

# GRUPA KAPITAŁOWA OEX

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY  
ZA III KWARTAŁ 2017 ROKU

Warszawa, 15 listopada 2017

## 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	15
1. Zasady przyjęte przy sporządzeniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	15
2. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	17
3. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	19
4. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta	23
5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	23
6. Segmenty operacyjne	23
7. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie	31
8. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu	31
9. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów	32
10. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	32
11. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33
12. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży aktywów rzeczowych	33
13. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	34
14. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	34
15. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	35
16. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki	35
17. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki	35
18. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe	35
19. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia	35
20. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	35
21. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	35
22. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	36
23. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta	36
24. Informację dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	37
25. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych	37
26. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	37
27. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	37
28. 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	38
29. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	39
30. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta	39
31. 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	40
32. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	41
WYBRANE KWARTALNE DANE FINANSOWE OEX S.A.	43
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ OEX S.A.	45

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU OEX S.A.	48
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	50
JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM OEX S.A.	51
JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH OEX S.A.	53
INFORMACJE DODATKOWE	55
ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI	56

**WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX**

Podstawowe pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego sprawozdania z wyniku oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych, przeliczone na EURO, przedstawia tabela:

	od 01.01 do 30.09.2017	od 01.01 do 30.09.2016	od 01.01 do 30.09.2017	od 01.01 do 30.09.2016
	tys. PLN		tys. EUR	
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku</b>				
Przychody ze sprzedaży	393 115	275 056	92 354	62 960
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	20 170	13 762	4 738	3 150
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	14 462	10 514	3 398	2 407
Zysk (strata) netto	11 056	8 186	2 597	1 874
Zysk(strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	11 011	7 423	2 587	1 699
Zysk na akcję (PLN; EUR)	1,60	1,08	0,38	0,25
Rozwodniony zysk na akcję (PLN; EUR)	1,60	1,08	0,38	0,25
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,2566	4,3688
<b>Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych</b>				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 350	9 434	317	2 159
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-19 893	-10 850	-4 673	-2 484
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	21 611	1 329	5 077	304
Przepływy pieniężne razem netto	3 069	-87	721	-20
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,2566	4,3688
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
	tys. PLN		tys. EUR	
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>				
Aktywa	300 686	211 510	69 779	47 820
Zobowiązania długoterminowe	41 184	14 781	9 557	3 342
Zobowiązania krótkoterminowe	155 638	103 920	36 118	23 495
Kapitał własny	103 865	92 809	24 104	20 983
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	101 851	90 840	23 636	20 538
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	4,3091	4,4230

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 9 miesięcy zakończony 30 września 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016
średni kurs na koniec okresu	4,3091	4,4230	4,3120
średni kurs okresu	4,2566	4,3757	4,3688

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

<b>AKTYWA</b>	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy	119 778	75 161	75 161
Wartości niematerialne	10 664	7 555	8 048
Rzeczowe aktywa trwałe	21 384	14 159	14 046
Nieruchomości inwestycyjne			
Inwestycje w jednostkach zależnych		8	
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych			
Należności i pożyczki	468	1 238	1 116
Pochodne instrumenty finansowe			
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	495		
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 123	40	18
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 460	2 130	2 062
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>158 372</b>	<b>100 291</b>	<b>100 451</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	23 234	19 265	25 472
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	97 204	69 414	70 744
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	337	582	264
Pożyczki	6	5	9
Pochodne instrumenty finansowe	34		34
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 317	7 693	9 423
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 182	4 969	5 113
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>142 314</b>	<b>101 930</b>	<b>111 059</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>300 686</b>	<b>202 221</b>	<b>211 510</b>

# SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:			
Kapitał podstawowy	1 378	1 378	1 378
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	44 960	44 960	44 960
Pozostałe kapitały	1 459	1 459	1 459
Zyski zatrzymane:	54 054	38 615	43 042
- zysk z lat ubiegłych	43 043	31 192	31 192
- zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	11 011	7 423	11 850
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>101 851</b>	<b>86 413</b>	<b>90 840</b>
Udziały niedające kontroli	2 014	2 032	1 969
<b>Kapitał własny</b>	<b>103 865</b>	<b>88 445</b>	<b>92 809</b>
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki	1 617	2 461	2 250
Leasing finansowy	4 149	2 206	2 077
Obligacje	20 000		
Pozostałe zobowiązania			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 363	9 021	8 747
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	99	78	82
Pozostałe rezerwy długoterminowe	45		
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 910	1 733	1 625
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>41 184</b>	<b>15 499</b>	<b>14 781</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	108 110	55 157	65 884
Zobowiązania z tytułu factoringu	5 001	3 996	3 982
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	636	571	1 029
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	28 382	26 247	21 294
Leasing finansowy	2 683	2 239	1 981
Pochodne instrumenty finansowe			
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	9 060	8 617	9 244
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	159		
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 606	1 450	506
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży			
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>155 638</b>	<b>98 277</b>	<b>103 920</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>196 821</b>	<b>113 776</b>	<b>118 701</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>300 686</b>	<b>202 221</b>	<b>211 510</b>

Wartość księgowa	103 865	88 445	92 809
Liczba akcji (w szt.)	6 888 539	6 888 539	6 888 539
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	6 888 539	6 888 539	6 888 539

**WARTOŚĆ KSIĘGOWANA NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)**

	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Wartość księgowa na jedną akcję	15,08	12,84	13,47
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	15,08	12,84	13,47



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	od 01.07 do 30.09.2017	od 01.01 do 30.09.2017	od 01.07 do 30.09.2016	od 01.01 do 30.09.2016
<b>Działalność kontynuowana</b>				
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>144 317</b>	<b>393 115</b>	<b>97 608</b>	<b>275 056</b>
Przychody ze sprzedaży usług	95 829	269 029	62 479	181 309
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	48 488	124 086	35 128	93 747
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>119 139</b>	<b>327 221</b>	<b>80 996</b>	<b>232 207</b>
Koszt sprzedanych usług	70 688	205 532	47 414	142 592
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	48 452	121 688	33 582	89 615
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>25 178</b>	<b>65 894</b>	<b>16 612</b>	<b>42 849</b>
Koszty sprzedaży	6 868	18 499	3 699	11 010
Koszty ogólnego zarządu	9 507	27 345	6 619	18 162
Pozostałe przychody operacyjne	452	1 460	266	1 262
Pozostałe koszty operacyjne	400	1 340	453	1 177
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)				
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>8 854</b>	<b>20 170</b>	<b>6 107</b>	<b>13 762</b>
Przychody finansowe	12	113	60	65
Koszty finansowe	1 795	5 821	1 562	3 313
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)				
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>7 071</b>	<b>14 462</b>	<b>4 604</b>	<b>10 514</b>
Podatek dochodowy	1 890	3 406	971	2 328
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>5 181</b>	<b>11 056</b>	<b>3 633</b>	<b>8 186</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>	<b>5 181</b>	<b>11 056</b>	<b>3 633</b>	<b>8 186</b>
- akcjonariuszom jednostki dominującej	5 059	11 011	3 439	7 423
- udziałom niedającym kontroli	121	45	193	762

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

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

	od 01.07 do 30.09.2017	od 01.01 do 30.09.2017	od 01.07 do 30.09.2016	od 01.01 do 30.09.2016
z działalności kontynuowanej				
- podstawowy	0,73	1,60	0,50	1,08
- rozwodniony	0,73	1,60	0,50	1,08
z działalności kontynuowanej i zaniechanej				
- podstawowy	0,73	1,60	0,50	1,08
- rozwodniony	0,73	1,60	0,50	1,08

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.07 do 30.09.2017	od 01.01 do 30.09.2017	od 01.07 do 30.09.2016	od 01.01 do 30.09.2016
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>5 181</b>	<b>11 056</b>	<b>3 633</b>	<b>8 186</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody</b>	-	-	-	-
<b>Pozycje nieprzenoszone do wyniku finansowego</b>	-	-	-	-
<b>Pozycje przenoszone do wyniku finansowego</b>	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody</b>	<b>5 181</b>	<b>11 056</b>	<b>3 633</b>	<b>8 186</b>
<b>Całkowite dochody przypadające:</b>	<b>5 181</b>	<b>11 056</b>	<b>3 633</b>	<b>8 186</b>
- akcjonariuszom jednostki dominującej	5 059	11 011	3 439	7 423
- udziałom niedającym kontroli	121	45	193	762

# 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		
<b>Saldo na dzień 01.01.2017 roku</b>	<b>1 378</b>	<b>44 960</b>	<b>1 459</b>	<b>42 543</b>	<b>90 340</b>	<b>1 969</b>	<b>92 309</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
Korekta błęd							
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>1 378</b>	<b>44 960</b>	<b>1 459</b>	<b>42 543</b>	<b>90 340</b>	<b>1 969</b>	<b>92 309</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2017 roku</b>							
Emisja akcji							
Połączenie jednostek							
Wycena opcji (program płatności akcjami)							
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)							
Dywidendy							
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał							
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>							
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2017 roku				11 011	11 011	45	11 056
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2017 roku							
<b>Razem całkowite dochody</b>				<b>11 011</b>	<b>11 011</b>	<b>45</b>	<b>11 056</b>
<b>Saldo na dzień 30.09.2017 roku</b>	<b>1 378</b>	<b>44 960</b>	<b>1 459</b>	<b>53 554</b>	<b>101 351</b>	<b>2 014</b>	<b>103 365</b>

## 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		
<b>Saldo na dzień 01.01.2016 roku</b>	<b>1 378</b>	<b>44 960</b>	<b>1 459</b>	<b>36 359</b>	<b>84 156</b>	<b>1 515</b>	<b>85 671</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
Korekta błęd							
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>1 378</b>	<b>44 960</b>	<b>1 459</b>	<b>36 359</b>	<b>84 156</b>	<b>1 515</b>	<b>85 671</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2016 roku</b>							
Emisja akcji							
Połączenie jednostek							
Wycena opcji (program płatności akcjami)							
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)							
Dywidendy				-5 166	-5 166	-245	<b>-5 411</b>
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał							
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>				<b>-5 166</b>	<b>-5 166</b>	<b>-245</b>	<b>-5 411</b>
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2016 roku				7 423	7 423	762	<b>8 186</b>
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2016 roku							
<b>Razem całkowite dochody</b>				<b>7 423</b>	<b>7 423</b>	<b>762</b>	<b>8 186</b>
<b>Saldo na dzień 30.09.2016 roku</b>	<b>1 378</b>	<b>44 960</b>	<b>1 459</b>	<b>38 616</b>	<b>86 413</b>	<b>2 032</b>	<b>88 445</b>

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	od 01.01 do 30.09.2017	od 01.01 do 30.09.2016
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>14 462</b>	<b>10 514</b>
<b>Korekty:</b>		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące aktywa trwałe	5 607	4 000
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	32	187
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)		
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
Koszty odsetek	2 094	736
Przychody z odsetek i dywidend	-2	-6
Koszt płatności w formie akcji		
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		
Inne korekty	-789	
<b>Korekty razem</b>	<b>6 942</b>	<b>4 916</b>
Zmiana stanu zapasów	2 238	- 2 670
Zmiana stanu należności	-24 699	-272
Zmiana stanu zobowiązań	10 032	3 005
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-4 641	-3 758
Korekty konsolidacyjne	975	
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>	<b>-16 095</b>	<b>-3 694</b>
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych		
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		
Zapłacony podatek dochodowy	-3 958	-2 302
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 350</b>	<b>9 434</b>

# SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01 do 30.09.2017	od 01.01 do 30.09.2016
<b><i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i></b>		
Wydatki na nabycie aktywów trwałych	-5 471	-7 441
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych	189	480
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-18 861	-4 200
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	0	84
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	1 609	4
Pożyczki udzielone	-10	-15
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych		
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych		
Otrzymane odsetki	74	6
Środki pieniężne z nabycia jednostek zależnych	2 577	232
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-19 893</b>	<b>-10 850</b>
<b><i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i></b>		
Emisja obligacji	20 000	
Nabycie akcji własnych		
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi bez utraty kontroli		
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	12 779	8 970
Spłaty kredytów i pożyczek	-6 372	
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-3 206	- 1 738
Odsetki zapłacone	-1 590	-736
Dywidendy wypłacone	0	-5 166
<b>Przepływy netto z działalności finansowej</b>	<b>21 611</b>	<b>1 329</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>3 069</b>	<b>-87</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>3 069</b>	<b>-87</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	5 113	5 057
Środki pieniężne z połączenia jednostek		
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>8 182</b>	<b>4 969</b>

### INFORMACJE DODATKOWE

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

##### 1.1 Podstawa sporządzenia

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy (sprawozdanie finansowe) obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017r. oraz zawiera dane porównywalne za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016r. oraz na dzień 31 grudnia 2016r.

Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują również dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017r. oraz dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016r.

Sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017 roku oraz na dzień 30 września 2016 roku nie podlegały badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Jako dane porównywalne zostały zaprezentowane opublikowane skonsolidowane dane finansowe Grupy.

Niniejsze 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.

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 2016 opublikowanym dnia 29 marca 2017r. oraz śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za I półrocze 2017r., opublikowanym w dniu 12 września 2017r.

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).

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



### 1.2 Zasady rachunkowości

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego 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”).

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2017 roku nie uległy zmianie zasady rachunkowości w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego.

Niniejsze kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

Zmiany do opublikowanych standardów i interpretacji, które weszły w życie od 1 stycznia 2017 roku nie miały wpływu na niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

### 1.3 Niepewność szacunków

Przy sporządzaniu kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki dominującej kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd.

Informacje o szacunkach i założeniach, które są znaczące dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2016 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 Rejonowy 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.

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. 15 listopada 2017 roku wchodzi:

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji tj. 15 listopada 2017 roku wchodzi:

Piotr Beaupre	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Słowiński	Sekretarz Rady Nadzorczej
Michał Szramowski	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Mazurczak	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Cholewa	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, zarządzania zasobami ludzkimi oraz public relations.

- spółki zależne przedstawione w poniższej tabeli:

Nazwa Spółki	Siedziba	% posiadanych udziałów/akcji
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. (dawniej Cursor S.A.)	ul. Równoległa 4A, 02-235 Warszawa	100
Divante Sp. z o.o.	ul. Dmowskiego 17, 50-203 Wrocław	51,03
Merservice Sp. z o.o. (dawniej Mer Service Sp. z o.o.)	ul. Równoległa 4A, 02-235 Warszawa	100
Pro People Sp. z o.o.	ul. Równoległa 4A, 02-235 Warszawa	100
ArchiDoc S.A.	ul. Niedźwiedziniec 10, 41-506 Chorzów	100
Voice Contact Center Sp. z o.o.	ul. Równoległa 4A, 02-235 Warszawa	100
OEX E-Business Sp. z o.o. (dawniej E-Logistics Sp. z o.o)	ul. Równoległa 4A, 02-235 Warszawa	100
Toys4Boys Pl. Sp. z o. o.	ul. Nowy Świat 11B, 80-299 Gdańsk	30
Connex Sp. z o. o. 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)

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

Przedmiotem działalności spółek Grupy jest świadczenie usług dla biznesu.

Opis działalności poszczególnych spółek zależnych znajduje się w punkcie 6 niniejszego raportu.

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

#### Nabycie kontroli nad spółkami ArchiDoc S.A i Voice Contact Center Sp. z o.o.

Poniżej zaprezentowano jednostki przejęte przez Grupę OEX w 2017 roku oraz ustalone kwoty prowizorycznej wartości firmy oraz zysków wynikające z rozliczonych w tym okresie przejęć:

Przejęta jednostka	Data przejęcia kontroli	Cena zapłacona	Szacowana wartość dopłaty do ceny	Łącznie cena zapłacona i szacowana wartość dopłaty	Aktywa netto przejętej jednostki (wartość godziwa)	Wartość firmy (+) / zysk (-)
Voice Contact Center Sp. z o.o.	2017.01.10	1 000	5 586	6 586	2 494	4 092
ArchiDoc S.A.	2017.01.19	17 861	31 946	49 807	9 284	40 523

W dniu 9 stycznia 2017 roku OEX S.A. podpisała umowę, na podstawie której nabyła 100% udziałów spółki Voice Contact Center Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Zgodnie z treścią głównych postanowień Umowy Spółka nabyła 10.000 (dziesięć tysięcy) udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego za cenę 1.000.000 zł, przy czym spółka GAD S.A. sprzedała Emitentowi 8.500 udziałów stanowiących 85% kapitału zakładowego, a spółka Neo Business Process Outsourcing S.à r.l. sprzedała Emitentowi 1.500 (jeden tysiąc pięćset) udziałów stanowiących 15% kapitału zakładowego. Spółka OEX S.A. jest zobowiązana do dokonania oznaczonej dopłaty do ceny sprzedaży na warunkach i zasadach określonych w Umowie przyrzeczonej, zgodnie z wzorem zawartym w Umowie przyrzeczonej, jeśli będzie to uzasadnione wynikami uzyskanymi przez spółkę Voice Contact Center Sp. z o.o. Dopłata taka będzie stanowić różnicę pomiędzy iloczynem mnożnika równego 4,5 i średniej wartości EBITDA Voice Contact Center Sp. z o.o. za lata 2016-2017, pomniejszonym o zadłużenie netto, a zapłaconą ceną wymienioną powyżej. Dopłata zostanie zrealizowana w 2018 roku, po zamknięciu roku obrachunkowego 2017. W ramach zabezpieczenia zapłaty dopłaty do ceny sprzedaży oraz kar umownych spółka OEX S.A. złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kodeksu postępowania cywilnego na rzecz GAD S.A. do łącznej kwoty 5.100.000 zł oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kodeksu postępowania cywilnego na rzecz Neo Business Process Outsourcing S.à r.l. do łącznej kwoty 900.000 zł.

W dniu 19 stycznia 2017 roku OEX S.A. podpisała umowę, na podstawie której nabyła 100% akcji spółki ArchiDoc S.A. z siedzibą w Chorzowie od spółki Teronita Holdings Limited z siedzibą w Larnace (Cypr). Podstawowe zasady realizacji transakcji nabycia akcji ArchiDoc S.A. przedstawiają się następująco:

- Emitent nabył 4.250.000 akcji stanowiących 100% kapitału zakładowego ArchiDoc S.A. za cenę 17.861.000 zł, z zastrzeżeniem ewentualnych dopłat do ceny, o których mowa poniżej.
- Emitent jest zobowiązany do dokonania oznaczonych dopłat do ceny sprzedaży na warunkach i zasadach określonych w umowie przyrzeczonej, uzależnionych od parametrów finansowych osiąganych przez ArchiDoc S.A. (m.in. wartości EBITDA i zadłużenia netto ArchiDoc S.A.) w latach 2016 i 2017. Umowa przyrzeczona przewiduje dokonanie 2 dopłat. Pierwsza z nich będzie stanowić różnicę pomiędzy iloczynem mnożnika równego 7,9 i wartości EBITDA ArchiDoc S.A. za 2016 rok,

poniejszonym o zadłużenie netto i przemnożonym przez wartość 50%, a zapłaconą ceną wymienioną powyżej. Druga dopłata będzie równa iloczynowi mnożnika równego 7,9 i wartości EBITDA ArchiDoc S.A. za 2017 rok, pomniejszonym o zadłużenie netto i przemnożonemu przez wartość 50%, oraz odpowiednio powiększona lub pomniejszona o kwotę wynikającą z pierwszej dopłaty w zależności od tego, czy wskazana kwota przyjmie wartość dodatnią czy ujemną. Obie dopłaty, zakładając, że ich łączna wartość będzie dodatnia, zostaną zrealizowane w ramach jednej płatności w 2018 r., po zamknięciu roku obrachunkowego 2017. W przypadku gdyby średnia liczonego rok do roku wzrostu procentowego wybranych wyników ArchiDoc S.A. (w tym EBITDA) okazała się niższa od progów określonych w umowie przyrzeczonej, wartość dopłat zostanie obliczona z użyciem mnożnika równego 7,0. Łączna cena, z uwzględnieniem opisanych powyżej dopłat, nie przekroczy 52.000.000 (pięćdziesięciu dwóch milionów) zł i Sprzedającemu nie będą należały się, tytułem ceny za akcje ArchiDoc S.A., żadne dodatkowe kwoty ponad tę maksymalną wartość.

- W ramach zabezpieczenia zapłaty dopłat do ceny sprzedaży oraz kar umownych Emitent złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kodeksu postępowania cywilnego do łącznej kwoty 31.000.000 zł.
- W ramach zabezpieczenia spełnienia roszczeń Kupującego względem Sprzedającego wynikających z umowy przyrzeczonej, zostały udzielone poręczenia przez podmioty powiązane ze Sprzedającym do łącznej kwoty 9.400.000 zł.

Do dnia sporządzenia niniejszego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie ukończono procesu wyceny wartości godziwej przejętych aktywów oraz zobowiązań. Wartości te zostaną ustalone ostatecznie w ciągu 12 miesięcy od daty objęcia kontroli.

Ujęte w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartości prowizoryczne zidentyfikowanych aktywów oraz zobowiązań przejętych Spółek przedstawiają się następująco:

Aktywa	Prowizoryczna wartość godziwa na dzień objęcia kontroli	
	ArchiDoc S.A.	Voice Contact Center Sp. z o.o.
Wartości niematerialne	194	1 084
Rzeczowe aktywa trwałe	6 066	785
Należności i pożyczki długoterminowe	1 536	120
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 732	617
Należności i pożyczki	7 907	2 725
Rozliczenie międzyokresowe	1 774	15
Środki pieniężne	2 071	496
Aktywa razem	21 281	5 842
<b>Zobowiązania</b>		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 057	257
Kredyty, pożyczki, leasing	3 268	560
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 103	735
Pozostałe zobowiązania	2 944	1 791
Rozliczenia międzyokresowe	3 625	6
Zobowiązania razem	11 997	3 348
Wartość godziwa aktywów netto	9 284	2 494
Cena zapłacona plus szacowana wartość dopłat	49 807	6 586

Wartość firmy (+) / Zysk (-)	40 523	4 092
------------------------------	--------	-------

### Podział jednostek gospodarczych

W dniu 30 maja br. OEX Cursor S.A. (działająca wówczas pod firmą Cursor S.A.) oraz OEX E-Business Sp. z o.o. (działająca wówczas pod firmą E-Logistics Sp. z o.o.) uzgodniły i podpisały plan podziału spółki OEX Cursor S.A., który został przygotowany zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych. W dniu 13 lipca 2017 roku organy stanowiące ww. spółek, tj. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie OEX Cursor S.A. oraz Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników OEX E-Business Sp. z o.o., podjęły odpowiednio uchwały w sprawie podziału spółki OEX Cursor S.A. Wskazany podział został dokonany w trybie art. 529 §1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych (podział przez wydzielenie) poprzez przeniesienie na OEX E-Business Sp. z o.o. zorganizowanej części przedsiębiorstwa OEX Cursor S.A. (wyodrębnionej pod względem organizacyjnym, finansowym i funkcjonalnym), w ramach której prowadzona jest działalność w zakresie:

- logistyki materiałów marketingowych,
- kompleksowego wsparcia e-commerce,
- logistycznej obsługi programów lojalnościowych,
- kompleksowego wsparcia procesów zakupowych produktów, opakowań i komponentów produktów, obejmującego między innymi organizację i optymalizację procesów zakupowych, logistycznych, projektowanie, nadzór produkcji, znakowanie i dostarczanie produktów, doradztwo technologiczne, weryfikację jakości, uzyskiwanie atestów oraz badania laboratoryjne, zwana dalej: „Działalnością Logistyczną”.

Podział spółki OEX Cursor S.A. został zarejestrowany w dniu 1 września 2017 roku. W wyniku podziału sąd rejestrowy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego OEX E-Business Sp. z o.o. z 10.000 zł do 1.700.000 zł, tj. o 1.690.000 zł, poprzez utworzenie 33.800 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, które to udziały zostały w całości przyznane OEX S.A. OEX E-Business Sp. z o.o. przypadły wszystkie prawa i obowiązki pozostające w związku z Działalnością Logistyczną w dniu podziału.

„OEX Cursor S.A.” jest nową firmą spółki działającej uprzednio pod firmą „Cursor S.A.”, zmienioną uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 31 sierpnia 2017 roku. Powyższa zmiana została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego 14 września 2017 roku.

„OEX E-Business Sp. z o.o.” jest nową firmą spółki działającej uprzednio pod firmą „E-Logistics Sp. z o.o.”, zmienioną uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z 31 sierpnia 2017 roku. Powyższa zmiana została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego 28 września 2017 roku.

**Wartość firmy**

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

	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
<b>Wartość brutto</b>			
Saldo na początek okresu	75 161	68 468	68 468
Połączenie jednostek	44 616		6 693
Wartość brutto na koniec okresu	119 778	68 468	75 161
<b>Odписы z tytułu utraty wartości</b>	-	-	-
<b>Wartość firmy na koniec okresu</b>	<b>119 778</b>	<b>68 468</b>	<b>75 161</b>

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

	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Taurus	1 202	1 202	1 202
Havo	20 096	20 096	20 096
Europhone Sp. z o.o.	8 732	8 732	8 732
Solex	10 611	10 611	10 611
PTI Sp. z o.o.	10 061	10 061	10 061
Maksimum	6 879	6 879	6 879
Cursor S.A.*	8 941	9 024	9 024
Divante Sp. z o.o.	1 864	1 861	1 861
Pro People Sp. z o.o.	4		4
Merservice Sp. z o.o.	3 813		3 813
Cel-R	2 876		2 876
ArchiDoc S.A.	40 523		
Voice Contact Center Sp. z o.o.	4 092		
<b>Razem wartość firmy</b>	<b>119 778</b>	<b>68 468</b>	<b>75 161</b>

\*- Wartość firmy powstała przy objęciu kontroli Grupy nad Spółką Cursor S.A. dotyczy zarówno działalności realizowanej po podziale ww. spółki na OEX Cursor S.A. i OEX E-Business Sp. z o.o.

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

Zarząd Emitenta uznał, iż według stanu na dzień 30 września 2017 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia trwałej utraty wartości ośrodków lub grup ośrodków

wypracowujących przepływy pieniężne, do których przypisana jest wartość firmy i wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

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

##### **4.1 Podsumowanie wyników**

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej wyniosły w III kwartale 2017 roku 144 317 tys. zł i były wyższe o 47,9% niż przychody osiągnięte w analogicznym okresie roku ubiegłego. W ujęciu narastającym, po trzech kwartałach 2017 roku, przychody ze sprzedaży wyniosły 393 115 tys. zł i były wyższe niż osiągnięte po trzech kwartałach 2016 roku o 42,9%.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w III kwartale 2017 roku 8 854 tys. zł i był o 45,0% wyższy niż osiągnięty w analogicznym okresie roku ubiegłego. W ujęciu narastającym, po trzech kwartałach 2017 roku zysk z działalności operacyjnej wyniósł 20 170 tys. zł i był wyższy o 46,6% od osiągniętego w analogicznym okresie 2016 roku.

Zysk z działalności operacyjnej, powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł w III kwartale 2017 roku 10 704 tys. zł i był o 43,6% wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. W ujęciu narastającym, po trzech kwartałach 2017 roku zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł 25 777 tys. zł i był wyższy o 45,1% od osiągniętego w analogicznym okresie 2016 roku.

Zysk brutto wyniósł w III kwartale 2017 roku 7 071 zł i był wyższy niż osiągnięty w analogicznym okresie roku ubiegłego o 53,6%. W ujęciu narastającym, po trzech kwartałach 2017 roku zysk brutto 14 462 tys. zł i był wyższy o 37,6% od osiągniętego w analogicznym okresie 2016 roku.

Na osiągnięty w III kwartale 2017 roku zysk brutto i jego relację do zysku brutto osiągniętego w III kwartale 2016 roku wpływ mają między innymi koszty finansowe, które wzrosły kwartał do kwartału o 233 tys. zł, z czego 104 tys. zł przypada na wzrost kosztów opłat z tytułu obsługi sprzedaży ratalnej, wniesionych na rzecz Orange Polska S.A. W ogólnej kwocie 5 821 tys. zł kosztów finansowych za trzy kwartały 2017, koszty ww. opłat stanowiły 2 942 tys. zł (w analogicznym okresie 2016: koszty finansowe 3 313 tys. i opłaty 1 897 tys. zł).

Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego wyniósł w III kwartale 2017 roku 5 059 tys. zł i był wyższy niż osiągnięty w analogicznym okresie roku ubiegłego o 47,1%. W ujęciu narastającym, po trzech kwartałach 2017 roku, zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego wyniósł 11 011 tys. zł i był wyższy o 48,3% niż osiągnięty po trzech kwartałach 2016 roku.

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

W okresie trzeciego kwartału 2017 roku nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze.

#### **6. Segmenty operacyjne**

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

- Segment Zarządzania sieciami sprzedaży detalicznej



- Segment Wsparcia sprzedaży
- Segment E-biznes
- Segment Zarządzania dokumentami i obsługa klienta

### 6.1 Segment Zarządzania sieciami punktów sprzedaży detalicznej

Segment Zarządzania sieciami punktów sprzedaży detalicznej obejmuje kompleksowe usługi związane z prowadzeniem sprzedaży produktów i usług klienta w sieci 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 przejęcia mniejszych operatorów salonów.

Liczba sklepów wg stanu na koniec kwartału objętego raportem

	stan na 30.09.2017	stan na 30.09.2016	zmiana r/r w szt.	zmiana r/r w %
sklepy sieci Orange	130	140	-10	93%
sklepy sieci T-Mobile	99	101	-2	98%
sklepy sieci Plus	69	71	-2	97%
<b>Razem sklepy</b>	<b>298</b>	<b>312</b>	<b>-14</b>	<b>96%</b>

Średnia liczba sklepów w okresie objętego raportem

	średnia w okresie od 01.07. do 30.09.2017	średnia w okresie od 01.07. do 30.09.2016	zmiana r/r w szt.	zmiana r/r w %
sklepy sieci Orange	131	141	-10	93%
sklepy sieci T-Mobile	99	81	18	122%
sklepy sieci Plus	69	71	-2	97%
<b>Razem sklepy</b>	<b>299</b>	<b>293</b>	<b>6</b>	<b>102%</b>

Wolumeny i rozbić przychodów Segmentu Zarządzania sieciami sprzedaży detalicznej

	01.01. do 30.09.2017	01.01. do 30.09.2016	Zmiana 2017/2016 w %
Przychody za sprzedaż usług telekomunikacyjnych	76 786	73 751	104,1%
Zestawy i doładowania pre-paid	10 356	9 961	104,0%
Telefony abonamentowe	82 976	59 356	139,8%
Pozostałe przychody	7 357	6 827	113,8%
Razem	177 475	149 896	118,7%

	01.07. do 30.09.2017	01.07. do 30.09.2016	Zmiana 2017/2016 w %
Przychody za sprzedaż usług telekomunikacyjnych	25 854	26 045	99,3%
Zestawy i doładowania pre-paid	3 468	3 417	101,5%
Telefony abonamentowe	28 592	21 295	134,3%
Pozostałe przychody	2 981	1 171	254,6%
Razem	60 894	51 929	117,3%

Wolumen sprzedaży usług	01.01. do 30.09.2017	01.01. do 30.09.2016	Zmiana 2017/2016 w %
Aktywacje post-paid	452 504	416 899	108,54%
Aktywacje pre-paid	129 299	109 268	118,33%
Razem	581 803	526 167	110,57%

Wolumen sprzedaży usług	01.07. do 30.09.2017	01.07. do 30.09.2016	Zmiana 2017/2016 w %
Aktywacje post-paid	170 974	150 206	113,8%
Aktywacje pre-paid	42 650	37 390	114,1%
Razem	213 624	187 596	113,9%

## 6.2 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 przejęciu 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 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 nie tylko zarządzanie zespołem, ale też 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 go 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.

### 6.3 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., o czym mowa w p. 3 niniejszego raportu).

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 oraz logistyka produktów wsparcia sprzedaży, czyli rozwiązanie związane z dystrybucją i zarządzaniem materiałami marketingowymi, jak również obsługą programów lojalnościowych i promocji konsumenckich. W ramach usługi oferowane są warsztaty z zakresu optymalnego zarządzania procesami, budowa i udostępnianie zintegrowanych z systemami klientów rozwiązań informatycznych do zarządzania oraz zamawiania produktów i materiałów. 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 m<sup>2</sup> i pojemności 42.000 miejsc paletowych w oparciu o WMS (warehouse management system). Powtarzalność jakości operacji jest zapewniana przez ISO 9001:2008.

### **6.4 Segment Zarządzania dokumentami i obsługa klienta**

W Segmencie Zarządzania dokumentami i obsługi klienta realizowane są usługi z zakresu zarządzania dokumentami i back office. Usługi te 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 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 Zarządzania dokumentami i obsługi klienta 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 to usługa mająca 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 spółkę 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.

4. Usługi z zakresu obsługi klienta. Usługi realizowane są przez spółkę 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 ankietników. 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.

## Przychody i wyniki segmentów operacyjnych:

	Zarządzanie sieciami sprzedaży	Wsparcie Sprzedaży	E-biznes	Zarządzenie dokumentami i obsługa klienta	Nie przypisane	Ogółem
<b>Za okres od 01.01 do 30.09.2017</b>						
Przychody od klientów zewnętrznych	177 282	85 614	85 434	44 779	6	393 115
Przychody ze sprzedaży między segmentami	193	839	825	9	3 368	5 234
Przychody ogółem	177 475	86 453	86 259	44 788	3 374	398 349
Wynik operacyjny segmentu	10 910	5 437	842	5 275	-2 294	20 170
Przychody finansowe						113
Koszty finansowe						5 821
Zysk brutto						14 462
Podatek dochodowy						3 406
Zysk netto						11 056
<b>EBITDA</b>	<b>12 538</b>	<b>6 677</b>	<b>2 097</b>	<b>6 715</b>	<b>-2 250</b>	<b>25 777</b>
Amortyzacja	1 628	1 240	1 255	1 440	44	5 607
<b>Za okres od 01.01 do 30.09.2016</b>						
Przychody od klientów zewnętrznych	149 896	49 954	75 164		43	275 056
Przychody ze sprzedaży między segmentami		166	297		3 175	3 638
Przychody ogółem	149 896	50 120	75 461		3 217	278 694
Wynik operacyjny segmentu	10 085	3 102	2 037		-1 462	13 762
Przychody finansowe						65
Koszty finansowe						3 313
Zysk brutto						17 140
Podatek dochodowy						2 328
Zysk netto						8 186
<b>EBITDA</b>	<b>11 628</b>	<b>4 583</b>	<b>2 962</b>		<b>-1 412</b>	<b>17 761</b>
Amortyzacja	1 543	1 481	925		50	4 000

**Obszary geograficzne - przychody:**

	<b>01.01. do 30.09.2017</b>	<b>01.01. do 30.09.2016</b>
Polska	392 967	254 375
Europa	28 771	20 172
Azja	40	72
Afryka (Egipt)	19	388
Ameryka Północna (USA)	89	49
Razem	393 115	275 056

**7. 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 Zarządzania dokumentami i obsługi klienta oraz spółki Pro People Sp. z o.o. zjawisko sezonowości występuje w stopniu marginalnym.

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

Odpisy aktualizujące wartość zapasów:

	od 01.01 do 30.09.2017	od 01.01 do 30.09.2016	od 01.01 do 31.12.2016
Stan na początek okresu	616	514	514
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	1	37	123



Odpisy odwrócone w okresie (-)	-29	-20	-20
Zwiększenie przez połączenie jednostek	25		
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>613</b>	<b>531</b>	<b>616</b>

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

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek:

	od 01.01 do 30.09.2017	od 01.01 do 30.09.2016	od 01.01 do 31.12.2016
Stan na początek okresu	3 457	3 781	3 781
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	240	68	498
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	-347	-20	-98
Odpisy wykorzystane	-56	-2	-723
Zwiększenie przez połączenie jednostek	490		
Stan na koniec okresu	<b>3 783</b>	<b>3 828</b>	<b>3 457</b>

### 10. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

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

	Rezerwy na długoterm. świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy, w tym na:				
		Zaległe urlopy	Koszt wynagrodzeń	Inne koszty	Inne świadczenia	Razem
<b>Za okres od 01.01 do 30.09.2017 roku</b>						
Stan na początek okresu	82	1 607	171			1 778
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie		80	315			395
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)		-85				-85
Wykorzystanie rezerw (-)		-90	-107			-197
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	17	164				164
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)						
<b>Stan rezerw na dzień 30.09.2017 roku</b>	<b>99</b>	<b>1 676</b>	<b>379</b>			<b>2 055</b>
<b>Za okres od 01.01 do 30.09.2016 roku</b>						
Stan na początek okresu	78	1 479	244			1 722
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie		218	23			241
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)			-3			-3

Wykorzystanie rezerw (-)		-150	-126			-276
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych		680				680
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)						
<b>Stan rezerw na dzień 30.09.2016 roku</b>	<b>78</b>	<b>2 226</b>	<b>137</b>			<b>2 441</b>
<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku</b>						
Stan na początek okresu	78	1 479	244			1 722
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	5	372	154			526
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie		-109				-109
Wykorzystanie rezerw		-136	-226			-362
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych						
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)						
<b>Stan rezerw na dzień 31.12.2016 roku</b>	<b>82</b>	<b>1 607</b>	<b>171</b>			<b>1 778</b>

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

	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
<b>Saldo na początek okresu:</b>			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 062	1 750	1 750
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-8 747	-8 069	-8 069
<b>Podatek odroczony per saldo na początek okresu</b>	<b>-6 685</b>	<b>-6 319</b>	<b>-6 319</b>
Zmiana stanu w okresie wpływająca na:			
Wynik (+/-)	-325	-572	-366
Pozostałe całkowite dochody (+/-)	0		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego z nabycia	1 421	-9 021	
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego z nabycia	-1 314		
<b>Podatek odroczony per saldo na koniec okresu</b>	<b>-6 903</b>	<b>-6 891</b>	<b>-6 685</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 460	2 130	2 062
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-11 363		-8 747

### 12. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży aktywów rzeczowych

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

	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	W budowie	Razem
<b>za okres od 01.01 do 30.09.2017 roku</b>					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017r.	3 226	3 411	6 399	1 009	14 046

Nabycie przez połączenie jednostek	1 918	771	4 099	-1 413	5 374
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	1 911	854	2 576	1 926	7 267
Zbycie przez sprzedaż spółki zależnej (-)					
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-31	-281	-39	-556	-906
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)					
Amortyzacja (-)	-1 751	-1 561	-1 095	0	-4 407
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości					
Odwrocenie odpisów aktualizujących					
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)					
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2017r.	5 274	3 193	11 940	966	21 374
<b>za okres od 01.01 do 30.09.2016 roku</b>					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016r.	2 847	4 356	6 123	877	14 202
Nabycie przez połączenie jednostek	10	11			20
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	1 161	1 861	825	783	4 630
Zbycie przez sprzedaż spółki zależnej (-)					
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-17	-455	-227	-744	-1 443
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)					
Amortyzacja (-)	-858	-1 751	-671		-3 280
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości					
Odwrocenie odpisów aktualizujących					
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)					
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2016r.	3 142	4 022	6 050	916	14 130
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku</b>					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017r.	2 847	4 356	6 123	8 77	14 202
Nabycie przez połączenie jednostek	14		6		20
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	1 704	1 872	1 561	1 328	6 465
Zbycie przez sprzedaż spółki zależnej (-)					
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-85	-525	-341	-1 196	-2 146
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)					
Amortyzacja (-)	-1 254	-2 292	-950		-4 496
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości					
Odwrocenie odpisów aktualizujących					
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)					
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016r.	3 226	3 411	6 399	1 009	14 046

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

Na dzień 30 września 2017 roku Grupa nie posiada istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

### 14. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 30 września 2017 r. w Grupie nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

### **15. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów**

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

### **16. 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.

### **17. 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, które skutkowałyby ryzykiem postawienia ich w stan natychmiastowej wymagalności.

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

Transakcje zawierane pomiędzy spółkami Grupy są zawierane na warunkach rynkowych.

### **19. 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.

### **20. 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.

### **21. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych**

W dniu 18 stycznia 2017 roku spółka OEX S.A. uplasowała emisję 20.000 sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 1.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 20.000.000 zł. Dzień wykupu obligacji przypada 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 56.000.000 zł oraz uchwałę Zarządu OEX S.A. z dnia 21 grudnia 2016 roku w sprawie emisji obligacji serii A.

Oprocentowanie obligacji jest zmienne, ustalane w oparciu o stawkę WIBOR 6M powiększoną o marżę w wysokości 4,20%. Począwszy od drugiego okresu odsetkowego, jeśli stosunek zadłużenia finansowego netto do EBIDTA Emitenta i jego podmiotów zależnych, liczony za ostatnie cztery kwartały osiągnie lub przekroczy wartość 3 (słownie: trzy), marża zostanie powiększona o wynagrodzenie dodatkowe równe 0,5%, przy czym przekroczenie przez ten współczynnik wartości 3,5 (słownie: trzy i pół) uprawniać będzie obligatariuszy do żądania przedterminowego wykupu obligacji.

Odsetki są płatne w okresach półrocznych. Pierwsza płatność odsetek przypadająca na dzień 17 lipca 2017 roku została dokonana w terminie.

Obligacje nie są zabezpieczone i uprawniają wyłącznie do świadczeń pieniężnych. Obligacje nie mają formy dokumentu, zgodnie z art. 8 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach („Ustawa o Obligacjach”), a prawa z obligacji mogą być przenoszone bez ograniczeń.

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 są notowane w alternatywnym systemie obrotu Catalyst od 26 maja 2017 roku, w systemie notowań ciągłych pod nazwą „OEX0120”.

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

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy OEX S.A., które miało miejsce 22 czerwca 2017 roku postanowiło przekazać zysk netto wykazany w sprawozdaniu finansowym za 2016 rok w kwocie 3 221 129,35 zł w całości na kapitał zapasowy.

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

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

Po dniu, na który sporządzono skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zdarzenia, które w istotny sposób mogą wpłynąć na przyszłe wyniki Grupy.

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

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

Grupa nie posiada aktywów warunkowych.

**25. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych**

Poza ujawnionymi w punktach 8-11 niniejszego sprawozdania finansowego, nie wystąpiły istotne zmiany wartości szacunkowych.

**26. 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 dniu 18 maja 2017 roku Zarząd opublikował prognozę wyników na rok 2017, zawierającą następujące wielkości prognozowane (raport bieżący 16/2017):

- Skonsolidowany zysk operacyjny Grupy – w kwocie 27,3 mln zł,
- Skonsolidowany zysk EBITDA Grupy – w kwocie 34,9 mln zł,
- Skonsolidowany zysk netto przypadający akcjonariuszom Emitenta – w kwocie 15,8 mln zł.

Emitent na bieżąco monitoruje możliwość realizacji prognozowanych wyników dokonując bieżącej analizy wolumenów aktywacji, wielkości sieci sprzedaży i systemów prowizyjnych (w segmencie Zarządzania sieciami sprzedaży detalicznej) oraz zawartych kontraktów i stopnia realizacji planów w zakresie rozbudowy infrastruktury, rozwoju możliwości świadczenia usług oraz optymalizacji kosztów (w segmentach Wsparcia sprzedaży, E-biznesu oraz Zarządzania dokumentami i obsługi klienta). W świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym oraz danych dostępnych na dzień publikacji raportu, Zarząd Emitenta podtrzymuje w całości opublikowaną prognozę.

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

Na dzień przekazania raportu za III kwartał 2017 roku kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.377.707,80 zł (2016 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.

Wszystkie akcje w równym stopniu uczestniczą w podziale dywidendy. Akcje dzielą się na akcje zwykłe na okaziciela, które dają prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz akcje uprzywilejowane, na 1 akcję uprzywilejowaną przypadają dwa głosy.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień przekazania raportu za III kwartał 2017 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%
Quercus Parasolowy SFIO i Quercus Absolute Return FIZ	811 013	811 013	11,77%	9,81%
Pozostali	2 382 622	2 382 622	34,59%	28,81%
<b>Razem</b>	<b>6 888 539</b>	<b>8 269 851</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego (12 września 2017 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%
Quercus Parasolowy SFIO i Quercus Absolute Return FIZ	811 013	811 013	11,77%	9,81%
Pozostali	2 382 622	2 382 622	34,59%	28,81%
<b>Razem</b>	<b>6 888 539</b>	<b>8 269 851</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

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.

**28. 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 III kwartał 2017 roku.

	Łączna liczba akcji	Łączna liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
<b>Członkowie Rady Nadzorczej</b>				
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.	251 856	251 856	3,66%	3,05%
<b>Osoby Zarządzające</b>				
Jerzy Motz, pośrednio przez Precordia Capital Sp. z o.o. i Real Management S.A.	34 500	34 500	0,50%	0,42%
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%

Zestawienie posiadanych akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego (12 września 2017 roku).

	Łączna liczba akcji	Łączna liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
<b>Członkowie Rady Nadzorczej</b>				
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.	251 856	251 856	3,66%	3,05%
<b>Osoby Zarządzające</b>				
Jerzy Motz, pośrednio przez Precordia Capital Sp. z o.o. i Real Management S.A.	34 500	34 500	0,50%	0,42%
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%

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

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

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

## 30. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu



**podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta**

Zarówno Emitent jak i spółki zależne Grupy nie poręczały kredytu ani pożyczki, nie udzielały też gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostkom od niego zależnym, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych OEX S.A.

**31. 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 jednostkowych i skonsolidowanych wyników finansowych uzyskanych przez Spółki: TELL Sp. z o.o., Europhone Sp. z o.o. oraz PTI Sp. z o.o. należy wyjaśnić odmienny sposób ujmowania w księgach tych Spółek faktu subsydiowania sprzedaży telefonów komórkowych przez poszczególnych operatorów i wpływ tych operacji na pozycje przychodów i kosztów. Niezależnie jednak od odmiennego sposobu rozliczenia sprzedaży telefonów komórkowych, przez poszczególnych operatorów, rezultat tych operacji jest neutralny wynikowo.

**Operator sieci ORANGE – Orange Polska S.A.**

Tell Sp. z o.o. nabywa telefony od Operatora po cenach rynkowych. Z tytułu tego zakupu powstaje zobowiązanie Spółki w kwocie równej rynkowej cenie telefonu. Jednocześnie w aktywach Spółki powstaje zapas magazynowy wyceniony według ceny rynkowej telefonu. Spółka dokonuje sprzedaży ww. telefon w dwóch wariantach:

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

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

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

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

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

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.

**Operator sieci PLUS – Polkomtel Sp. z o.o.**

Spółka PTI Sp. z o.o. nabywa telefony po cenach rynkowych. Z tytułu tego zakupu powstaje zobowiązanie spółki w kwocie równej rynkowej cenie telefonu. Jednocześnie w aktywach spółki powstaje zapas magazynowy wyceniony według ceny rynkowej telefonu. Spółka dokonuje sprzedaży ww. telefonów w dwóch wariantach:

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

W przypadku tym, sprzedaż następuje według ceny promocyjnej (z uwzględnieniem ustalonego przez operatora poziomu subsydium). Spółka ponosi więc stratę na tej konkretnej transakcji. Jednak niezwłocznie po dokonaniu promocyjnej sprzedaży, zgodnie z procedurami ustalonymi w umowie z operatorem, operator przyznaje Spółce prowizję w kwocie równej wartości poniesionej straty na danej transakcji. W efekcie, dla Spółki transakcja ma neutralny wpływ na wynik finansowy, jednak Spółka wykazuje znacznie wyższy przychód i koszt niż pozostałe Spółki Grupy z analogicznej transakcji.

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

W przypadku tym, sprzedaż następuje według pierwotnej ceny zakupu od operatora, a następnie proces przebiega analogicznie jak w przypadku pierwszym, przy czym to Spółka kompensuje sub-agentowi stratę na transakcji sprzedaży telefonu klientowi w cenie promocyjnej w postaci odpowiedniej prowizji (uzyskanej uprzednio od operatora). Konsekwencją takiego ujęcia sprzedaży telefonów są relatywnie wysokie przychody ze sprzedaży i odpowiednio wysoki koszt własny sprzedaży w porównaniu z pozostałymi spółkami Grupy.

Należy również wspomnieć, że począwszy od roku 2016 coraz większą wartość sprzedaży stanowi tzw. sprzedaż ratalna, polegająca na tym, iż sprzęt sprzedawany docelowemu klientowi nie jest własnością PTI Sp. z o.o., lecz operatora. Dla PTI Sp. z o.o. nie jest to zatem sprzedaż własna, a sprzedaż obca, która nie znajduje odzwierciedlenia w bilansie oraz rachunku zysków i strat Spółki.

Poza opisanymi w niniejszym punkcie odrębnymi metodami ewidencjonowania i rozliczania subsydiów do telefonów abonamentowych wynikających z umów z poszczególnymi operatorami Emitent nie identyfikuje innych informacji, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz oceny możliwości realizacji jego zobowiązań.

### **32. 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, a także sektora publicznego, bankowego i ubezpieczeniowego. W szczególności będą to:

- a) niezakończona realizacja zawartych dotychczas kontraktów w segmentach Wsparcia sprzedaży, E-biznes oraz Zarządzania dokumentami i obsługi klienta, 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.

Ponadto:

- a) ogólna sytuacja makroekonomiczna Polski;
- b) sytuacja na rynku pracy.

Wśród czynników wewnętrznych istotnymi będą:

- a) konsolidacja Spółek ArchiDoc S.A. oraz Voice Contact Center Sp. z o.o.;
- b) 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.

**WYBRANE KWARTALNE DANE FINANSOWE OEX S.A.**

Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z wyniku oraz rachunku przepływów pieniężnych, przeliczone na EURO, przedstawia tabela:

	od 01.01 do 30.09.2017	od 01.01 do 30.09.2016	od 01.01 do 30.09.2017	od 01.01 do 30.09.2016
	tys. PLN		tys. EUR	
<b><i>Sprawozdanie z wyniku</i></b>				
Przychody ze sprzedaży	3 374	7 492	793	1 715
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-449	-499	-105	-114
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 331	3 485	1 722	798
Zysk (strata) netto	7 269	3 494	1 708	800
Zysk na akcję (PLN; EUR)	1,06	0,51	0,25	0,12
Rozwodniony zysk na akcję (PLN; EUR)	1,06	0,51	0,25	0,12
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,2566	4,3688
<b><i>Rachunek przepływów pieniężnych</i></b>				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 511	1 490	-355	341
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-16 041	-4 732	-3 768	-1 083
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	18 363	3 252	4 314	744
Przepływy pieniężne netto razem	811	10	191	2
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,2566	4,3688
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
	tys. PLN		tys. EUR	
<b><i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i></b>				
Aktywa	145 630	81 947	33 797	18 527
Zobowiązania długoterminowe	21 617	2 271	5 017	513
Zobowiązania krótkoterminowe	39 452	2 384	9 156	539
Kapitał własny	84 561	77 292	19 624	17 475
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	4,3091	4,4230

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.

<b>Treść</b>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016
średni kurs na koniec okresu	4,3091	4,4230	4,3120
średni kurs okresu	4,2566	4,3757	4,3688

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ OEX S.A.**

<b>AKTYWA</b>	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
<i>Aktywa trwałe</i>			
Wartość firmy			
Wartości niematerialne	244	268	270
Rzeczowe aktywa trwałe	62	17	32
Nieruchomości inwestycyjne			
Inwestycje w jednostkach zależnych	127 258	71 034	70 854
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych			
Należności	35	121	88
Pochodne instrumenty finansowe			
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe			
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	188	197	271
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>127 787</b>	<b>71 637</b>	<b>71 516</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy		79	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 347	2 814	2 034
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
Pożyczki	14 382	10 912	8 332
Pochodne instrumenty finansowe			
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	253	6	16
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	861	185	49
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>17 843</b>	<b>13 997</b>	<b>10 432</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>145 630</b>	<b>85 634</b>	<b>81 947</b>

<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
<i>Kapitał własny</i>			
Kapitał podstawowy	1 378	1 378	1 378
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	44 960	44 960	44 960
Pozostałe kapitały	1 459	1 459	1 459
Zyski zatrzymane:	36 764	29 768	29 495
- zysk (strata) z lat ubiegłych	29 495	26 274	26 274
- zysk (strata) netto	7 269	3 494	3 221
<b>Kapitał własny</b>	<b>84 561</b>	<b>77 565</b>	<b>77 292</b>
<i>Zobowiązania</i>			
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	21 617	2 461	2 250
Leasing finansowy			
Emisja obligacji			
Pozostałe zobowiązania			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			21
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych			
Pozostałe rezerwy długoterminowe			
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>21 617</b>	<b>2 461</b>	<b>2 271</b>
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	38 090	683	1 038
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 092	4 747	1 131
Leasing finansowy			
Pochodne instrumenty finansowe			
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	270	177	216
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży			
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>39 452</b>	<b>5 608</b>	<b>2 384</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>61 069</b>	<b>8 069</b>	<b>4 656</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>145 630</b>	<b>85 634</b>	<b>81 947</b>

Wartość księgowa	<b>84 561</b>	<b>77 565</b>	<b>77 292</b>
Liczba akcji (w szt.)	6 888 539	6 888 539	6 888 539
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	6 888 539	6 888 539	6 888 539

**WARTOŚĆ KSIĘGOWANA NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)**

	<b>30.09.2017</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2016</b>
Wartość księgowa na jedną akcję	12,28	11,26	11,22
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	12,28	11,26	11,22



**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU OEX S.A.**

	od 01.07 do 30.09.2017	od 01.01 do 30.09.2017	od 01.07 do 30.09.2016	od 01.01 do 30.09.2016
<b>Działalność kontynuowana</b>				
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 128</b>	<b>3 374</b>	<b>1 483</b>	<b>7 492</b>
Przychody ze sprzedaży usług	1 128	3 374	1 483	7 273
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów				219
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>337</b>	<b>1 186</b>	<b>590</b>	<b>5 683</b>
Koszt sprzedanych usług	337	1 186	590	5 293
Koszt sprzedanych towarów i materiałów				390
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>791</b>	<b>2 188</b>	<b>893</b>	<b>1 809</b>
Koszty sprzedaży			60	512
Koszty ogólnego zarządu	1004	2 642	723	1 731
Pozostałe przychody operacyjne		11	25	133
Pozostałe koszty operacyjne	1	6	72	198
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)				
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-214</b>	<b>-449</b>	<b>63</b>	<b>-499</b>
Przychody finansowe	121	8 918	100	4 305
Koszty finansowe	389	1 138	145	320
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)				
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-482</b>	<b>7 331</b>	<b>18</b>	<b>3 485</b>
Podatek dochodowy	56	62	14	-9
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-537</b>	<b>7 269</b>	<b>4</b>	<b>3 494</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			-	-
<b>Zysk (strata) netto:</b>	<b>-537</b>	<b>7 269</b>	<b>4</b>	<b>3 494</b>

Średnia ważona liczba akcji zwykłych	6 888 539	6 888 539	6 888 539	6 888 539
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	6 888 539	6 888 539	6 888 539	6 888 539

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

	od 01.07 do 30.09.2017	od 01.01 do 30.09.2017	od 01.07 do 30.09.2016	od 01.01 do 30.09.2016
<i>z działalności kontynuowanej</i>				
- podstawowy	-0,08	1,06	0	0,51
- rozwodniony	-0,08	1,06	0	0,51
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>				
- podstawowy	-0,08	1,06	0	0,51
- rozwodniony	-0,08	1,06	0	0,51

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.07 do 30.09.2017	od 01.01 do 30.09.2017	od 01.07 do 30.09.2016	od 01.01 do 30.09.2016
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-537</b>	<b>7 269</b>	<b>4</b>	<b>3 494</b>
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>		-	-	-
<i>Pozycje nieprzenoszone do wyniku finansowego</i>		-	-	-
<i>Pozycje przenoszone do wyniku finansowego</i>		-	-	-
<b>Całkowite dochody</b>	<b>-537</b>	<b>7 269</b>	<b>4</b>	<b>3 494</b>

# 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
<b>Saldo na dzień 01.01.2017 roku</b>	<b>1 378</b>		<b>44 960</b>	<b>1 459</b>	<b>29 495</b>	<b>77 292</b>	<b>77 292</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
Korekta błędów							
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>1 378</b>		<b>44 960</b>	<b>1 459</b>	<b>29 495</b>	<b>77 292</b>	<b>77 292</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2017 roku</b>							
Emisja akcji							
Wycena opcji (program płatności akcjami)							
Dywidendy							
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał							
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>							
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2017 roku					7 269	7 269	7 269
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2017 roku							
<b>Razem całkowite dochody</b>					<b>7 269</b>	<b>7 269</b>	<b>7 269</b>
<b>Saldo na dzień 30.09.2017 roku</b>	<b>1 378</b>		<b>44 960</b>	<b>1 459</b>	<b>36 764</b>	<b>84 561</b>	<b>84 561</b>

## 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
<b>Saldo na dzień 01.01.2016 roku</b>	<b>1 378</b>	-	<b>44 960</b>	<b>1 459</b>	<b>31 440</b>	<b>79 237</b>	<b>79 237</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
Korekta błęd							
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>1 378</b>	-	<b>44 960</b>	<b>1 459</b>	<b>31 440</b>	<b>79 237</b>	<b>79 237</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09. 2016 roku</b>							
Emisja akcji							
Wycena opcji (program płatności akcjami)							
Dywidendy					-5 166	-5 166	-5 166
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał							
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>					<b>-5 166</b>	<b>-5 166</b>	<b>-5 166</b>
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2016 roku					3 494	3 494	3 494
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2016 roku							
<b>Razem całkowite dochody</b>					<b>3 494</b>	<b>3 494</b>	<b>3 494</b>
<b>Saldo na dzień 30.09.2016 roku</b>	<b>1 378</b>	-	<b>44 9602</b>	<b>1 459</b>	<b>29 768</b>	<b>77 565</b>	<b>77 565</b>

# JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH OEX S.A.

## JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH OEX S.A.

	od 01.01 do 30.09.2017	od 01.01 do 30.09.2016
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>7 331</b>	<b>3 485</b>
<b>Korekty:</b>		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące aktywa trwałe	17	170
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	26	
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		25
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)		
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
Koszty odsetek	965	221
Przychody z odsetek i dywidend	- 8 918	- 4 305
Koszt płatności w formie akcji		
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		
Inne korekty		
<b>Korekty razem</b>	<b>- 7 910</b>	<b>-3 888</b>
Zmiana stanu zapasów		8 412
Zmiana stanu należności	- 260	16 390
Zmiana stanu zobowiązań	-436	- 22 388
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-236	-20
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>	<b>-932</b>	<b>2 395</b>
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych		
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		
Zapłacony podatek dochodowy		-502
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-1 511</b>	<b>1 490</b>

# JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

## OEX S.A.

	od 01.01 do 30.09.2017	od 01.01 do 30.09.2016
<b><i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i></b>		
Wydatki na nabycie aktywów trwałych	-48	-187
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych		236
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	- 18 861	-4 200
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych		
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	50	9 084
Pożyczki udzielone	-800	-13 714
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych		
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych		
Otrzymane odsetki	380	452
Otrzymane dywidendy	3 238	3 597
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-16 041</b>	<b>- 4 732</b>
<b><i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i></b>		
Wydanie środków pieniężnych w ramach ZCP i przejęć		
Wpływ z emisji obligacji		
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	20 000	
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		10 021
Spłaty kredytów i pożyczek	-919	
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		
Odsetki zapłacone	-718	-221
Dywidendy wypłacone		-5 166
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>18 363</b>	<b>3 252</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>		<b>10</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>811</b>	<b>10</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>49</b>	<b>175</b>
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>860</b>	<b>185</b>

## INFORMACJE DODATKOWE

Pozostałe informacje i ujawnienia wymagane przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, w tym: opis istotnych dokonań w okresie III kwartału 2017 r. oraz czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe OEX S.A., objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działania Spółki, informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych oraz dotyczące zdarzeń po dniu bilansowym, zostały zawarte w notach objaśniających do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



# ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

## ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 3 miesięcy zakończonych 30 września 2017 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej 15 listopada 2017 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
15 listopada 2017	Jerzy Motz	Prezes Zarządu	
15 listopada 2017	Rafał Stempniewicz	Członek Zarządu	
15 listopada 2017	Robert Krasowski	Członek Zarządu	
15 listopada 2017	Artur Wojtaszek	Członek Zarządu	
15 listopada 2017	Tomasz Kwiecień	Członek Zarządu	