykaże pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z wyłączeniem części stanowiącej udziały innych inwestorów. Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r. Data obowiązywania zmienionych przepisów nie została ustalona przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez Unię Europejską.

1.3 Zasada istotności

Dane informacje są istotne, jeżeli ich pominięcie lub zniekształcenie może wpłynąć na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników na podstawie sprawozdania finansowego.

INFORMACJE DODATKOWE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX

Istotność informacji zależy od kwoty pozycji lub błędu – ocenianego w danych okolicznościach – w wypadku pominięcia czy zniekształcenia tej pozycji. Istotność stanowi zatem próg czy granicę, a nie zasadniczą cechę, jaką muszą posiadać dane informacje, aby były użyteczne.

Zasada istotności dotyczy prezentacji w sprawozdaniu finansowym informacji, które są przydatne i ważne dla oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego.

Zasada istotności dotyczy prezentacji sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego w sprawozdaniu finansowym.

Dla Grupy przyjmuje się następujące kryteria istotności:

- 1% sumy bilansowej za bieżący okres obrotowy lub
- 0,5% przychodów ogółem za poprzedni rok obrotowy.

Do oceny istotności przyjmuje się niższą wartość ustaloną na podstawie w/w kryteriów.

Zastosowanie zasady istotności oznacza, że szczegółowe wymogi dotyczące ujawniania zawarte w standardzie lub interpretacji nie muszą być spełnione, jeśli informacje nie są istotne.

1.4 Niepewność szacunków

Przy sporządzaniu niniejszego 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 2017 rok.

2. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

W skład Grupy Kapitałowej OEX S.A. wchodzi:

- Jednostka dominująca - OEX S.A.

OEX S.A (Spółka, Spółka dominująca, Emitent) powstała z przekształcenia Spółki Tell Sp. z o.o. na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników nr 1 z 15 listopada 2004 roku.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000222514.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 630822208. „OEX S.A.” jest nową firmą spółki działającej uprzednio pod firmą „TELL S.A.”, zmienioną uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 30 września 2015 roku. Powyższa zmiana została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Poznaniu 30 grudnia 2015 roku.

Akcje Spółki dominującej są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

INFORMACJE DODATKOWE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX

Siedziba Spółki dominującej mieści się przy ul. Franciszka Klimczaka 1 w Warszawie.

W skład Zarządu Spółki dominującej na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji tj. 6 września 2018 roku wchodził:

Jerzy Motz	Prezes Zarządu
Rafał Stempniewicz	Członek Zarządu
Robert Krasowski	Członek Zarządu
Artur Wojtaszek	Członek Zarządu
Tomasz Słowiński	Członek Zarządu

W skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji tj. 6 września 2018 roku wchodził:

Piotr Beaupre	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Michał Szramowski	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Mazurczak	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Cholewa	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Kwiecień	Członek Rady Nadzorczej

Od dnia 1 lutego 2016 roku OEX S.A. prowadzi wyłącznie działalność holdingową, świadcząc na rzecz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej szereg usług mających charakter wsparcia prowadzonej przez nie działalności operacyjnej, w tym między innymi usługi kadrowo-płacowe, usługi z zakresu obsługi prawnej i compliance, doradztwa strategicznego, controllingu i finansów oraz public relations.

- Spółki zależne przedstawione w poniższej tabeli:

Nazwa Spółki	Siedziba	% posiadanych udziałów/akcji bezpośrednio	% posiadanych udziałów/akcji pośrednio
Tell Sp. z o.o.	ul. Forteczna 19a, 61-362 Poznań	100	
Europhone Sp. z o.o.	ul. Forteczna 19a, 61-362 Poznań	100	
PTI Sp. z o.o.	ul. Forteczna 19a, 61-362 Poznań	100	
OEX Cursor S.A.	ul. Równoległa 4A, 02-235 Warszawa	100	
Merservice Sp. z o.o.	ul. Równoległa 4A, 02-235 Warszawa	100	
Pro People Sp. z o.o.	ul. Równoległa 4A, 02-235 Warszawa	100	
OEX E-Business Sp. z o.o.	ul. Równoległa 4A, 02-235 Warszawa	100	
Divante Sp. z o.o.	ul. Dmowskiego 17, 50-203 Wrocław	51,03	
ArchiDoc S.A.	ul. Niedźwiedziniec 10, 41-506 Chorzów	100	
Archidoc EDM Sp. z o.o.	ul. Niedźwiedziniec 10, 41-506 Chorzów	0	100
Voice Contact Center Sp. z o.o.	ul. Równoległa 4A, 02-235 Warszawa	100	
Connex Sp. z o.o. w likwidacji	ul. Forteczna 19a, 61-362 Poznań	100	

Konsolidacji podlegają następujące Spółki:

- Europhone Sp. z o.o.
- PTI Sp. z o.o.
- OEX Cursor S.A. (od 01.03.2015 roku)

INFORMACJE DODATKOWE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX

- Divante Sp. z o.o. (od 01.03.2015 roku)
- Tell Sp. z o.o. (od 01.01.2016 roku)
- Pro People Sp. z o.o. (od 01.07.2016 roku)
- Merservice Sp. z o.o. (od 01.09.2016 roku)
- ArchiDoc S.A. (od 01.01.2017 roku)
- Voice Contact Center Sp. o.o. (od 01.01.2017 roku)
- OEX E-Business Sp. z o.o. (od 22.03.2017 roku)
- Archidoc EDM Sp. z o.o. (od 18.04.2018 roku).

W skład Grupy wchodzi także Spółka Connex Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Poznaniu. Nie podlega ona konsolidacji, a na udziały w tej spółce OEX S.A. utworzył odpisy w wysokości 100% wartości ww. udziałów.

W okresie I półrocza 2018 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, Wydział VI Gospodarczy, postanowieniem z dnia 19 lutego 2018 roku ogłosił upadłość Spółki TOYS4BOYS Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku. Grupa OEX posiadała 30% udziałów w ww. Spółce. Całość udziałów została objęta odpisem aktualizującym w poprzednich latach obrotowych. Spółka TOYS4BOYS Sp. z o.o. nie podlegała konsolidacji w ramach Grupy OEX.

Przedmiotem działalności spółek Grupy jest świadczenie usług dla biznesu.

Opis działalności poszczególnych spółek zależnych znajduje się w punkcie 3 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3. Segmenty operacyjne

Grupa Kapitałowa OEX od dnia 1 stycznia 2017 roku wyodrębnia 4 segmenty operacyjne:

- Segment Zarządzania sieciami punktów sprzedaży detalicznej
- Segment Wsparcia sprzedaży
- Segment E-biznes
- Segment BPO (poprzednia nazwa - "Back office i obsługa klienta")

3.1 Segment Zarządzania sieciami punktów sprzedaży detalicznej

Segment Zarządzania sieciami punktów sprzedaży detalicznej obejmuje kompleksowe usługi związane z prowadzeniem sprzedaży produktów i usług klienta w sieci 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 działających w oparciu o zbliżony model dystrybucji. Obecnie Grupa OEX jest dostawcą tych usług dla trzech operatorów sieci komórkowych w Polsce – Orange, T-Mobile i Plus. Sprzedaż usług sieci T-Mobile realizowana jest przez Spółkę Europhone Sp. z o. o., sprzedaż usług sieci PLUS realizowana jest przez Spółkę PTI Sp. z o. o., natomiast sprzedaż usług Orange do 31.01.2016 roku realizowana była przez OEX S.A., natomiast od 1 lutego 2016 roku realizowana jest przez Tell Sp. z o.o. Swoją pozycję Grupa osiągnęła poprzez systematyczne i konsekwentne zwiększanie liczby własnych salonów sprzedaży oraz przejścia mniejszych operatorów salonów.

INFORMACJE DODATKOWE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX

Liczba sklepów wg stanu na koniec półrocza objętego raportem

	stan na 30.06.2018	stan na 30.06.2017	zmiana r/r w szt.	r/r w %
sklepy sieci Orange	127	133	-6	95,4%
sklepy sieci T-Mobile	97	98	-1	99,0%
sklepy sieci Plus	68	69	-1	98,5%
Razem sklepy	292	300	-8	97,3%

Średnia liczba sklepów w okresie objętego raportem

	średnia w okresie od 01.01. do 30.06.2018	średnia w okresie od 01.01. do 30.06.2017	zmiana r/r w szt.	r/r w %
sklepy sieci Orange	127	133	-6	95,4%
sklepy sieci T-Mobile	99	98	1	101,0%
sklepy sieci Plus	68	69	-1	98,5%
Razem sklepy	294	300	-6	98,0%

Wolumeny i rozbieżności przychodów segmentu Zarządzania sieciami punktów sprzedaży detalicznej

	01.01. do 30.06.2018	01.01. do 30.06.2017	2018/2017 w %
Przychody za sprzedaż usług telekomunikacyjnych	52 985	50 932	104,03%
Zestawy i doładowania pre-paid	5 490	6 888	79,70%
Telefony abonamentowe	44 833	54 384	82,43%
Pozostałe przychody	5 597	4 324	129,44%
Razem	108 905	116 529	93,45%

	01.01. do 30.06.2018	01.01. do 30.06.2017	2018/2017 w %
Wolumen sprzedaży usług			
Aktywacje post-paid	345 755	281 530	122,81%
Aktywacje pre-paid	46 188	86 649	53,30%
Razem	391 943	368 179	106,46%

3.2 Segment Wsparcia sprzedaży

Operacje w ramach tego segmentu realizują Spółki OEX Cursor S.A., Merservice Sp. z o.o. oraz Pro People Sp. z o.o. Usługi świadczone przez spółki w ramach prowadzonej działalności wspierają sprzedaż produktów i usług klientów oraz wpływają na poprawę dystrybucji numerycznej. Usługi obejmują również działania mające na celu budowanie i wzrost lojalności konsumentów względem promowanych marek. Usługi realizowane są głównie w modelu outsourcingowym, który polega na przejściu od klientów procesów wsparcia sprzedaży w całości lub w części. Współpraca obejmuje projektowanie procesów, przygotowanie procedur i instrukcji działania, dostosowanie systemów IT do wymagań projektów lub działania kreatywno-strategiczne, prowadzone pod należąca do OEX Cursor SA

INFORMACJE DODATKOWE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX

marką EatMe. Realizacja usług zawiera też zapewnienie zasobów ludzkich (zespołów handlowców lub doradców sprzedaży), a także zapewnienie narzędzi pracy (flota samochodowa i systemy informatyczne). Współpraca może obejmować zarządzanie zespołem, jak również całymi procesami oraz budżetami sprzedażowo-marketingowymi klienta i wiązać wysokość wynagrodzenia za świadczoną usługę z realizacją odpowiedniego poziomu założonych KPI.

Działania w terenie realizowane są w modelach dedykowanym (zespół pracuje tylko na rzecz zleceniodawcy) oraz współdzielonym (zespół realizuje zlecenia dla kilku do kilkunastu klientów równocześnie).

Podstawowe usługi oferowane klientom w ramach tego segmentu to:

- outsourcing przedstawicieli handlowych
- merchandising
- badania ekspozycji i dostępności towarów oraz standardów komunikacji
- usługi promocji produktów
- budowa strategii kreacji marki
- usługi zarządzania zasobami ludzkimi

Outsourcing przedstawicieli handlowych polega na zapewnieniu terenowego zespołu przedstawicieli handlowych, wyposażeniu we wszystkie narzędzia pracy oraz nadzór na jego prawidłowym funkcjonowaniu. Zadaniem zespołu jest w zależności od realizowanego projektu pozyskanie nowych lub obsługa dotychczasowych odbiorców towarów i usług klienta. Usługa outsourcingu przedstawicieli handlowych jest kierowana do całego rynku (handel nowoczesny, tradycyjny, specjalistyczny). Działalność prowadzona jest w oparciu o standardy ISO 9001:2008.

Merchandising polega na obsłudze ekspozycji towarów w sieciach handlowych przez stacjonarne zespoły, a także obsłudze punktów sprzedaży detalicznej przez zespoły mobilne (wyposażone w środki transportu). Usługa realizowana jest z wykorzystaniem narzędzi informatycznych. Praca odbywa się w standardach zgodnych z ISO 9001:2008.

Badania ekspozycji i dostępności towarów oraz standardów komunikacji z konsumentem są uzupełnieniem oferty merchandisingowej. Badania realizowane są w formie audytów prowadzonych w sieciach sprzedaży oraz punktach sprzedaży detalicznej. Ich celem jest pozyskanie informacji z rynku, weryfikacja realizacji ustaleń pomiędzy punktem sprzedaży a producentem oraz kontrola efektywności struktur handlowych klienta. Elementem uzupełniającym proces jest budowa i aktualizacje baz danych. Proces pozyskania danych odbywa się z wykorzystaniem narzędzi informatycznych gwarantujących jakość i wiarygodność zebranego materiału. Oferta obejmuje również analizy i prezentacje danych.

Usługi promocji produktów to działania związane z bezpośrednim kontaktem z konsumentem. Obejmują one projekty związane z oferowaniem producentom zespołów określanych jako „doradcy klienta”, którzy w punktach sprzedaży handlu nowoczesnego lub tradycyjnego oraz 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 organizowanie programów konsumenckich typu loterie lub konkursy.

Usługi HR - w ramach tego segmentu świadczone są również usługi zarządzania zasobami ludzkimi, rekrutacyjne oraz leasing pracowniczy, które są przedmiotem działalności Spółki Pro People Sp. z o.o.

3.3 Segment E-biznes

W ramach segmentu E-biznes realizowane są usługi dedykowane e-commerce, obejmujące obszary technologii, marketingu oraz fulfillment. W skład segmentu wchodzi w całości działalność Divante Sp. z o.o. (obszar związany z IT), a także operacje logistyczne oraz usługi procesowania zakupów wykonywane w spółce OEX E-Business Sp. z o.o. (przeniesione z dniem 1 września 2017 roku ze Spółki OEX Cursor S.A.).

Usługi dla e-commerce świadczone przez spółki wchodzące w skład segmentu E-biznes to kompleksowe rozwiązania dla firm prowadzących sprzedaż online lub prowadzących sprzedaż offline i planujących rozpocząć sprzedaż online. 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 różne 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 oraz obsługą zwrotów i infolinii. Usługi mogą być również świadczone jako indywidualne komponenty z całego łańcucha.

Fulfillment to logistyka produktów polegająca na ich magazynowaniu, przygotowaniu do wysyłki na zlecenie klienta lub konsumenta oraz dostawę przesyłki pod adres zlecenia. Usługi fulfillment mogą być realizowane jako logistyka dla e-commerce (obejmująca obszar zarówno b2b jak i b2c) oraz logistyka produktów wsparcia sprzedaży, czyli rozwiązanie związane z zarządzaniem i dystrybucją materiałami marketingowymi, jak również obsługą programów lojalnościowych i promocji konsumenckich. W ramach usługi oferowane są warsztaty i konsultacje z zakresu optymalnego zarządzania procesami, budowa i udostępnianie zintegrowanych z systemami klientów rozwiązań informatycznych do zarządzania oraz zamawiania produktów i materiałów wspierających procesy sprzedaży i dostarczania zamówień. W ramach obsługi logistycznej programów lojalnościowych i konsumenckich OEX E-Business odpowiada za strategię projektów, jak i stronę taktyczną - dobór produktów i nagród, negocjacje z dostawcami, gromadzenie danych osobowych, personalizację nagród i komunikacji, dystrybucję i rozliczenia fiskalne.

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

OEX E-Business Sp. z o.o. zarządza rozbudowaną infrastrukturą magazynową o powierzchni blisko 30 000 m² i pojemności 44 000 miejsc paletowych w oparciu o WMS (warehouse management system). Powtarzalność jakości operacji jest zapewniana przez ISO 9001:2008.

3.4 Segment BPO

W segmencie BPO (od Business Process Outsourcing), główne usługi to rejestrowanie, porządkowanie i procesowanie dokumentów. Efektem są dane dostępne w systemach klientów, skany dokumentów, kopie maili oraz nagrania rozmów w elektronicznym archiwum a także przechowywanie oryginałów

INFORMACJE DODATKOWE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX

dokumentów. Centralne archiwum papierowe, zlokalizowane w Chorzowie, jest zarządzane w oparciu o własny, autorski system INDO i jest jednym z najnowocześniejszych w Polsce. Drugim obszarem działalności w tym segmencie są usługi obejmujące obsługę wszystkich kanałów kontaktu z klientem końcowym. Usługi te świadczone są przez Spółkę Voice Contact Center Sp. z o. o.

Usługi świadczone przez Segment BPO obejmują między innymi:

1. Archiwizację tradycyjną, skanowanie, digitalizację oraz archiwizację elektroniczną, które polegają na szybkim przetwarzaniu dokumentów papierowych na elektroniczne w oparciu o własne rozwiązania informatyczne ArchiDoc S.A. Zapewniają one ograniczenie ryzyka utraty ważnych danych, gwarantując sprawny dostęp zarówno do oryginałów, cyfrowych kopii jak i danych w nich zawartych.
2. Elektroniczny obieg dokumentów, czyli usługę mającą na celu automatyzację, optymalizację i usprawnienie procesów obsługi dokumentów, a także uporządkowanie procedur i zapewnienie kontroli obiegu dokumentów. Usługa obejmuje analizę potrzeb klienta, budowanie dedykowanych rozwiązań, ich wdrożenie oraz świadczenie usług serwisowych. W ramach projektów wykonywane są takie zadania jak digitalizacja dokumentów wpływających do kancelarii czy realizacja procesów związanych ze ścieżką akceptacyjną. Elektroniczny obieg dokumentów najczęściej wdrażany jest w procesach związanych z przepływem zleceń, reklamacji i faktur, które wymagają terminowego rozpatrzenia.
3. Obsługę procesów biznesowych. Oferta tych usług jest spersonalizowana pod potrzeby konkretnych branż w tym: banków i ubezpieczycieli, firm telekomunikacyjnych, firm energetycznych i świadczących usługi dla ludności, administracji publicznej oraz dużych przedsiębiorstw funkcjonujących w modelu b2c. W ramach usługi klient może powierzyć wykonawcy całość procesów back-office, które są realizowane w lokalizacji wskazanej przez klienta lub własnej na własnym systemie informatycznym INDO oraz własnej infrastrukturze.

Projekty realizowane w ramach obsługi procesów biznesowych to między innymi:

- dla firm ubezpieczeniowych - wsparcie rejestracji szkód, w tym rejestracja zdarzeń i pomoc w nagłych wypadkach, prowadzenie infolinii, obsługa dokumentacji i prowadzenie kancelarii;
- dla instytucji finansowych i firm z sektora publicznego – digitalizacja, prowadzenie kancelarii, archiwizacja, tworzenie i zarządzanie archiwami cyfrowymi.

Usługi zarządzania dokumentami i back office realizowane są w nowoczesnych centrach operacyjnych zlokalizowanych w Chorzowie i w Warszawie lub w lokalizacjach wskazanych przez klientów, albo w modelu mieszanym. Dane są gromadzone w dwóch wzajemnie niezależnych data center zarządzanych przez Archidoc S.A. Wartością dodaną jest oferowanie klientom realizacji projektów z wykorzystaniem unikalnego know – how i autorskich rozwiązań IT. System może być zintegrowany z platformą INDO co upraszcza procesy back-office. Usługi świadczone są z zachowaniem restrykcyjnych norm bezpieczeństwa co gwarantuje najwyższą ochronę dokumentów i danych.

INFORMACJE DODATKOWE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX

4. Usługi z zakresu obsługi klienta. Usługi realizowane są przez Voice Contact Center Sp. z o.o. i obejmują obsługę połączeń telefonicznych sms, e-maile, chaty, social media, ale także korespondencję tradycyjną i kontakt osobisty. Działania te mają na celu między innymi utrzymanie i lojalizację klientów, pozyskiwanie klientów, dosprzedaż usług i produktów. Innym obszarem działalności jest realizacja badań satysfakcji klienta, rynku i opinii oraz jakości obsługi klienta w oparciu o własne studio badawcze oraz zespół specjalnie wyselekcjonowanych i przeszkolonych ankietów. Główne usługi oferowane klientom to: prowadzenie biur obsługi klienta, infolinie, kampanie wizerunkowe i obsługa nadwyżek ruchu telefonicznego.

Projekty realizowane w ramach obsługi klienta to między innymi:

- dla firm medycznych – umawianie wizyt, pomoc przy wyborze lekarza, dosprzedaż usług komercyjnych, wsparcie diagnostyki zdalnej;
- dla firm handlowych i dystrybucyjnych – badania telefoniczne, usługi wspierające sprzedaż jak infolinia produktowa i usługowa, realizacja sprzedaży, lojalizacja klientów, generowanie leadów, przyjmowanie i rejestracja umów z różnych kanałów sprzedaży, wprowadzanie danych, obsługa zwrotów formalno-prawnych, weryfikacja i walidacja umów, obsługa korespondencji i inne.

Usługi świadczone są w nowoczesnych centrach operacyjnych w Warszawie, Łodzi i Lublinie, które dysponują ponad 600 profesjonalnymi stanowiskami contact center.

INFORMACJE DODATKOWE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX

Przychody i wyniki segmentów operacyjnych:

	Zarządzanie sieciami sprzedaży	Wsparcie Sprzedaży	E-biznes	BPO	Nie przypisane	Ogółem
Za okres od 01.01 do 30.06.2018						
Przychody od klientów zewnętrznych	108 905	59 937	75 328	33 804	20	277 993
Przychody ze sprzedaży między segmentami	14	1 489	1 250	56	3 072	5 882
Przychody ogółem	108 919	61 426	76 578	33 860	3 092	283 875
Wynik operacyjny segmentu	6 815	1 926	856	3 169	-2 337	10 429
Przychody finansowe						177
Koszty finansowe						3 950
Zysk brutto						6 655
Podatek dochodowy						1 527
Zysk netto						5 127
EBITDA	7 764	3 007	1 836	4 166	-2 231	14 542
Amortyzacja	949	1 081	980	997	106	4 113
Za okres od 01.01 do 30.06.2017 (przekształcone)						
Przychody od klientów zewnętrznych	116 529	49 050	54 446	28 770	4	248 798
Przychody ze sprzedaży między segmentami	190	705	681	142	2 380	4 097
Przychody ogółem	116 719	49 754	55 127	28 911	2 384	252 895
Wynik operacyjny segmentu	6 426	2 943	549	2 851	-1 453	11 316
Przychody finansowe						101
Koszty finansowe						4 026
Zysk brutto						7 391
Podatek dochodowy						1 516
Zysk netto						5 875
EBITDA	7 526	3 884	1 374	3 787	-1 425	15 146
Amortyzacja	1 100	941	824	936	28	3 830

INFORMACJE DODATKOWE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX

Obszary geograficzne - przychody:

	01.01. do 30.06.2018	01.01. do 30.06.2017
Polska	249 857	233 352
Europa	27 893	15 312
Azja	141	26
Afryka	3	19
Ameryka Północna	99	89
Razem	277 993	248 798

4. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie

Sezonowość w sprzedaży usług telefonii komórkowej (Segment Zarządzania sieciami sprzedaży detalicznej – Spółki: Tell Sp. z o.o., Europhone Sp. z o.o. oraz PTI Sp. z o.o.) przejawia się przede wszystkim we wzrostach sprzedaży w okresie czwartego kwartału, ze szczególnym uwzględnieniem miesiąca grudnia. Niekiedy ten naturalny cykl sezonowości zostaje zmodyfikowany na skutek działań marketingowych operatorów.

Cechą charakterystyczną działalności prowadzonej przez spółki OEX Cursor S.A., Merservice Sp. z o.o., OEX E-Business Sp. z o.o. 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 odnotowuje się 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.

W przypadku spółek z Segmentu BPO oraz spółki Pro People Sp. z o.o. zjawisko sezonowości występuje w stopniu marginalnym.

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

Odpisy aktualizujące wartość zapasów:

	od 01.01 do 30.06.2018	od 01.01 do 30.06.2017	od 01.01 do 31.12.2017
Stan na początek okresu	691	616	616
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	395		75

INFORMACJE DODATKOWE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX

Odpisy odwrócone w okresie (-)		-4	
Zwiększenie przez połączenie jednostek			
Stan na koniec okresu	1 086	612	691

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

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek:

	od 01.01 do 30.06.2018	od 01.01 do 30.06.2017	od 01.01 do 31.12.2017
Stan na początek okresu	4 397	3 457	3 457
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	311	174	1 394
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	-3	-26	-368
Odpisy wykorzystane	-173	-56	-576
Zwiększenie przez połączenie jednostek		170	490
Stan na koniec okresu	4 532	3 719	4 397

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

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

	Rezerwy na długotermin. świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy, w tym na:				Razem
		Zaległe urlopy	Koszt wynagrodzeń	Inne koszty	Inne świadczenia	
Za okres od 01.01 do 30.06.2018 roku						
Stan na początek okresu	121	1 753	945			2 698
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie		291	181		8	480
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)			-596			-596
Wykorzystanie rezerw (-)		-177	-108			-285
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych						
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)						
Stan rezerw na dzień 30.06.2018 roku	121	1 867	423		8	2 297
Za okres od 01.01 do 30.06.2017 roku						
Stan na początek okresu	82	1 607	171			1 778
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie		222	1 006			1 229

INFORMACJE DODATKOWE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX

Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)		-27				-27
Wykorzystanie rezerw (-)		-235	-64			-298
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	17	164			5	169
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)						
Stan rezerw na dzień 30.06.2017 roku	99	1 731	1 114		5	2 850
Za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku						
Stan na początek okresu	82	1 607	171			1 778
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	5	489	918			1 407
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie		-244	-145			-389
Wykorzystanie rezerw		-262				-262
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	34	164				164
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)						
Stan rezerw na dzień 31.12.2017 roku	121	1 753	945			2 698

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

	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Saldo na początek okresu:			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 111	2 062	2 062
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-10 207	-8 747	-8 747
Podatek odroczony per saldo na początek okresu	-6 096	-6 685	-6 685
Zmiana stanu w okresie wpływająca na:			
Wynik (+/-)	325	-51	522
Pozostałe całkowite dochody (+/-)			
Aktywa z tytułu podatku odroczonego z nabycia		1 421	740
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego z nabycia		-1 314	-672
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu	-5 770	-6 629	-6 096
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 703	4 536	4 111
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-10 473	-11 165	-10 207

9. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży aktywów rzeczowych oraz wartości niematerialnych i prawnych

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

INFORMACJE DODATKOWE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX

	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	W budowie	Razem
za okres od 01.01 do 30.06.2018 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2018r.	6 349	4 506	11 612	770	23 238
Inne zwiększenia/zmniejszenia (-)		-72			-72
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	785	4 048	941	1 176	6 950
Zbycie przez sprzedaż spółki zależnej (-)					
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-5	-57	-110	-970	-1 142
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)					
Amortyzacja (-)	-1 070	-1 383	-791		-3 244
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości					
Odwrócenie odpisów aktualizujących					
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)					
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2018r.	6 060	7 043	11 652	976	25 730
za okres od 01.01 do 30.06.2017 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017r.	3 226	3 411	6 399	1 009	14 046
Nabycie przez połączenie jednostek	1 956	771	4 099	25	6 851
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	1 290	1 473	1 287	1 149	5 199
Zbycie przez sprzedaż spółki zależnej (-)					
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-36	-200	-53	-733	-1 022
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)					
Amortyzacja (-)	-1 145	-1 101	-678	-96	-3 020
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości					
Odwrócenie odpisów aktualizujących					
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)					
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2017r.	5 292	4 354	11 054	1 354	22 054
za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017r.	3 226	3 411	6 399	1 009	14 046
Nabycie przez połączenie jednostek	1 956	771	4 099	25	6 851
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	3 351	2 687	2 911	2 301	11 250
Zbycie przez sprzedaż spółki zależnej (-)					
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-39	-462	-303	-2 566	-3 370
Inne zmiany wartości	203	354			557
Amortyzacja (-)	-2 348	-2 255	-1 494		-6 097
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości					
Odwrócenie odpisów aktualizujących					
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)					
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017r.	6 349	4 506	11 612	770	23 238

INFORMACJE DODATKOWE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX

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

	Znaki towarowe	Programy licencje	Pozostałe	W budowie	Razem
za okres od 01.01 do 30.06.2018 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2018r.	218	3 192	4 153	4 067	11 630
Nabycie przez połączenie jednostek					
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)		589	602	1 315	2 506
Zbycie przez sprzedaż spółki zależnej (-)					
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)				-521	-521
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)					
Amortyzacja (-)	-15	-508	-346		-869
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości					
Odwrócenie odpisów aktualizujących					
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)					
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2018r.	203	3 274	4 409	4 861	12 746
za okres od 01.01 do 30.06.2017 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017r.	250	2 498	2 911	2 388	8 048
Nabycie przez połączenie jednostek		194	1 094		1 288
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)		152	784	874	1 810
Zbycie przez sprzedaż spółki zależnej (-)					
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)					
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)					
Amortyzacja (-)	-15	-432	-384		-831
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości					
Odwrócenie odpisów aktualizujących					
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)					
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2017r.	235	2 413	4 405	3 140	10 193
za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017r.	250	2 498	2 911	2 388	8 048
Nabycie przez połączenie jednostek		245	1 470		1 715
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)		1 372	489	2 920	4 781
Zbycie przez sprzedaż spółki zależnej (-)					
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-3	-18		-1 241	-1 261
Inne zmiany wartości					
Amortyzacja (-)	-30	-906	-716		-1 652
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości					
Odwrócenie odpisów aktualizujących					
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)					
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017r.	218	3 192	4 153	4 067	11 630

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

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Grupa nie posiada istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

11. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W okresie od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. w Grupie nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

12. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia skutkujące koniecznością dokonania korekty błędu poprzednich okresów.

13. 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 wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych.

14. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki

W okresie sprawozdawczym nie było przypadków niewywiązania się ze spłaty kapitału, wypłaty odsetek czy innych warunków wykupu zobowiązań. Nie miały miejsca także przypadki naruszenia warunków umów kredytowych lub pożyczek.

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

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano zmian w metodzie (sposobie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

W okresie I półrocza 2018 roku, Grupa zawarła 2 transakcje IRS.

- 28 lutego 2018 Spółka dominująca OEX S.A. zawarła umowę na transakcję IRS, na okres 36 miesięcy z Bankiem Zachodnim WBK na kwotę nominalną 2 500 tys. zł, wycena transakcji na dzień 30 czerwca 2018 wyniosła 30 tys. zł.

- 24 kwietnia 2018 Spółka dominująca OEX S.A. zawarła umowę na transakcję IRS, na okres 36 miesięcy z ING Bank Śląski na kwotę nominalną 2 500 tys. zł.

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

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmiany klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów.

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

W dniu 18 stycznia 2017 roku OEX S.A. uplasowała emisję 20 000 sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 1 000 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 20 000 tys. PLN. Dzień wykupu obligacji przypadał na 17 stycznia 2020 roku. Emisja obligacji została przeprowadzona w oparciu o uchwałę Zarządu OEX S.A. z dnia 2 grudnia 2016 roku dotyczącą Programu Emisji Obligacji, który może być realizowany w latach 2017-2019, do maksymalnej kwoty 56 000 tys. PLN oraz uchwałę Zarządu OEX S.A. z dnia 21 grudnia 2016 roku w sprawie emisji obligacji serii A. Oprocentowanie obligacji ustalono jako zmienne, ustalane w oparciu o stawkę WIBOR 6M powiększoną o marżę. Emisja obligacji nastąpiła w trybie art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach. Propozycja nabycia obligacji została skierowana do indywidualnych adresatów, w liczbie nie większej niż 149 osób. W dniu 15 maja 2017 roku obligacje serii A zostały wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym odpowiednio przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz BondSpot S.A. w ramach rynku Catalyst. Obligacje serii A były notowane w alternatywnym systemie obrotu Catalyst od 26 maja 2017 roku, w systemie notowań ciągłych pod nazwą „OEX0120”.

W dniu 14 grudnia 2017r. Grupa podpisała umowę kredytową z ING Bank Śląski S.A. oraz Bank Zachodni WBK S.A. w celu refinansowania istniejącego zadłużenia Grupy, w tym wykupu obligacji serii A. Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji Serii A, OEX S.A. przysługiwało prawo wcześniejszego wykupu obligacji serii A. Wszystkie 20 000 obligacji serii A zostało wykupione w dniu 17 stycznia 2018 r.

W dniu 14 czerwca 2018r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie OEX S.A. pojęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 1 377 707,80 zł o kwotę nie mniejszą niż 0,20 i nie większą niż 220.289 zł, tj. do kwoty nie niższej niż 1 377 708,00 zł i nie wyższej niż 1 597 996,80 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, zostało dokonane poprzez emisję nie więcej niż 1 101 445 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

Akcje Serii D pokryte zostały wyłącznie wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego dokonanego w drodze emisji Akcji Serii D. Emisja Akcji Serii D została przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej.

Uchwałę Zarządu OEX S.A. cena emisyjna akcji zwykłych na okaziciela serii D została ustalona w wysokości 17,00 zł za jedną Akcję Oferowaną, a ostateczna liczba Akcji Oferowanych ustalona przez Zarząd wyniosła 1 101 445 sztuk.

W dniu 6 czerwca 2018 r., Zarząd Spółki podjął uchwałę o przydziale łącznie 1 101 445 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,20 zł każda oraz wartości emisyjnej 17 zł każda i łącznej wartości emisyjnej 18 724 565,00 zł, emitowanych na podstawie Uchwały Emisyjnej inwestorom, którzy podpisali umowy objęcia Akcji Oferowanych i dokonali wpłat na Akcje Oferowane zgodnie z zawartymi umowami objęcia Akcji Oferowanych.

INFORMACJE DODATKOWE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX

Rejestracja nowo wyemitowanych i opłaconych akcji serii D przez KRS nastąpiła 5 września 2018 roku.

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

W okresie objętym raportem półrocznym nie miała miejsce wypłata dywidendy przez OEX S.A. Żadna dywidenda nie została również zadeklarowana.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej, które odbyło się 14 maja 2018r. postanowiło przeznaczyć zysk netto Spółki OEX S.A. za rok 2017 w kwocie 7 557 tys. w całości na kapitał zapasowy.

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

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

Po dniu, na który sporządzono śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, wystąpiły następujące istotne zdarzenia:

- W dniu 5 września 2018 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego rejestru Sądowego dokonał rejestracji 1 101 445 akcji serii D Jednostki Dominującej, o łącznej wartości nominalnej 220 289 tys. zł.

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

Wartość zobowiązań warunkowych nie uległa istotnej zmianie od zakończenia ostatniego roku obrotowego. Grupa nie posiada aktywów warunkowych.

Zobowiązania wobec pozostałych jednostek:	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Gwarancje udzielone	14 668	9 962	13 777
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną			
Sprawy sporne i sądowe			84
Sprawy sporne i sądowe z Urzędem Skarbowym			
Inne zobowiązania warunkowe	4 888	5 925	4 725
Zobowiązania warunkowe ogółem	19 556	15 887	18 586

21. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

Poza ujawnionymi w punktach 5-8 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie wystąpiły istotne zmiany wartości szacunkowych.

WYBRANE DANE FINANSOWE OEX S.A.

Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z wyniku i rachunku przepływów pieniężnych, oraz te same wartości przeliczone na EURO, przedstawia poniższa tabela:

	od 01.01 do 30.06.2018	od 01.01 do 30.06.2017	od 01.01 do 30.06.2018	od 01.01 do 30.06.2017
	tys. PLN		tys. EUR	
<i>Sprawozdanie z wyniku</i>				
Przychody ze sprzedaży	3 092	2 246	729	529
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-235	-235	-55	-55
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 137	7 813	2 863	1 839
Zysk (strata) netto	12 311	7 806	2 904	1 838
Zysk na akcję (PLN; EUR)	1,79	1,13	0,42	0,27
Rozwodniony zysk na akcję (PLN; EUR)	1,75	1,13	0,42	0,27
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,2395	4,2474
<i>Rachunek przepływów pieniężnych</i>				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 240	-1 378	293	-325
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-33 411	-18 646	-7 881	-4 390
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	51 077	20 072	12 047	4 726
Przepływy pieniężne netto razem	18 906	48	4 459	11
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,2395	4,2474
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017
	tys. PLN		tys. EUR	
<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>				
Aktywa	173 023	144 280	39 670	34 592
Zobowiązania długoterminowe	49 240	21 557	11 289	5 168
Zobowiązania krótkoterminowe	8 288	37 874	1 901	9 081
Kapitał własny	115 495	84 849	26 480	20 343
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	4,3616	4,1709

W prezentowanych okresach do przeliczenia podstawowych pozycji sprawozdawczych zastosowano kursy:

- dla danych wynikających ze sprawozdań z sytuacji finansowej - średni kurs EURO obowiązujący na koniec każdego okresu,
- dla danych wynikających ze sprawozdań z wyniku oraz sprawozdań z przepływów pieniężnych - średni kurs danego okresu, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Treść	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017
średni kurs na koniec okresu	4,3616	4,1709	4,2265
średni kurs okresu	4,2395	4,2447	4,2474

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ OEX S.A.

AKTYWA	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
<i>Aktywa trwałe</i>			
Wartości niematerialne	229	253	235
Rzeczowe aktywa trwałe	566	55	246
Inwestycje w jednostkach zależnych	124 158	127 258	124 158
Należności	35	35	35
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe			
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			108
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	703	244	529
Aktywa trwałe	125 691	127 845	125 311
Aktywa obrotowe			
Zapasy			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9 509	10 660	4 840
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
Pożyczki	15 634	8 632	10 635
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	72	314	283
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 117	97	3 211
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa obrotowe	47 332	19 704	18 969
Aktywa razem	173 023	147 549	144 280

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	30.06.2018	30.06.2017 (przekształcone)	31.12.2017
<i>Kapitał własny</i>			
Kapitał podstawowy	1 378	1 378	1 378
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	63 075	44 960	44 960
Pozostałe kapitały	1 679	1 459	1 459
Zyski zatrzymane:	49 363	37 301	37 052
- zysk (strata) z lat ubiegłych	37 052	29 495	29 495
- zysk (strata) netto	12 311	7 806	7 557
Kapitał własny	115 495	85 098	84 849
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	48 828	1 828	1 406
Leasing finansowy			146
Zobowiązania z tytułu obligacji		20 000	20 000
Pozostałe zobowiązania	407		
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			5
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	5		
Pozostałe rezerwy długoterminowe			
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
Zobowiązania długoterminowe	49 240	21 828	21 557
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 045	3 393	1 163
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego			442
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	7 049	2 253	845
Leasing finansowy	77		24
Zobowiązania z tytułu obligacji			550
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów		34 733	34 733
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	117	243	117
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży			
Zobowiązania krótkoterminowe	8 288	40 622	37 874
Zobowiązania razem	57 528	62 450	59 431
Kapitał własny i zobowiązania razem	173 023	147 549	144 280

Wartość księgowa	115 495	85 098	84 849
Liczba akcji (w szt.)	6 888 539	6 888 539	6 888 539
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	7 989 984	6 888 539	6 888 539

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)

	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Wartość księgowa na jedną akcję	16,77	12,35	12,32
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	14,45	12,35	12,32

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU OEX S.A.

	od 01.01 do 30.06.2018	od 01.01 do 30.06.2017
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	3 092	2 246
Przychody ze sprzedaży usług	3 092	2 246
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Koszt własny sprzedaży	2 673	849
Koszt sprzedanych usług	2 673	849
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	418	1 397
Koszty sprzedaży		
Koszty ogólnego zarządu	524	1 638
Pozostałe przychody operacyjne	116	11
Pozostałe koszty operacyjne	245	5
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-235	-235
Przychody finansowe	13 562	8 797
Koszty finansowe	1 190	749
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 137	7 813
Podatek dochodowy	-174	6
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	12 311	7 806
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto:	12 311	7 806

Średnia ważona liczba akcji zwykłych	6 888 539	6 888 539
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	7 040 672	6 888 539

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

	od 01.01 do 30.06.2018	od 01.01 do 30.06.2017
<i>z działalności kontynuowanej</i>		
- podstawowy	1,79	1,13
- rozwodniony	1,75	1,13
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>		
- podstawowy	1,79	1,13
- rozwodniony	1,75	1,13

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.01 do 30.06.2018	od 01.01 do 30.06.2017
Zysk (strata) netto	12 311	7 806
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>		
<i>Pozycje nieprzenoszone do wyniku finansowego</i>		
<i>Pozycje przenoszone do wyniku finansowego</i>		
Całkowite dochody	12 311	7 806

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM OEX S.A.

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM OEX S.A.

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2018 roku	1 378		44 960	1 459	37 052	84 849	84 849
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
Korekta błędów							
Saldo po zmianach	1 378		44 960	1 459	37 052	84 849	84 849
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2018 roku							
Emisja akcji			18 115	220		18 335	18 335
Wycena opcji (program płatności akcjami)							
Dywidendy							
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał							
Razem transakcje z właścicielami			18 115	220		18 335	18 335
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2018 roku					12 311	12 311	12 311
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.06.2018 roku							
Razem całkowite dochody					12 311	12 311	12 311
Saldo na dzień 30.06.2018 roku	1 378		63 075	1 679	49 363	115 495	115 495

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM OEX S.A.

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2017 roku	1 378		44 960	1 459	29 495	77 292	77 292
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
Korekta błędu							
Saldo po zmianach	1 378		44 960	1 459	29 495	77 292	77 292
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2017 roku							
Emisja akcji							
Wycena opcji (program płatności akcjami)							
Dywidendy							
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał							
Razem transakcje z właścicielami							
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2017 roku					7 806	7 806	7 806
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.06.2017 roku							
Razem całkowite dochody					7 806	7 806	7 806
Saldo na dzień 30.06.2017 roku	1 378		44 960	1 459	37 301	85 098	85 098

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH OEX S.A.

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH OEX S.A.

	od 01.01 do 30.06.2018	od 01.01 do 30.06.2017
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 137	7 813
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące aktywa trwałe i wartości niematerialne	106	28
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		
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)		
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
Koszty odsetek	792	629
Przychody z odsetek i dywidend	-13 985	-8 797
Koszt płatności w formie akcji		
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		
Inne korekty		
Korekty razem	-13 087	-8 140
Zmiana stanu zapasów		
Zmiana stanu należności	3 285	-35
Zmiana stanu zobowiązań	-885	-717
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-211	-298
Zmiany w kapitale obrotowym	2 190	-1 051
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych		
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		
Zapłacony podatek dochodowy		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 240	-1 378

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

OEX S.A.

	od 01.01 do 30.06.2018	od 01.01 do 30.06.2017
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie aktywów trwałych	-9	-34
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych		
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-34 433	-18 571
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych		
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	2 100	
Pożyczki udzielone	-7 100	-300
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych		
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych		
Otrzymane odsetki	285	259
Otrzymane dywidendy	5 746	
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-33 411	-18 646
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływ z emisji akcji	18 335	
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		20 000
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-20 000	
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	57 032	164
Spłaty kredytów i pożyczek	-2 510	
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-73	
Odsetki zapłacone	-1 341	-92
Zapłacone prowizje od kredytów	-366	
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	51 077	20 072
Przepływy pieniężne netto razem	18 906	48
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	18 906	48
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	3 211	49
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	22 117	97

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

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

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

Odpisy aktualizujące wartość zapasów:

	od 01.01 do 30.06.2018	od 01.01 do 30.06.2017	od 01.01 do 31.12.2017
Stan na początek okresu	404	407	407
Odpisy ujęte jako koszt w okresie			1
Odpisy odwrócone w okresie (-)		-4	-4
Stan na koniec okresu	404	403	404

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

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek:

	od 01.01 do 30.06.2018	od 01.01 do 30.06.2017	od 01.01 do 31.12.2017
Stan na początek okresu	1 344	1 357	1 357
Odpisy ujęte jako koszt w okresie			
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie			-13
Odpisy wykorzystane			
Stan na koniec okresu	1 340	1 357	1 344

3. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu lub wykorzystaniu rezerw;

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

	Rezerwy na długotermin. świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy, w tym na:				
		Zaległe urlopy	Koszt wynagrodzeń	Inne koszty	Inne świadczenia	Razem
Za okres od 01.01 do 30.06.2018 roku						
Stan na początek okresu		39	78			117
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie						
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)						
Wykorzystanie rezerw (-)						

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

Pozostałe zmiany						
Stan rezerw na dzień 30.06.2018 roku		39	78			117
Za okres od 01.01 do 30.06.2017 roku						
Stan na początek okresu		39	17			56
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie						
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)						
Wykorzystanie rezerw (-)						
Pozostałe zmiany						
Stan rezerw na dzień 30.06.2017 roku		39	17			56
Za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku						
Stan na początek okresu		39	17			56
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie			78			78
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie						
Wykorzystanie rezerw						
Pozostałe zmiany			-17			-17
Stan rezerw na dzień 31.12.2017 roku		39	78			117

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

	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Saldo na początek okresu:			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	529	271	271
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-5	-21	-21
Podatek odroczony per saldo na początek okresu	524	250	250
Zmiana stanu w okresie wpływająca na:			
Wynik (+/-)	174	-6	274
Pozostałe całkowite dochody (+/-)			
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu	698	244	524
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	703	244	529
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-5		-5

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

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

	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	W budowie	Razem
za okres od 01.01 do 30.06.2018 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2018r.	19	195	32		246
Inne zwiększenia/zmniejszenia (-)	22	387			409

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

Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)				
Zbycie przez sprzedaż spółki zależnej (-)				
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)				
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)				
Amortyzacja (-)	-11	-74	-4	498
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości				
Odwrócenie odpisów aktualizujących				
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2018r.	30	508	28	566
za okres od 01.01 do 30.06.2017 roku				
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017r.	23		9	32
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	10		24	34
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)				
Inne zmiany wartości				
Amortyzacja (-)	-9		-2	-11
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości				
Odwrócenie odpisów aktualizujących				
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2017r.	24		31	55
za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku				
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017r.	23		9	32
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	15	202	29	246
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)		-114		-114
Inne zmiany wartości				
Amortyzacja (-)	-19	-7	-6	-32
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości		114		114
Odwrócenie odpisów aktualizujących				
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017r.	19	195	32	246

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

	Znaki towarowe	Programy licencje	Pozostałe	W budowie	Razem
za okres od 01.01 do 30.06.2018 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2018r.	217	17			234
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)		12			12
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)					
Inne zmiany wartości					
Amortyzacja (-)	-15	-2			-17
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości					
Odwrócenie odpisów aktualizujących					
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2018r.	202	27			229
za okres od 01.01 do 30.06.2017 roku					

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

Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017r.	250	20			270
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)					
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)					
Inne zmiany wartości					
Amortyzacja (-)	-15	-2			-17
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości					
Odwrocenie odpisów aktualizujących					
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2017r.	235	18			253
za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017r.	250	20			270
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)					
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)					
Inne zmiany wartości	-3	1			-2
Amortyzacja (-)	-30	-4			-34
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości					
Odwrocenie odpisów aktualizujących					
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017r.	217	17			234

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

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Spółka OEX S.A. nie posiada istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

7. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W okresie od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. w Spółce nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

8. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia skutkujące koniecznością dokonania korekty błędów poprzednich okresów.

9. 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.

10. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki

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

W okresie sprawozdawczym nie było przypadków niewywiązania się ze spłaty kapitału, wypłaty odsetek czy innych warunków wykupu zobowiązań. Nie miały miejsca także przypadki naruszenia warunków umów kredytowych lub pożyczek.

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

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano zmian w metodzie (sposobie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

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

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmiany klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów.

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

W dniu 18 stycznia 2017 roku OEX S.A. uplasowała emisję 20 000 sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 1 000 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 20 000 tys. PLN. Dzień wykupu obligacji przypadał na 17 stycznia 2020 roku. Emisja obligacji została przeprowadzona w oparciu o uchwałę Zarządu OEX S.A. z dnia 2 grudnia 2016 roku dotyczącą Programu Emisji Obligacji, który może być realizowany w latach 2017-2019, do maksymalnej kwoty 56 000 tys. PLN oraz uchwałę Zarządu OEX S.A. z dnia 21 grudnia 2016 roku w sprawie emisji obligacji serii A. Oprocentowanie obligacji ustalono jako zmienne, ustalane w oparciu o stawkę WIBOR 6M powiększoną o marżę. Emisja obligacji nastąpiła w trybie art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach. Propozycja nabycia obligacji została skierowana do indywidualnych adresatów, w liczbie nie większej niż 149 osób. W dniu 15 maja 2017 roku obligacje serii A zostały wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym odpowiednio przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz BondSpot S.A. w ramach rynku Catalyst. Obligacje serii A były notowane w alternatywnym systemie obrotu Catalyst od 26 maja 2017 roku, w systemie notowań ciągłych pod nazwą „OEX0120”.

W dniu 14 grudnia 2017r. Grupa podpisała umowę kredytową z ING Bank Śląski S.A. oraz Bank Zachodni WBK S.A. w celu refinansowania istniejącego zadłużenia Grupy, w tym wykupu obligacji serii A. Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji Serii A, OEX S.A. przysługiwało prawo wcześniejszego wykupu obligacji serii A. Wszystkie 20 000 obligacji serii A zostało wykupione w dniu 17 stycznia 2018 r.

W dniu 14 czerwca 2018r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie OEX S.A. pojęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 1 377 707,80 zł o kwotę nie mniejszą niż 0,20 i nie większą niż 220.289 zł, tj. do kwoty nie niższej niż 1 377 708,00 zł i nie wyższej niż 1 597 996,80 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, zostało dokonane poprzez emisję nie więcej niż 1 101 445 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

Akcje Serii D pokryte zostały wyłącznie wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego, dokonanego w drodze emisji Akcji Serii D. Emisja Akcji Serii D została przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej.

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

Uchwałą Zarządu OEX S.A. cena emisyjna akcji zwykłych na okaziciela serii D została ustalona w wysokości 17,00 zł za jedną Akcje Oferowaną, a ostateczna liczba Akcji Oferowanych ustalona przez Zarząd wyniosła 1 101 445 sztuk.

W dniu 6 czerwca 2018 r., Zarząd Spółki podjął uchwałę o przydziale łącznie 1 101 445 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,20 zł każda oraz wartości emisyjnej 17 zł każda i łącznej wartości emisyjnej 18 724 565,00 zł, emitowanych na podstawie Uchwały Emisyjnej inwestorom, którzy podpisali umowy objęcia Akcji Oferowanych i dokonali wpłat na Akcje Oferowane zgodnie z zawartymi umowami objęcia Akcji Oferowanych.

Rejestracja nowo wyemitowanych i opłaconych akcji serii D przez KRS nastąpiła 5 września 2018 roku.

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

W okresie objętym raportem półrocznym nie miała miejsce wypłata dywidendy przez OEX S.A. Żadna dywidenda nie została również zadeklarowana.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie OEX S.A., które odbyło się 14 maja 2018r. postanowiło przeznaczyć zysk netto Spółki OEX S.A. za rok 2017 w kwocie 7 557 tys. w całości na kapitał zapasowy.

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

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

Po dniu, na który sporządzono śródroczne skrócone sprawozdanie finansowanie, wystąpiły następujące istotne zdarzenia:

- W dniu 5 września 2018 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego rejestru Sądowego dokonał rejestracji 1 101 445 akcji serii D OEX S.A. o łącznej wartości nominalnej 220 289 tys. zł.

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

Wartość zobowiązań warunkowych nie uległa istotnej zmianie od zakończenia ostatniego roku obrotowego. Spółka nie posiada aktywów warunkowych.

Zobowiązania wobec pozostałych jednostek:	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Poręczenie spłaty zobowiązań za spółki zależne	4 725	5 925	4 725
Gwarancje udzielone			
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną			
Sprawy sporne i sądowe			
Sprawy sporne i sądowe z Urzędem Skarbowym			

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

Inne zobowiązania warunkowe		102	100
Zobowiązania warunkowe ogółem	4 725	6 027	4 825

17. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

Poza ujawnionymi w punktach 1-4 informacji dodatkowych do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego OEX S.A., nie wystąpiły istotne zmiany wartości szacunkowych.

.

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

18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi;

Poniżej przedstawione zostały transakcje z jednostkami powiązаныmi ujęte w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym:

	Przychody z tytułu odsetek			Przychody z działalności operacyjnej			Należności z tytułu dostaw i usług		
	Od 01.01 do 30.06.2018	Od 01.01 do 30.06.2017	Od 01.01 do 31.12.2017	Od 01.01 do 30.06.2018	Od 01.01 do 30.06.2017	Od 01.01 do 31.12.2017	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Sprzedaż do:									
Jednostki dominującej									
Jednostki zależnej	352	259	515	3 072	2 243	4 950	1 316	1 881	2 720
Jednostki stowarzyszonej									
Wspólnego przedsięwzięcia									
Kluczowego personelu kierowniczego									
Pozostałych podmiotów powiązanych									
Razem	352	259	515	3 072	2 243	4 950	1 316	1 881	2 720

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

	30.06.2018		30.06.2017		31.12.2017	
	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo
Pożyczki udzielone:						
Jednostki dominującej						
Jednostki zależnej	7 101	15 634	300	8 632	2 650	10 634
Jednostki stowarzyszonej						
Wspólnego przedsięwzięcia						
Kluczowego personelu kierowniczego						
Pozostałych podmiotów powiązanych						
Razem	7 101	15 634	300	8 632	2 650	10 634

ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OEX sporządzone za okres I półrocza 2018 roku oraz śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe OEX S.A. (wraz z danymi porównywalnymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd OEX S.A. 6 września 2018 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
6 września 2018	Jerzy Motz	Prezes Zarządu	
6 września 2018	Rafał Stempniewicz	Członek Zarządu	
6 września 2018	Robert Krasowski	Członek Zarządu	
6 września 2018	Artur Wojtaszek	Członek Zarządu	
6 września 2018	Tomasz Słowiński	Członek Zarządu	

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU EMITENTA

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd emitenta oświadcza, że:

- wedle swojej najlepszej wiedzy śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OEX i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy,

- według swojej najlepszej wiedzy, śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe OEX S.A. i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową OEX S.A. oraz jego wynik finansowy,

- półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej OEX zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
6 września 2018	Jerzy Motz	Prezes Zarządu	
6 września 2018	Rafał Stempniewicz	Członek Zarządu	
6 września 2018	Robert Krasowski	Członek Zarządu	
6 września 2018	Artur Wojtaszek	Członek Zarządu	
6 września 2018	Tomasz Słowiński	Członek Zarządu	

GRUPA KAPITAŁOWA OEX

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX ZA I PÓŁROCZE 2018 ROKU

Warszawa, 6 września 2018 roku

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX

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

W skład Grupy Kapitałowej OEX S.A. wchodzi:

- **Jednostka dominująca - OEX S.A.**

- **Spółki zależne przedstawione w poniższej tabeli:**

Nazwa Spółki	Siedziba	% posiadanych udziałów/akcji bezpośrednio	% posiadanych udziałów/akcji pośrednio
Tell Sp. z o.o.	ul. Forteczna 19a, 61-362 Poznań	100	
Europhone Sp. z o.o.	ul. Forteczna 19a, 61-362 Poznań	100	
PTI Sp. z o. o.	ul. Forteczna 19a, 61-362 Poznań	100	
OEX Cursor S.A.	ul. Równoległa 4A, 02-235 Warszawa	100	
Merservice Sp. z o.o.	ul. Równoległa 4A, 02-235 Warszawa	100	
Pro People Sp. z o.o.	ul. Równoległa 4A, 02-235 Warszawa	100	
OEX E-Business Sp. z o.o.	ul. Równoległa 4A, 02-235 Warszawa	100	
Divante Sp. z o.o.	ul. Dmowskiego 17, 50-203 Wrocław	51,03	
ArchiDoc S.A.	ul. Niedźwiedziniec 10, 41-506 Chorzów	100	
Archidoc EDM Sp. z o.o.	ul. Niedźwiedziniec 10, 41-506 Chorzów	0	100
Voice Contact Center Sp. z o.o.	ul. Równoległa 4A, 02-235 Warszawa	100	
Connex Sp. z o. o. w likwidacji	ul. Forteczna 19a, 61-362 Poznań	100	

Konsolidacji podlegają następujące Spółki:

- Europhone Sp. z o.o.
- PTI Sp. z o.o.
- OEX 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)
- Pro People Sp. z o.o. (od 01.07.2016 roku)
- Merservice Sp. z o.o. (od 01.09.2016 roku)
- ArchiDoc S.A. (od 01.01.2017 roku)
- Voice Contact Center Sp. o.o. (od 01.01.2017 roku)
- OEX E-Business Sp. z o.o. (od 22.03.2017 roku)
- Archidoc EDM Sp. z o.o. (od 18.04.2018 roku).

W skład Grupy wchodzi także Spółka Connex Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Poznaniu. Nie podlega ona konsolidacji, a na udziały w tej spółce OEX S.A. utworzył odpisy w wysokości 100% wartości ww. udziałów.

W okresie I półrocza 2018 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, Wydział VI Gospodarczy, postanowieniem z dnia 19 lutego 2018 roku ogłosił upadłość Spółki TOYS4BOYS Sp. z o.o. z siedzibą w

Gdańsku. Grupa OEX posiadała 30% udziałów w ww. Spółce. Całość udziałów została objęta odpisem aktualizującym w poprzednich latach obrotowych. Spółka TOYS4BOYS Sp. z o.o. nie podlegała konsolidacji w ramach Grupy OEX.

Przedmiotem działalności spółek Grupy jest świadczenie usług dla biznesu.

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

W okresie I półrocza 2018 roku, Grupa utworzyła Spółkę Archidoc EDM Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie. Grupa posiada 100% udziałów w Spółce. Kapitał zakładowy nowo utworzonej Spółki wynosi 50 tys. zł.

Grupa Kapitałowa w wyniku podwyższenia kapitału w Nextbuy Sp. z o.o., od dnia 15 lutego 2018 roku posiada 20% udziałów w jej kapitale własnym. Na potrzeby sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd przeanalizował czy wywiera znaczący wpływ na Nextbuy Sp. z o.o., w kontekście, w szczególności treści art. 5-6 MSR 28. Według Zarządu OEX S.A., inwestycja w Spółkę ma charakter pasywny (nieingerujący w żaden sposób w bieżące zarządzanie Spółką). Tak więc pomimo posiadania 20% udziałów w kapitale własnym, Grupa nie wywiera znaczącego wpływu na Spółkę Nextbuy Sp. z o.o. i w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym inwestycja nie jest rozliczana metodą praw własności.

Za wyjątkiem opisanego w punkcie 1 ogłoszenia upadłości Spółki TOYS4BOYS Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, utworzenia Spółki Archidoc EDM Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie oraz zwiększenia zaangażowania w Spółce Nextbuy Sp. z o.o., w okresie I półrocza 2018 roku nie wystąpiły żadne zmiany w strukturze Grupy OEX.

3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta

- a) Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej wyniosły w I półroczu 2018 roku 277 993 tys. zł i były wyższe o 12% niż przychody osiągnięte w analogicznym okresie roku ubiegłego.
- b) Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w I półroczu 2018 roku 10 429 tys. zł i był o 8% niższy niż osiągnięty w analogicznym okresie roku ubiegłego. Główną przyczyną spadku zysku w ujęciu rok do roku były gorsze wyniki w segmencie Wsparcia Sprzedaży, spowodowane przesunięciem przez klientów realizacji kilku istotnych projektów na kolejne kwartały oraz wzrostem kosztów pracy, których przełożenie na klientów nastąpi z opóźnieniem. Wzrost kosztów r/r odnotowała także spółka OEX S.A., pełniąca rolę centrali Grupy.
- c) Zysk z działalności operacyjnej, powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł w I półroczu 2018 roku 14 542 tys. zł i był o 4 % niższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.
- d) Z uwagi na wprowadzenie przez Orange Polska S.A. w maju 2018r. nowego systemu rozliczeń w zakresie obrotu telefonami komórkowymi oraz zakończenie w związku z tym zawierania umów sprzedaży ratalnej przez Tell Sp. z o.o. (por. p. 11 i 12 ppkt b), zmianie uległa struktura kosztów finansowych. Koszty wynikające z opłat z tytułu obsługi sprzedaży ratalnej, poniesione na rzecz Orange Polska S.A. spadły r/r o 638,9 tys. zł. Jednocześnie o tę samą kwotę obniżył się zysk EBITDA w segmencie Zarządzania sieciami punktów sprzedaży detalicznej i Grupy, w wyniku niższych przychodów od Orange Polska S.A. z tytułu prowizji za obsługę sprzedaży ratalnej. W

ogólnej kwocie 3 950 tys. zł kosztów finansowych za I półrocze 2018, koszty ww. opłat stanowiły 1 336,5 tys. zł (w analogicznym okresie 2017r.: koszty finansowe wyniosły 4 026 tys. zł, natomiast ww. opłaty 1 975,4 tys. zł). Wyłączając wpływ zmian w poziomie opłat z tytułu obsługi sprzedaży ratalnej, koszty finansowe Grupy wzrosły r/r o kwotę 563 tys. zł., co w znacznej mierze wynika z uruchomienia kredytów inwestycyjnych w kwietniu br. przeznaczonych na dopłaty do cen za nabyte spółki ArchiDoc S.A. i Voice Contact Center Sp. z o.o.

- e) Zysk brutto wyniósł w I półroczu 2018 roku 6 655 tys. zł i był niższy niż osiągnięty w analogicznym okresie roku ubiegłego o 10%.
- f) Zysk netto wyniósł w I półroczu 2018 roku 5 127 tys. zł i był niższy niż osiągnięty w analogicznym okresie roku ubiegłego o 13%. Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego wyniósł w I półroczu 2018 roku 4 872 tys. zł i był niższy niż osiągnięty w analogicznym okresie roku ubiegłego o 19%.

4. Wskazanie czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W okresie I półrocza 2018 roku nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze.

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

W okresie objętym raportem półrocznym, Zarząd OEX S.A. nie opublikował prognoz wyników na rok 2018.

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

Na dzień przekazania raportu za I półrocze 2018 roku zarejestrowany kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.597.996,80 zł (2017 rok: 1.377.707,80 zł) i dzielił się na:

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

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, gdzie na 1 akcję uprzywilejowaną przypadają dwa głosy.

Zmiana Statutu Spółki i podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpiło na podstawie Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 maja 2018 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii D w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, dematerializacji i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji serii D oraz zmiany Statutu („Uchwała”). W dniu 5 września 2018 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmiany Statutu Spółki. Spółka poinformowała o zmianie Statutu w Raporcie bieżącym nr 29 /2018 z dnia 5 września 2018 roku.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień przekazania raportu za I półrocze 2018 roku.

Akcjonariusz	Łączna liczba akcji	Łączna liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Neo Investment S.A., pośrednio przez podmioty zależne:	2 535 101	3 756 805	31,73%	40,09%
- Neo Fund 1 Sp. z o.o. bezpośrednio	1 661 688	2 883 392	20,80%	30,77%
- Neo Fund 1 Sp. z o.o. pośrednio przez Neo BPO S.a r.l.	873 413	873 413	10,93%	9,32%
Piotr Cholewa, pośrednio przez podmiot zależny:	1 484 905	1 644 513	18,58%	17,55%
- Silquern S.a r.l.	1 484 905	1 644 513	18,58%	17,55%
Jerzy Motz, pośrednio przez Precordia Capital Sp. z o.o. i Real Management S.A.	968 254	968 254	12,12%	10,33%
Pozostali	3 001 724	3 001 724	37,57%	32,03%
Razem	7 989 984	9 371 296	100,00%	100,00%

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego (16 maja 2018 roku).

Akcjonariusz	Łączna liczba akcji	Łączna liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Neo Investment S.A., pośrednio przez podmioty zależne:	2 414 698	3 636 402	35,05%	43,97%
- Neo Fund 1 Sp. z o.o. bezpośrednio	1 661 688	2 883 392	24,12%	34,87%
- Neo Fund 1 Sp. z o.o. pośrednio przez Neo BPO S.a r.l.	753 010	753 010	10,93%	9,11%
Piotr Cholewa, pośrednio przez podmiot zależny:	1 280 206	1 439 814	18,58%	17,41%
- Silquern S.a r.l.	1 280 206	1 439 814	18,58%	17,41%
Jerzy Motz, pośrednio przez Precordia Capital Sp. z o.o. i Real Management S.A.	535 514	535 514	7,77%	6,47%
Pozostali	2 658 121	2 658 121	38,59%	32,14%
Razem	6 888 539	8 269 851	100,00%	100,00%

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.

7. 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 półrocze 2018 roku.

	Łączna liczba akcji	Łączna liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Członkowie Rady Nadzorczej				
Piotr Cholewa pośrednio przez Silquern S.a r.l.	1 484 905	1 644 513	18,58%	17,55%
Michał Szramowski bezpośrednio i pośrednio przez MS Investments Sp. z o.o. sp.k.	452 770	452 770	5,67%	4,83%
Osoby Zarządzające				
Jerzy Motz pośrednio przez Precordia Capital Sp. z o.o. i Real Management S.A.	968 254	968 254	12,12%	10,33%
Rafał Stempniewicz	94 590	94 590	1,18%	1,01%
Robert Krasowski	10 889	10 889	0,14%	0,12%
Artur Wojtaszek	59 000	59 000	0,74%	0,63%

Zestawienie posiadanych akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego (16 maja 2018 roku).

	Łączna liczba akcji	Łączna liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Członkowie Rady Nadzorczej				
Piotr Cholewa pośrednio przez Silquern S.a.r.l.	1 280 206	1 439 814	18,58%	17,41%
Michał Szramowski bezpośrednio i pośrednio przez MS Investments Sp. z o.o. sp.k.	390 354	390 354	5,67%	4,72%
Osoby Zarządzające				
Jerzy Motz pośrednio przez Precordia Capital Sp. z o.o. i Real Management S.A.	535 514	535 514	7,77%	6,47%
Rafał Stempniewicz	94 590	94 590	1,37%	1,14%
Robert Krasowski	7 889	7 889	0,11%	0,10%
Artur Wojtaszek	50 000	50 000	0,73%	0,60%

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

Zarówno Spółka dominująca, jak i jednostki od niej zależne, nie są stronami istotnych postępowań przed sądami powszechnymi.

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

9. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe

Transakcje zawierane pomiędzy spółkami Grupy są zawierane na warunkach rynkowych.

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

Zarówno Emitent jak i spółki zależne Grupy nie poręczały kredytu ani pożyczki, nie udzielały też istotnych gwarancji.

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

Sprawozdanie zawiera podstawowe informacje, które są istotne dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej OEX, przy czym dla właściwej interpretacji wyników finansowych uzyskanych przez spółki: TELL Sp. z o.o., Europhone Sp. z o.o. oraz PTI Sp. z o.o. należy wyjaśnić odmienny sposób ujmowania w księgach tych spółek faktu subsydiowania sprzedaży telefonów komórkowych sprzedawanych z aktywacjami post-paid przez poszczególnych operatorów telefonii komórkowej. Niezależnie jednak od odmiennego sposobu rozliczenia sprzedaży telefonów komórkowych, przez poszczególnych operatorów, rezultat tych operacji jest neutralny wynikowo.

ORANGE

W 2 kwartale 2018r. nastąpiła zmiana systemu rozliczania sprzętu telekomunikacyjnego. Zamiast dotychczasowego systemu, w którym Tell Sp. z o.o. nabywała ten sprzęt na własny rachunek od Orange Polska S.A., od 21 maja 2018 roku wprowadzony został system powierzenia.

Do dnia 20 maja 2018 roku, Tell Sp. z o.o. nabywała telefony od Operatora po cenach rynkowych. Z tytułu tego zakupu powstawało zobowiązanie Spółki w kwocie równej rynkowej cenie telefonu. Jednocześnie w aktywach Spółki powstawał zapas magazynowy wyceniony według ceny rynkowej telefonu. Spółka dokonywała sprzedaży ww. telefon w dwóch wariantach:

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

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

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

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

Od dnia 21 maja 2018 roku Tell Sp. z o.o. otrzymuje telefony w powierzenie (a tym samym nie wykazuje ich wartości w swoich sprawozdaniach finansowych). Sprzedaż jest prowadzona w imieniu i na rzecz Operatora oraz przy wykorzystaniu systemu i urządzeń fiskalizujących Orange Polska S.A. Jeżeli sprzedaż jest dokonana zgodnie z obowiązującymi procedurami, telefon zostaje uznany za rozliczony.

T-Mobile

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

PLUS

Spółka PTI Sp. z o.o. zaopatruje się w telefony od spółki dystrybucyjnej operatora poprzez zakup oraz przyjęcie telefonów w tzw. komis. W pierwszym wariantcie, zakup następuje w cenach rynkowych. Powstaje wówczas zobowiązanie spółki w kwocie równej rynkowej cenie telefonu. Jednocześnie w aktywach spółki pojawia się zapas magazynowy wyceniony według ceny rynkowej telefonu.

W drugim modelu Spółka otrzymuje od spółki dystrybucyjnej operatora telefony w komis. Nie powstaje wówczas zobowiązanie spółki oraz nie pojawia się zapas magazynowy. Sprzedaż telefonu komisowego jest sprzedażą obcą.

Sprzedaż telefonów klientom może następować w formie sprzedaży gotówkowej lub ratalnej i dokonuje się w punkcie sprzedaży (salonie firmowym).

W przypadku sprzedaży gotówkowej, 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. Jest to sprzedaż własna.

W przypadku sprzedaży ratalnej telefonu będącego własnością Spółki, wystawiana jest korekta faktury zakupu przez operatora, a tym samym zmniejsza się zobowiązanie Spółki i stan magazynowy. Realizowana jest w takim przypadku sprzedaż obca.

Spółka prowadzi również sprzedaż telefonów handlowcom działającym na rynku biznesowym, którzy następnie sprzedają je swoim klientom. W tym przypadku sprzedaż następuje według pierwotnej ceny zakupu od spółki dystrybucyjnej operatora, a następnie proces przebiega analogicznie jak w przypadku sprzedaży gotówkowej, przy czym to Spółka kompensuje handlowcom stratę na transakcji sprzedaży telefonu klientowi w cenie promocyjnej w postaci odpowiedniej prowizji (uzyskanej uprzednio od operatora).

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

Głównymi czynnikami zewnętrznymi istotnymi dla rozwoju Grupy Kapitałowej będą czynniki związane z sytuacją na rynkach branżowych, na których działają Spółki zależne, ze szczególnym uwzględnieniem branż FMCG, e-commerce, telefonii komórkowej, handlowej, mediów, a także sektora publicznego, bankowego i ubezpieczeniowego. W szczególności będą to:

- a) niezakończona realizacja zawartych dotychczas kontraktów w segmentach Wsparcia sprzedaży, E-biznes oraz BPO, a także pozyskanie nowych kontraktów, zgodnie z wewnętrznymi planami;
- b) realizacja umów z operatorami telefonii komórkowej, z uwzględnieniem:
 - a. sezonowości;
 - b. zaplanowanych przez operatorów telefonii komórkowej akcji promocyjnych;
 - c. poziomu wykonania planów sprzedaży narzuconych spółkom Grupy przez operatorów;
 - d. systemów prowizyjnych i rozliczeniowych, ze szczególnym uwzględnieniem zmiany systemu dostarczania sprzętu telekomunikacyjnego do Tell Sp. z o.o. Od 21 maja 2018r., zamiast dotychczasowego systemu, w którym Tell Sp. z o.o. nabywała ten sprzęt na własny rachunek, wprowadzony został system powierzenia. Głównym skutkiem zmiany będzie spadek przychodów bezmarżowych, generowanych przez Tell Sp. z o.o. i odpowiadających im kosztów sprzedanych towarów oraz zakończenie systemu rozliczania sprzedaży ratalnej. W ramach systemu sprzedaży ratalnej Tell Sp. z o.o. otrzymywała dodatkową prowizję, jednocześnie ponosząc koszt finansowy równy wartości tej prowizji z tytułu cesji umowy sprzedaży ratalnej na operatora (por. p. 3, ppkt. d). Wg szacunków Tell Sp. z o.o., wprowadzenie ww. opisanych zmian w roku 2018, skutkować będzie spadkiem kosztów finansowych o ok. 2,6 mln zł i jednoczesnym spadkiem zysku operacyjnego w tej samej kwocie. Zmiana systemu rozliczania sprzętu telekomunikacyjnego przez Tell Sp. z o.o. jest neutralna dla zysku brutto i netto. Jednocześnie zwiększeniu ulegną wskaźniki rentowności tej spółki, jak i całego segmentu Zarządzania sieciami punktów sprzedaży detalicznej oraz Grupy, a także poprawie ulegną wskaźniki rotacji majątku obrotowego.
 - e. przejęcia w zarządzanie 48 sklepów od Orange Polska S.A. od 1 lipca 2018r.

Wśród innych czynników zewnętrznych istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej można ponadto wymienić:

- a) ogólną sytuację makroekonomiczną Polski;
- b) sytuację na rynku pracy;

Wśród czynników wewnętrznych najbardziej istotne będą:

- c) wzrost zadłużenia finansowego oraz kosztów finansowych, w związku z dokonaniem dopłat do ceny za nabycie spółek Archidoc S.A. oraz Voice Contact Center Sp. z o.o.;
- d) spodziewana poprawa wyników operacyjnych w segmencie E-Biznes w stosunku do osiągniętych roku 2017;
- e) dalsza optymalizacja systemów zarządzania Grupą Kapitałową, ze szczególnym uwzględnieniem systemów monitorowania realizacji celów, zapotrzebowania na finansowanie zewnętrzne, przepływów pieniężnych oraz skuteczna realizacja polityki w zakresie kontroli kosztów;
- f) potencjalne transakcje kapitałowe na rynkach, na których działa Grupa.

13. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa Kapitałowa Emitenta jest na nie narażona;

Ryzyko wypowiedzenia lub nieprzedłużenia umów przez operatorów sieci komórkowych

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

Ryzyko zmiany strategii sprzedaży przez operatorów telefonii komórkowej

Sprzedaż usług mobilnych odbywa się w kilku kanałach sprzedaży, najważniejsze to: tradycyjne punkty handlowe (w tym salony firmowe i stoiska w centrach handlowych), przedstawiciele handlowi, kanał telefoniczny oraz internet. Ze względu na rozwój nowoczesnych kanałów sprzedaży, możliwe jest zmniejszenie zainteresowania klientów bezpośrednią obsługą w tradycyjnych punktach sprzedaży. Tendencja ta może być dodatkowo wspierana lepszą ofertą operatorów dla klientów korzystających z kanałów innych niż tradycyjny. Ewentualna zmiana struktury sprzedaży operatorów telefonii komórkowej ze względu na kanały dystrybucji i ograniczenie roli tradycyjnych salonów sprzedaży, może wpłynąć na zmniejszenie przychodów ze sprzedaży spółek Grupy OEX działających w segmencie Zarządzania sieciami sprzedaży detalicznej. Przejęcie spółek Cursor S.A. i Divante Sp. z o.o., Mer Service Sp. z o.o., a od roku 2017 również Archidoc S.A. oraz Voice Contact Center Sp. z o.o. pozwoli ograniczyć ryzyko skutków opisanych wyżej tendencji, dzięki możliwości oferowania tak dotychczasowym, jak i nowym kontrahentom, kompleksowych rozwiązań z zakresu outsourcingu sprzedaży, opartych zarówno o tradycyjne jak i nowoczesne kanały sprzedaży oraz ich połączenie.

Ryzyko spowolnienia tempa wzrostu rynków wsparcia sprzedaży oraz e-biznesu

W ocenie Zarządu Emitenta polski oraz europejski rynek wsparcia sprzedaży i e-biznes-u charakteryzuje się znaczącym potencjałem wzrostu. Rozwój tego rynku jest jedną z głównych przesłanek realizacji strategii rozwoju Grupy OEX i przyszłego wzrostu jej wartości. Rozwój rynku wolniejszy od oczekiwanego przez Zarząd Spółki może spowodować, iż realizacja strategii wzrostu okaże się niemożliwa lub opóźniona w czasie. Tym samym, pojawienie się czynników wpływających na wyhamowanie wzrostu

rynku może mieć istotny negatywny wpływ na osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe. Na chwilę obecną brak jest przesłanek, które wskazywałyby na ryzyko zahamowania rozwoju rynku wsparcia sprzedaży i e-biznesu.

Ryzyko związane z negatywnymi tendencjami na rynku handlu detalicznego i hurtowego

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

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

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

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

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

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

Ryzyko związane z presją cenową ze strony części klientów

Grupa OEX narażona jest na presję cenową ze strony odbiorców, tak w trakcie pozyskiwania nowych, jak i renegotjacji warunków istniejących kontraktów. Presja cenowa jest z jednej strony wynikiem konkurencji, z drugiej zaś jest wyrazem ścisłej kontroli kosztów działalności operacyjnej przez klientów Grupy. Wśród kluczowych klientów Grupy znajdują się międzynarodowe koncerny, których skala działalności znacząco przekracza skalę działalności Grupy OEX. Znaczenie tych odbiorców oraz ich udział w strukturze przychodów ze sprzedaży Grupy OEX jest znacząco większy niż znaczenie spółek z Grupy OEX oraz ich udziału w strukturze dostaw tych odbiorców. Oznacza to, iż Grupa OEX narażona jest na ryzyko związane z nierówną pozycją negocjacyjną w stosunku do niektórych jej odbiorców. Największy

nacisk na cenę obserwowany jest w usługach o najmniejszym poziomie skomplikowania, co wynika z najniższych barier wejścia w takie obszary.

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

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

Ryzyko opóźnień zapłaty należności przez odbiorców

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

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

Ryzyko związane z korzystaniem z podwykonawców

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

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

Ryzyko związane z koniecznością skokowej rozbudowy infrastruktury

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

powierzchni nie jest wykorzystywana, generuje natomiast koszty wynajmu, co obniża rentowność okresu. Wraz z pozyskiwaniem nowych projektów i wzrostem wykorzystania powierzchni, koszty wynajmu rozkładają się na większą liczbę projektów i ogólna rentowność wzrasta.

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

Ryzyko związane ze zniszczeniem lub utratą przechowywanych materiałów

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

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

Ryzyko związane z jednorazowym charakterem części projektów

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

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

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

Ryzyko wzrostu konkurencji na rynku

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

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

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

W segmencie BPO działa wiele konkurencyjnych podmiotów, zarówno polskich jak i posiadających kapitał zagraniczny. Największym zagrożeniem w tym zakresie jest tocząca się walka cenowa dotycząca w szczególności usług o niskim stopniu specjalizacji. Podejmowane przez Spółki Grupy OEX działania zmierzające do ograniczenia ryzyka utraty aktualnej pozycji rynkowej realizowane są w dwóch podstawowych obszarach. Pierwszym z nich jest automatyzacja i robotyzacja procesów, pozwalająca na ciągłą optymalizację kosztów i możliwość oferowania usług na niższym poziomie cenowym, przy utrzymaniu rozsądnej marży projektowej. Drugim aspektem pozytywnie wpływającym na zmniejszenie ryzyka utraty klientów jest specjalizacja i rozwój zakresu usług realizowanych w ramach poszczególnych projektów oraz szeroka integracja środowisk informatycznych ze środowiskami Klientów. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w której walka cenowa doprowadzi do konieczności redukcji realizowanej marży. Nie bez znaczenia pozostaje również kwestia wzrostu zainteresowania rodzimym rynkiem BPO ze

strony międzynarodowych koncernów outsourcingowych. Pojawienie się na rynku polskim nowego gracza dysponującego technologią i know-how może rodzić ryzyko dalszego zaostrzenia polityki cenowej i wpłynąć na redukcję przychodów segmentu.

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

Ryzyko związane z rynkiem pracy

Spadający w ostatnich latach poziom bezrobocia stanowi ważny czynnik wpływający na polski rynek pracy. Najnowsze prognozy wskazują na spadek liczby bezrobotnych poniżej 6% do końca roku 2018. Trend spadkowy ma się utrzymać przynajmniej do roku 2019. Na zmniejszającą się liczbę potencjalnych kandydatów do pracy mają także wpływ czynniki demograficzne oraz emigracja zarobkowa. Powyższe elementy w połączeniu z podwyżkami wynagrodzeń, i to zarówno wynikającymi ze zmiany obowiązkowej stawki minimalnej, jak i presji płacowej będącej skutkiem ograniczonej puli kandydatów, przekładają się bezpośrednio na dostępność pracowników i tym samym powiększają koszt ich pozyskania.

Mając na uwadze powyższe w Grupie OEX została powołana wyspecjalizowana jednostka Pro People sp. z o.o., której głównym zadaniem jest zabezpieczenie potrzeb rekrutacyjnych spółek z Grupy. Dodatkowo w poszczególnych spółkach, w zależności od warunków prowadzonych projektów, wprowadzane są systemy premie dla pracowników oraz dodatkowe benefity.

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

W celu zabezpieczenia interesów Grupy prowadzone są działania dla poprawy rentowności projektów, przede wszystkim w zakresie optymalizacji zatrudnienia, automatyzacji procesów oraz rozwijaniu technologii i narzędzi informatycznych. Emitent prowadzi również na bieżąco komunikację ze swoimi klientami, mającą na celu uświadomienie wpływu oczekiwań płacowych pracowników na rentowność, w wyniku czego udaje mu się skutecznie uwzględnić istotną część wzrostu kosztów zatrudnienia w cenach realizowanych usług.

Ryzyko odejścia kluczowych pracowników

Niezwykle ważnym czynnikiem warunkującym sukces w działalności spółek z Grupy jest wysoko wykwalifikowana i zmotywowana kadra menedżerska. Obecna pozycja rynkowa i sytuacja finansowa Grupy OEX, są w dużym stopniu efektem wiedzy, umiejętności i doświadczenia jej obecnego kierownictwa i kluczowych pracowników. Potencjalna utrata najlepszych menedżerów lub osób o unikalnych

kwalifikacjach może się tym samym wiązać z ryzykiem okresowego pogorszenia jakości zarządzania Grupą OEX i jej poszczególnymi obszarami biznesowymi, bądź obniżonymi możliwościami realizacji zadań na rzecz klientów, co w konsekwencji mogłoby negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy lub tempo realizacji jego planów rozwojowych. Dotychczasowe doświadczenia pokazują, że przypadki odejść członków wyższego kierownictwa i kluczowego personelu są sporadyczne.

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

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

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

Ryzyko związane z niewłaściwym wykonaniem usług

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

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

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

Ryzyko związane z prowadzeniem działalności przy wykorzystaniu technologii informatycznych

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

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

Ryzyko związane z koniecznością zapewnienia poufności informacji

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

Ryzyko wynikające ze zmian w przepisach dotyczących ochrony danych osobowych

Ochrona danych osobowych stanowi istotny aspekt działalności Spółek Grupy OEX. Wejście w życie w maju 2018r. Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych (Rozporządzenie RODO) oznacza dla Spółek Grupy OEX konieczność dostosowania obowiązujących w Spółkach regulacji oraz systemów zabezpieczeń. Wymaga to poniesienia nakładów na wdrożenie procedur i systemów zgodnych z RODO, obejmujących aspekty prawne, bezpieczeństwo IT, bezpieczeństwo techniczne, zasady dostępu, analizę ryzyka, sposób reagowania na incydenty i inne. Rozporządzenie RODO zmienia w tym zakresie podejście administratorów danych z dotychczasowego reaktywnego, na podejście proaktywne do ochrony danych osobowych. Na administratorze ciąży obowiązek stałego monitoringu poziomu ochrony oraz nowych zagrożeń i ciągłe doskonalenie systemu zabezpieczeń do zmieniających się wymagań. Tym samym brak jest jasnych wytycznych, które pozwoliłyby na stwierdzenie adekwatności zastosowanych systemów zabezpieczeń, co rodzi ryzyko różnic w ocenie pomiędzy administratorem i organem kontrolującym. Brak jakiegokolwiek praktyki działań nowych organów kontrolnych może rodzić ryzyko nakładania na administratorów i podmioty przetwarzające dane kar, których wysokość określona została w Rozporządzeniu RODO na poziomie do 20 mln Euro lub 4% rocznego obrotu firmy, w zależności od tego,

która kwota jest wyższa. Pomimo miarkowania kar proporcjonalnie do skali naruszenia, nie można wykluczyć, że w pewnym zakresie istnieje ryzyko nałożenia kar na Spółki Grupy OEX.

Ryzyko skierowania roszczeń przeciwko spółkom z Grupy OEX

Nie można wykluczyć ryzyka wszczęcia wobec spółek z Grupy OEX postępowań cywilnych, administracyjnych lub arbitrażowych przez klientów, pracowników oraz kontrahentów. Podmioty z Grupy OEX zawierając umowy inicjują potencjalne ryzyko niewykonania lub nienależytego wykonania przez nie przedmiotu danych umów. Podmioty z Grupy OEX narażone są w takim przypadku na skierowanie przeciwko nim roszczeń odszkodowawczych. Podmioty wszczynające postępowania mogą oczekiwać od spółek z Grupy znacznych sum pieniężnych lub innego rodzaju rekompensaty, co w wypadku rozstrzygnięcia sprawy na korzyść wyżej wymienionych podmiotów, może negatywnie wpłynąć na bieżącą płynność podmiotu z Grupy OEX, a w konsekwencji na osiągnięte przez Grupę OEX wyniki finansowe. Znaczącym obciążeniem dla podmiotu z Grupy OEX mogłyby też być koszty powstałe na skutek wszczęcia takiego postępowania, w szczególności koszty obrony. Postępowania mogłyby również doprowadzić do pogorszenia się wizerunku danego podmiotu Grupy i tym samym spowodować trudności w pozyskaniu nowych klientów, pracowników i kontrahentów. Aby minimalizować ryzyko potencjalnych sporów oraz inicjowania przeciwko spółkom z Grupy OEX powyższych postępowań, podmioty z Grupy OEX dokładają wszelkich starań, aby terminowo i z należytą starannością realizować postanowienia zawieranych umów, jak również wywiązywać się z obowiązków względem klientów, pracowników oraz kontrahentów wynikających z powszechnie obowiązujących przepisów prawa oraz standardów obowiązujących w branży, w której Grupa prowadzi działalność.

Ryzyko wypowiedzenia umów przez banki lub firmy leasingowe

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

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

Ryzyko zmian stóp procentowych

Grupa OEX posiada zobowiązania oprocentowane (kredyty i pożyczki bankowe, faktoring, leasing), których wysokość na dzień 30 czerwca 2018 roku wynosiła 99 393 tys. zł (w tym 60 482 tys. zł to zobowiązania długoterminowe). Wobec powyższego, Grupa Emitenta narażona jest na ryzyko zmian stóp procentowych, których wzrost może zwiększyć koszt finansowania, a tym samym obniżyć rentowność.

Ryzyko negatywnych zmian regulacji prawnych

Duża zmienność polskich przepisów prawa oraz ich interpretacji może mieć negatywny wpływ na funkcjonowanie Grupy OEX, zwłaszcza jeśli zmiany te dotyczą prawa gospodarczego, prawa podatkowego, prawa pracy, prawa ubezpieczeń społecznych oraz prawa z zakresu papierów wartościowych. Takie zmiany mogą być niekorzystne dla sytuacji finansowej i operacyjnej Emitenta i jego Grupy, w tym mogą powodować zwiększenie kosztów prowadzenia działalności gospodarczej, zmniejszenie osiągniętych zysków bądź utrudnienia lub ograniczenia możliwości prowadzenia działalności

gospodarczej. Występujące niejasności i niejednolitość w interpretacji przepisów prawa przysparzają znacznych trudności na etapie stosowania tych przepisów zarówno przez przedsiębiorców, jak i przez sądy i organy administracyjne. Powyższe powoduje ryzyko zaistnienia na tym tle potencjalnych sporów, których stroną będzie Emitent lub podmiot z jego Grupy. Wyroki wydawane przez sądy i organy administracyjne bywają niekonsekwentne i nieprzewidywalne, co zmniejsza ich przydatność jako wykładni prawa. Emitent korzysta ze stałej obsługi prawnej i stara się minimalizować ryzyko płynące ze zmian otoczenia prawnego, jednakże nie jest w stanie całkowicie go wykluczyć.

Podpisy Członków Zarządu OEX S.A.

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
6 września 2018	Jerzy Motz	Prezes Zarządu	
6 września 2018	Rafał Stempniewicz	Członek Zarządu	
6 września 2018	Robert Krasowski	Członek Zarządu	
6 września 2018	Artur Wojtaszek	Członek Zarządu	
6 września 2018	Tomasz Słowiński	Członek Zarządu	