



GRUPA KAPITAŁOWA OEX

Skonsolidowany raport półroczny
za okres od 1 stycznia
do 30 czerwca 2019 roku

WARSZAWA, 5 WRZEŚNIA 2019 ROKU

SPIS TREŚCI

Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej OEX	3
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku	7
Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego na jedną akcję zwykłą (PLN)	7
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	12
Informacje dodatkowe do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej OEX	13
1. Zasady przyjęte przy sporządzeniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	13
2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej	15
3. Segmenty operacyjne	17
4. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy w prezentowanym okresie	24
5. Informacje o utworzeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu odpisów aktualizujących wartość zapasów	24
6. Informacje o utworzeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	24
7. Informacje o utworzeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	24
8. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25
9. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	26
10. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	26
11. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	26
12. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	26
13. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki	26
14. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego	26
15. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe	27
16. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia	27
17. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	27
18. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	27
19. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	27
20. Zdarzenia po dniu bilansowym	27
21. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych	27
22. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych	28
23. Wpływ zakwalifikowania ArchiDoc S.A. i ArchiDoc MED jako działalność przeznaczona do sprzedaży	28
24. Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy OEX za półrocze 2019 roku	32
25. Transakcje z podmiotami powiązanymi	35
Wybrane dane finansowe OEX S.A.	36
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej OEX S.A.	37
Jednostkowe sprawozdanie z wyniku OEX S.A.	39
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (PLN)	39
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	40
Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym OEX S.A.	41
Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych OEX S.A.	43
Informacje dodatkowe do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego OEX S.A.	44
Zatwierdzenie do publikacji	45
Oświadczenie Zarządu emitenta	46
Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej OEX	47
1. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	47
2. Zmiany struktury Grupy Kapitałowej w wyniku połączenia, przejęcia lub sprzedaży jednostek gospodarczych Grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	48
3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w okresie I półrocza 2019 roku	48
4. Opis nietypowych czynników i zdarzeń wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne	49
5. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	49
6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	50
7. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób	51
8. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	51
9. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe	51
10. Informacje o udzieleniu przez spółki Grupy poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca	52
11. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę	52
12. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	53
13. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa Kapitałowa Emitenta jest na nie narażona	54

Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej OEX

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

	01.01-30.06.2019*	01.01-30.06.2018 (przekształcone)*	01.01-30.06.2019*	01.01-30.06.2018 (przekształcone)*
	tys. PLN		tys. EUR	
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU				
Przychody ze sprzedaży	281 807	255 012	65 720	60 151
Zysk z działalności operacyjnej	8 194	8 173	1 911	1 928
Zysk przed opodatkowaniem	4 426	4 488	1 032	1 059
Zysk netto z działalności kontynuowanej	3 104	3 283	724	774
Zysk netto z działalności przeznaczonej do sprzedaży	2 631	1 844	613	435
Zysk netto razem	5 735	5 127	1 337	1 209
Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	5 079	4 872	1 184	1 149
Zysk na akcję (PLN; EUR)	0,64	0,71	0,15	0,17
Rozwodniony zysk na akcję (PLN; EUR)	0,64	0,69	0,15	0,16
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,2880	4,2395

* dane prezentowane za okres 01.01-30.06.2019 oraz 01.01-30.06.2018 uwzględniają prezentację ArchiDoc S.A. i ArchiDoc MED Sp. z o.o. jako działalności przeznaczanej do sprzedaży

	01.01-30.06.2019*	01.01-30.06.2018*	01.01-30.06.2019*	01.01-30.06.2018*
	tys. PLN		tys. EUR	
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	37 912	13 011	8 841	3 069
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 6 226	- 38 244	- 1 452	- 9 021
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 28 121	41 562	- 6 558	9 804
Przepływy pieniężne razem netto	3 565	16 329	831	3 852
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,2880	4,2395

* dane prezentowane za okres 01.01-30.06.2019 oraz 01.01-30.06.2018 nie uwzględniają prezentacji ArchiDoc S.A. i ArchiDoc MED Sp. z o.o. jako działalności przeznaczanej do sprzedaży.

	30.06.2019*	31.12.2018	30.06.2019*	31.12.2018
	tys. PLN		tys. EUR	
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa	445 801	355 093	104 845	82 580
Zobowiązania długoterminowe	126 997	69 202	29 868	16 093
Zobowiązania krótkoterminowe	170 063	142 395	39 996	33 115
Kapitał własny	148 741	143 496	34 981	33 371
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej	146 100	141 021	34 360	32 796
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	4,2520	4,3000

* dane prezentowane na dzień 30.06.2019 roku uwzględniają prezentację ArchiDoc S.A. i ArchiDoc MED Sp. z o.o. jako działalności przeznaczanej do sprzedaży

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.

	01.01-30.06.2019	01.01-31.12.2018	01.01-30.06.2018
KURS EURO			
średni kurs na koniec okresu	4,2520	4,3000	4,3616
średni kurs okresu	4,2880	4,2669	4,2395

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30.06.2019*	30.06.2018	31.12.2018
AKTYWA TRWAŁE			
Wartość firmy	80 019	116 545	116 545
Wartości niematerialne	16 682	12 746	16 764
Rzeczowe aktywa trwałe	9 203	25 730	25 413
Aktywo z tytułu prawa do użytkowania - lokale i magazyny (MSSF 16)	75 866		
Aktywo z tytułu prawa do użytkowania - pozostałe składniki aktywów trwałych (MSSF 16)	11 121		
Należności z tytułu najmu i leasingu (MSSF 16)	5 417		
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych			34
Inwestycje w pozostałych jednostkach	500	500	500
Należności i pożyczki	914	1 075	1 285
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	317	1 297	1 667
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 181	4 703	5 492
Aktywa trwałe	206 220	162 596	167 700
AKTYWA OBROTOWE			
Zapasy	8 509	10 602	8 629
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	100 161	103 423	137 099
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	504	733	33
Pożyczki	115	25	21
Należności z tytułu najmu i leasingu (MSSF 16)	2 011		
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 170	12 257	15 031
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 005	27 774	26 580
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	88 106		
Aktywa obrotowe	239 581	154 814	187 393
Aktywa razem	445 801	317 410	355 093
Kapitał własny			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej:			
Kapitał podstawowy	1 598	1 378	1 598
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	63 004	63 075	63 004
Kapitał rezerwowy na skup akcji własnych	8 300		
Pozostałe kapitały	1 459	1 679	1 459
Zyski zatrzymane:	71 739	64 297	74 960
- zysk z lat ubiegłych	66 660	59 425	59 425
- zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej	5 079	4 872	15 535
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej	146 100	130 429	141 021
Udziały niedające kontroli	2 641	1 978	2 475
Kapitał własny	148 741	132 407	143 496
ZOBOWIĄZANIA			
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE			
Kredyty, pożyczki	43 707	53 678	48 248
Zobowiązania związane z prawami do użytkowania - lokale i magazyny (MSSF 16)	66 237		
Zobowiązania związane z prawami do użytkowania - pozostałe składniki aktywów trwałych (MSSF 16)	6 238	6 803	6 227
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 655	10 473	10 383

Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	82	121	121
Pozostałe rezerwy długoterminowe		31	31
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	78	3 608	4 192
Zobowiązania długoterminowe	126 997	74 714	69 202
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	59 255	65 514	79 005
Zobowiązania z tytułu faktoringu	11 465	6 442	11 312
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	585	96	1 734
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	29 363	28 708	36 850
Zobowiązania związane z prawami do użytkowania – lokale i magazyny (MSSF 16)	18 693		
Zobowiązania związane z prawami do użytkowania - pozostałe składniki aktywów trwałych (MSSF 16)	3 146	3 761	3 557
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	6 203	3 735	7 259
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	181	543	116
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	899	1 490	2 562
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	40 273		
Zobowiązania krótkoterminowe	170 063	110 289	142 395
Zobowiązania razem	297 060	185 003	211 597
Kapitał własny i zobowiązania razem	445 801	317 410	355 093

* dane prezentowane na dzień 30.06.2019 roku uwzględniają prezentację ArchiDoc S.A. i ArchiDoc MED Sp. z o.o. jako działalności przeznaczonej do sprzedaży.

Wartość księgowa	148 741	132 407	143 496
Liczba akcji (w szt.)	7 989 984	6 888 539	7 989 984
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	7 989 984	7 989 984	7 989 984

WARTOŚĆ KSIĘGOWANA NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)			
	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Wartość księgowa na jedną akcję	18,62	19,22	17,96
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	18,62	16,57	17,96

Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku

	01.01-30.06.2019*	01.01-30.06.2018 (przekształcone)*
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	281 807	255 012
Przychody ze sprzedaży usług	208 386	180 123
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	73 421	74 889
Koszt własny sprzedaży	239 145	216 045
Koszt sprzedanych usług	172 248	144 404
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	66 897	71 641
Zysk brutto ze sprzedaży	42 662	38 967
Koszty sprzedaży	18 145	15 194
Koszty ogólnego zarządu	17 078	15 216
Pozostałe przychody operacyjne	2 127	1 244
Pozostałe koszty operacyjne	1 372	1 628
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)		
Zysk z działalności operacyjnej	8 194	8 173
Przychody finansowe	280	167
Koszty finansowe	4 014	3 852
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	- 34	
Zysk przed opodatkowaniem	4 426	4 488
Podatek dochodowy	1 322	1 205
Zysk netto z działalności kontynuowanej	3 104	3 283
Działalność zaniechana i przeznaczona do sprzedaży		
Zysk netto z działalności przeznaczonej do sprzedaży	2 631	1 844
Zysk netto przypadający:	5 735	5 127
- akcjonariuszom Jednostki dominującej	5 079	4 872
- udziałom niedającym kontroli	656	255

* dane prezentowane za okres 01.01-30.06.2019 oraz 01.01-30.06.2018 uwzględniają prezentację ArchiDoc S.A. i ArchiDoc MED Sp. z o.o. jako działalności przeznaczonej do sprzedaży.

Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	7 989 984	6 888 539
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	7 989 984	7 040 672

Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego na jedną akcję zwykłą (PLN)

	01.01-30.06.2019 *	01.01-30.06.2018 (przekształcone)*
z działalności kontynuowanej		
- podstawowy	0,31	0,44
- rozwodniony	0,31	0,43
z działalności kontynuowanej i przeznaczonej do sprzedaży		
- podstawowy	0,64	0,71
- rozwodniony	0,64	0,69

* dane prezentowane za okres 01.01-30.06.2019 oraz 01.01-30.06.2018 uwzględniają prezentację ArchiDoc S.A. i ArchiDoc MED Sp. z o.o. jako działalności przeznaczonej do sprzedaży.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01-30.06.2019	01.01-30.06.2018
Zysk netto	5 735	5 127
Pozostałe całkowite dochody		
Pozycje nieprzenoszone do wyniku finansowego		
Pozycje przenoszone do wyniku finansowego		
Całkowite dochody	5 735	5 127
Całkowite dochody przypadające:		
- akcjonariuszom Jednostki dominującej	5 079	4 872
- udziałom niedającym kontroli	656	255

Skonsolidowane sprawozdanie ze 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	Kapitał rezerwowy na skup akcji własnych	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2019 roku	1 598	63 004	-	1 459	74 960	141 021	2 475	143 496
Saldo po zmianach	1 598	63 004	-	1 459	74 960	141 021	2 475	143 496
ZMIANY W KAPITAŁE WŁASNYM W OKRESIE 1.01-30.06.2019								
Dywidendy							- 490	- 490
Przeniesienie kapitału zapasowego na rezerwowy na skup akcji własnych			8 300		- 8 300			
Razem transakcje z właścicielami			8 300		- 8 300		- 490	- 490
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2019 roku					5 079	5 079	656	5 735
Razem całkowite dochody					5 079	5 079	656	5 735
Saldo na dzień 30.06.2019 roku	1 598	63 004	8 300	1 459	71 739	146 100	2 641	1481

	KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ					Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2018 roku	1 378	44 960	1 459	59 425	107 222	1 723	108 945
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
Korekta błędu							
Saldo po zmianach	1 378	44 960	1 459	59 425	107 222	1 723	108 945
ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 1.01-30.06.2018							
Emisja akcji		18 115	220		18 335		18 335
Razem transakcje z właścicielami		18 115	220		18 335		18 335
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2018 roku				4 872	4 872	255	5 127
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.06.2018 roku							
Razem całkowite dochody				4 872	4 872	255	5 127
Saldo na dzień 30.06.2018 roku	1 378	63 075	1 679	64 298	130 429	1 978	132 407

	KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ					Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2018 roku	1 378	44 960	1 459	59 425	107 222	1 723	108 946
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
Korekta błędów							
Saldo po zmianach	1 378	44 960	1 459	59 425	107 222	1 723	108 946
ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 1.01-31.12.2018							
Emisja akcji	220	18 504			18 725		18 725
Koszty emisji akcji		- 461			- 461		- 461
Razem transakcje z właścicielami	220	18 043			18 264		18 264
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2018 roku				15 535	15 535	752	16 287
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2018 roku							
Razem całkowite dochody				15 535	15 535	752	16 287
Saldo na dzień 31.12.2018 roku	1 598	63 003	1 459	74 961	141 021	2 475	143 496

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	01.01-30.06.2019*	01.01-30.06.2018*
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk przed opodatkowaniem	7 436	6 655
Korekty		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące aktywa trwałe	3 194	4 113
Amortyzacja aktywa z tytułu prawa do użytkowania – lokale i magazyny (MSSF 16)	11 065	
Amortyzacja aktywa z tytułu prawa do użytkowania – pozostałe składniki aktywów trwałych (MSSF 16)	2 048	
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	12	- 2
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	- 24	
Koszty odsetek	3 588	2 142
Przychody z odsetek i dywidend	- 193	- 796
Inne korekty	16	
Korekty razem	19 706	5 457
Zmiana stanu zapasów	120	12 180
Zmiana stanu należności	16 760	18 539
Zmiana stanu zobowiązań	741	- 24 665
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	- 2 540	- 1 943
Zmiany w kapitale obrotowym	15 081	4 111
Zapłacony podatek dochodowy	- 4 310	- 3 214
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	37 913	13 009
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydanki na nabycie aktywów trwałych	- 6 655	- 3 740
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych	381	177
Wydanki netto na nabycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek		- 34 433
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	16	1 616
Pożyczki udzielone	- 160	- 1 630
Wydanki na nabycie pozostałych aktywów finansowych		- 250
Otrzymane odsetki	191	16
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 6 227	- 38 244
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z tytułu emisji akcji		18 335
Wykup dłużnych papierów wartościowych		- 20 000
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	2 548	68 283
Spłaty kredytów i pożyczek	- 13 599	- 21 536
Spłata zobowiązań związanych z prawami do użytkowania – pozostałe składniki aktywów trwałych (MSSF 16)	- 2 370	- 2 200
Spłata zobowiązań związanych z prawami do użytkowania – lokale i magazyny (MSSF 16)	- 11 689	
Odsetki zapłacone	- 3 211	- 2 412
Wpływy z tytułu faktoringu	24 835	17 333
Spłata zobowiązań z tytułu faktoringu	- 24 683	- 15 875
Zapłacone/otrzymane prowizje od kredytów	30	- 366
Pozostałe korekty	18	
Przepływy netto z działalności finansowej	- 28 121	41 562
Przepływy pieniężne netto razem	3 565	16 327
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 565	16 327
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	26 580	11 447
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	30 145	27 774

* dane prezentowane za okres 01.01-30.06.2019 oraz 01.01-30.06.2018 nie uwzględniają prezentacji ArchiDoc S.A. i ArchiDoc MED Sp. z o.o. jako działalności przeznaczonej do sprzedaży. Wpływ wyłączenia ArchiDoc S.A. i ArchiDoc MED Sp. z o.o. do działalności przeznaczonej do sprzedaży na skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za I półrocze 2019 roku został zaprezentowany w notce nr 23.

Informacje dodatkowe do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej OEX

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

1.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy (sprawozdanie finansowe) obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 r. oraz zawiera dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 r. oraz na dzień 31 grudnia 2018 r.

Sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień 30 czerwca 2018 roku nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

Jako dane porównywalne zostały zaprezentowane opublikowane skonsolidowane dane finansowe Grupy za wyjątkiem zmiany prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku za I półrocze 2018 roku, obrotów spółek ArchiDoc S.A. i ArchiDoc MED Sp. z o.o. zakwalifikowanych w 2019 roku jako działalność przeznaczona do sprzedaży.

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 2018 opublikowanym dnia 10 kwietnia 2019 r.

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

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

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

1.2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

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

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych standardów interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku.

ZASTOSOWANE NOWE I ZMIENIONE STANDARDY I INTERPRETACJE:

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe standardy oraz zmiany do obowiązujących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2019 r.:

- MSSF 16 „Leasing” obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Nowy standard ustanowił zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują

uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 zniósł klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadził jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca jest zobowiązany ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników. MSSF 16 w znaczącej części powtórzył regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe. Szczegółowy opis wdrożenia MSSF 16 i wpływ na skonsolidowane sprawozdania z wyniku opisany został w punkcie 24.

- Zmiany do MSSF 9: Prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem. Zmiana do MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie, z możliwością jej wcześniejszego zastosowania. Na skutek zmiany do MSSF 9, jednostki będą mogły wyceniać aktywa finansowe z tak zwanym prawem do wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody, jeżeli spełniony jest określony warunek - zamiast dokonywania wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy. Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- Zmiany do MSR 28 "Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach". Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Zmiany do MSR 28 "Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach" wyjaśniają, że w odniesieniu do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, do których nie stosuje się metody praw własności, spółki stosują MSSF 9. Dodatkowo Rada opublikowała również przykład ilustrujący zastosowanie wymogów MSSF 9 i MSR 28 do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu. Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- KIMSF 23: Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego. KIMSF 23 wyjaśnia wymogi w zakresie rozpoznania i wyceny zawarte w MSR 12 w sytuacji niepewności związanej z ujęciem podatku dochodowego. KIMSF 23 wyjaśnia ujęcie podatku dochodowego, w przypadku gdy nie ma pewności, czy zastosowane przez jednostkę podejście podatkowe zostanie zaakceptowane przez organy podatkowe. W przypadku gdy jest prawdopodobne, że organy podatkowe zaakceptują zastosowane podejście podatkowe, należy ująć podatki w sprawozdaniu finansowym spójnie z zeznaniami podatkowymi bez odzwierciedlenia niepewności w ujęciu podatku bieżącego i odroczonego. W przeciwnym wypadku podstawę opodatkowania (lub stratę podatkową), wartości podatkowe oraz niewykorzystane straty podatkowe należy ująć w kwocie, która w lepszy sposób odzwierciedli rozstrzygnięcie niepewności, przy wykorzystaniu metody jednego najbardziej prawdopodobnego wyniku lub metody wartości oczekiwanej (sumy ważonych prawdopodobieństwem możliwych rozwiązań). Przy ocenie prawdopodobieństwa akceptacji jednostka powinna założyć, że organy podatkowe dokonają weryfikacji niepewnego ujęcia podatkowego oraz mają pełną wiedzę o tym zagadnieniu. Grupa nie oczekuje, aby zmiany miały wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- Roczne zmiany do MSSF 2015 - 2017. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2017 r. "Roczne zmiany MSSF 2015-2017", które wprowadzają zmiany do 4 standardów: MSSF 3 "Połączenia jednostek", MSSF 11 "Wspólne ustalenia umowne", MSR 12 "Podatek dochodowy" oraz MSR 23 "Koszty finansowania zewnętrznego". Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny. Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- MSR 19 „Świadczenia pracownicze”. Zmiany do MSR 19 obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Poprawki do standardu określają wymogi związane z ujęciem księgowym modyfikacji, ograniczenia lub rozliczenia programu określonych świadczeń. Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

1.3. ZASADA ISTOTNOŚCI

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

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

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

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

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, dla Grupy przyjmuje się następujące kryteria istotności:

- 1% sumy bilansowej lub
- 0,5% przychodów ogółem.

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

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

1.4. NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW

Przy sporządzaniu śródrocznego skróconego 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 2018 rok.

Dodatkowo niepewność szacunków wynika z wdrożenia MSSF 16. Wdrożenie wymagało subiektywnych ocen przy dokonywaniu szacunków i założeń, mających wpływ na wycenę zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz praw do użytkowania składników aktywów:

- przy określaniu pozostałego okresu leasingu w odniesieniu do umów zawartych przed 1 stycznia 2019 roku dla umów na czas nieokreślony przyjęto 5-letni horyzont czasowy ich dalszego trwania,
- przy określeniu krańcowych stóp procentowych leasingobiorcy, stosowanych przy dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych przyjęto jedną stopę ustaloną dla Grupy na poziomie średniego kosztu finansowania,
- przy wskazaniu okresów użyteczności i stawek amortyzacji praw do użytkowania składników aktywów, ujętych na dzień 1 stycznia 2019 roku przyjęto okresy adekwatne do założonego oczekiwanego okresu użytkowania składnika aktywów.

2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX S.A. WCHODZĄ:

- JEDNOSTKA DOMINUJĄCA - OEX S.A.

OEX S.A (Spółka, Spółka dominująca, Emitent) wpisana jest do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000222514.

Akcje Spółki dominującej są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

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

W skład Zarządu Spółki dominującej na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji tj. 5 września 2019 roku wchodził:

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji tj. 5 września 2019 roku wchodził:

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

Przedmiotem działalności OEX S.A. jest działalność holdingowa, polegająca na świadczeniu na rzecz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej szeregu usług mających charakter wsparcia prowadzonej przez nie działalności operacyjnej, w tym między innymi usług kadrowo-płacowych, usług z zakresu obsługi prawnej i compliance, doradztwa strategicznego, controllingu i finansów oraz public relations.

• **SPÓŁKI ZALEŻNE PRZEDSTAWIONE W PONIŻSZEJ TABELI:**

SPÓŁKI ZALEŻNE OEX SA			
Nazwa Spółki	Siedziba	% posiadanych udziałów/akcji bezpośrednio	% posiadanych udziałów/akcji pośrednio
Tell Sp. z o.o.	ul. Forteczna 19a, 61-362 Poznań	100	
Euromphone Sp. z o.o.	ul. Forteczna 19a, 61-362 Poznań	100	
PTI Sp. z o.o.	ul. Forteczna 19a, 61-362 Poznań	100	
OEX Cursor S.A.	ul. Równoległa 4A, 02-235 Warszawa	100	
Merservice Sp. z o.o.	ul. Równoległa 4A, 02-235 Warszawa	100	
Pro People Sp. z o.o.	ul. Równoległa 4A, 02-235 Warszawa	100	
OEX E-Business Sp. z o.o.	ul. Równoległa 4A, 02-235 Warszawa	100	
Divante Sp. z o.o.	ul. Dmowskiego 17, 50-203 Wrocław	51,03	
ArchiDoc S.A.	ul. Niedźwiedziniec 10, 41-506 Chorzów	100	
ArchiDoc MED Sp. z o.o.	ul. Niedźwiedziniec 10, 41-506 Chorzów	0	100
Voice Contact Center Sp. z o.o.	ul. Równoległa 4A, 02-235 Warszawa	100	
OEX 24 Sp. z o.o.	ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa	100	

Wszystkie jednostki Grupy Kapitałowej OEX S.A. wykazane powyżej podlegają konsolidacji metodą pełną na dzień bilansowy tj. na dzień 30 czerwca 2019 roku.

W skład Grupy wchodzi także Spółka Connex Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Poznaniu. Spółka nie prowadzi działalności oraz nie podlega konsolidacji. Na udziały w tej spółce OEX S.A. utworzyła odpis w wysokości 100% wartości.

Ponadto na dzień 30 czerwca 2019 roku do Grupy należy spółka stowarzyszona – Face and Look S.A. z siedzibą w Warszawie. Spółka stowarzyszona podlega konsolidacji metodą praw własności.

Przedmiotem działalności spółek Grupy jest świadczenie usług dla biznesu. Opis działalności poszczególnych spółek zależnych i spółki stowarzyszonej znajduje się w punkcie 3 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Planowane zbycie akcji Spółki ArchiDoc S.A. – działalność przeznaczona do sprzedaży

W dniu 19 lipca 2019 r. Zarząd OEX S.A. otrzymał od Offsite Archive Storage & Integrated Services Ltd. ostateczną ofertę zakupu 4 250 000 akcji Spółki ArchiDoc S.A. stanowiących 100% jej kapitału zakładowego. Oferta oparta jest o całkowitą potencjalną wycenę spółki równą 85 mln PLN, na którą składa się wstępna cena sprzedaży (do 70 mln PLN przy założeniu zwykłego poziomu kapitału obrotowego, jak również braku gotówki oraz zadłużenia po stronie ArchiDoc S.A.) i warunkowe dopłaty zależne od przyszłych wyników spółki (do 15 mln PLN).

Jako warunki zakończenia transakcji kupujący wskazał:

- przeprowadzenie finalnego potwierdzającego badania sytuacji ArchiDoc polegającego na przeprowadzeniu rozmów z głównymi klientami ArchiDoc,
- ustalenie pomiędzy stronami treści i podpisanie dokumentacji transakcyjnej, w tym w szczególności umowy sprzedaży akcji,
- uzyskanie zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z ofertą OASIS będzie posiadał wyłączność w przedmiocie prowadzenia negocjacji z OEX S.A. w sprawie finalizacji transakcji do dnia 30 września 2019 roku.

Spółka dominująca uznała, iż warunki przedstawione w ofercie inwestora są akceptowalne i przystąpiła wspólnie z inwestorem do prac mających na celu finalizację transakcji.

Działalność Spółki ArchiDoc S.A. oraz jej spółki zależnej ArchiDoc MED Sp. z o.o. została zakwalifikowana jako działalność przeznaczona do sprzedaży. Zgodnie z MSSF 5 Grupa przekształciła informacje dotyczące działalności przeznaczonej do sprzedaży ArchiDoc S.A. i ArchiDoc MED Sp. z o.o. w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku dla poprzedniego okresu obrotowego w taki sposób, aby ujawnienia te odnosiły się do wszystkich działalności, które zostały przeznaczone do sprzedaży przed dniem bilansowym ostatniego prezentowanego okresu.

Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zostały wycenione w wartościach księgowych.

W nocy nr 23 Grupa przedstawiła dane finansowe Grupy w taki sposób jakby ArchiDoc S.A. i ArchiDoc MED. Sp. z o.o. nie były zakwalifikowane jako działalność przeznaczona do sprzedaży.

Ponadto w nocy 23 Grupa przedstawiła wpływ zakwalifikowania ArchiDoc S.A. i ArchiDoc MED Sp. z o.o. do działalności przeznaczonej do sprzedaży na skonsolidowane sprawozdanie z wyniku za I półrocze 2019 i 2018 roku oraz wpływ zakwalifikowania ArchiDoc S.A. i ArchiDoc MED Sp. z o.o. do działalności przeznaczonej do sprzedaży na skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za I półrocze 2019 roku.

3. Segmenty operacyjne

Grupa Kapitałowa OEX wyodrębnia 4 segmenty operacyjne:

- Segment Zarządzania sieciami punktów sprzedaży detalicznej
- Segment Wsparcia sprzedaży
- Segment E-biznes
- Segment BPO

3.1. SEGMENT ZARZĄDZANIA SIECIAMI PUNKTÓW SPRZEDAŻY DETALICZNEJ

Segment Zarządzania sieciami punktów sprzedaży detalicznej obejmuje kompleksowe usługi związane z prowadzeniem sprzedaży produktów i usług klienta w sieci punktów detalicznych, a w szczególności tworzenie i zarządzanie sieciami punktów sprzedaży detalicznej oraz zarządzanie sprzedażą i siłami sprzedaży. Grupa OEX koncentruje się na prowadzeniu sieci dystrybucji usług telefonii komórkowej, przy czym doświadczenie i unikalne kompetencje w budowaniu sieci sprzedaży możliwe są do wykorzystania w innych branżach działających w oparciu o zbliżony model dystrybucji. Obecnie Grupa OEX jest dostawcą tych usług dla trzech operatorów sieci komórkowych w Polsce – Orange, T-Mobile i Plus. Sprzedaż usług sieci T-Mobile realizowana jest przez Spółkę Europhone Sp. z o. o., sprzedaż usług sieci PLUS realizowana jest przez Spółkę PTI Sp. z o. o., natomiast sprzedaż usług Orange do 31 stycznia 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 PÓŁROCZA OBJĘTEGO RAPORTEM				
	stan na 30.06.2019	stan na 30.06.2018	zmiana r/r w szt.	r/r w %
sklepy sieci Orange	185	127	58	145,7%
sklepy sieci T-Mobile	96	97	-1	99,0%
sklepy sieci Plus	66	68	-2	97,1%
Razem sklepy	347	292	55	118,8%

ŚREDNIA LICZBA SKLEPÓW W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM				
	średnia w okresie 01.01-30.06.2019	średnia w okresie 01.01-30.06.2018	zmiana r/r w szt.	r/r w %
sklepy sieci Orange	185,0	127,0	58	145,7%
sklepy sieci T-Mobile	96,7	99,0	-2	97,6%
sklepy sieci Plus	66,0	68,0	-2	97,1%
Razem sklepy	347,7	294,0	54	118,3%

ROZBICIE PRZYCHODÓW			
	01.01-30.06.2019	01.01-30.06.2018	zmiana r/r w %
Prowizje za sprzedaż usług telekomunikacyjnych	61 846	52 985	116,7%
Zestawy i doładowania pre-paid	2 868	5 490	52,2%
Telefony abonamentowe	20 449	44 833	45,6%
Pozostałe przychody	6 294	5 597	112,4%
Razem	91 456	108 905	84,0%

WOLUMENY SPRZEDANYCH USŁUG			
	01.01-30.06.2019	01.01-30.06.2018	zmiana r/r w %
Aktywacje post-paid	411 765	345 755	119,1%
Aktywacje pre-paid	74 842	46 188	162,0%
Razem	486 607	391 943	124,2%

3.2. SEGMENT WSPARCIA SPRZEDAŻY

Operacje w ramach tego segmentu realizują Spółki OEX Cursor S.A., Merservice Sp. z o.o. oraz Pro People Sp. z o.o. Usługi świadczone przez spółki w ramach prowadzonej działalności wspierają sprzedaż produktów i usług klientów oraz wpływają na poprawę dystrybucji numerycznej. Usługi obejmują również działania mające na celu budowanie i wzrost lojalności konsumentów względem promowanych marek. Usługi realizowane są głównie w modelu outsourcingowym, który polega na 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. Realizacja usług zawiera też zapewnienie zasobów ludzkich (zespołów handlowców lub doradców sprzedaży), a także zapewnienie narzędzi pracy (flota samochodowa i systemy informatyczne). Współpraca może obejmować zarządzanie zespołem, jak również całymi procesami 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
- usługi zarządzania zasobami ludzkimi

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

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

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

Usługi promocji produktów to działania związane z bezpośrednim kontaktem z konsumentem. Obejmują one projekty związane z oferowaniem producentom zespołów określanych jako „doradcy klienta”, którzy w punktach sprzedaży handlu nowoczesnego lub tradycyjnego oraz sieciach handlowych stymulują sprzedaż poprzez udzielanie dodatkowych informacji o produkcie, oferowanie możliwości jego wypróbowania, czy też realizują indywidualne zamówienia konsumentów. Działania te są wzmacniane przez organizowanie programów konsumenckich typu loterie lub konkursy.

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

3.3. SEGMENT E-BIZNES

W ramach segmentu E-biznes realizowane są usługi dedykowane e-commerce, obejmujące obszary technologii, marketingu oraz fulfillment. W skład segmentu wchodzi 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.). W skład segmentu E-biznes wchodzi także zawiązana w roku 2018 Spółka OEX 24 Sp. z o.o. Spółka została powołana w celu realizacji procesów wsparcia nowoczesnego handlu krajowego i międzynarodowego oraz łączenia sprzedających za pośrednictwem technologii. Spółka zarządza platformą eCommerceB2B - globalną platformą marketplace B2B, która wspiera producentów i dystrybutorów w digitalizacji kanałów sprzedaży. Umożliwia i ułatwia sprzedaż międzynarodową, zapewniając dostęp do klientów na wybranych rynkach. Dostarcza również szeroki zakres usług wspierających sprzedaż, między innymi e-marketing.

Usługi dla e-commerce świadczone przez spółki wchodzące w skład segmentu E-biznes to kompleksowe rozwiązania dla firm prowadzących sprzedaż online lub prowadzących sprzedaż offline i planujących rozpocząć sprzedaż online. Ich realizacja może przebiegać w modelu end to end i obejmować strategiczne doradztwo w prowadzeniu handlu internetowego, konstruowanie planów biznesowych, projektowanie i tworzenie platform e-sklepów, w oparciu o różne technologie, e-marketing i generowanie ruchu, optymalizację użyteczności platform (UX – user experience), a także obsługę logistyczną e-sprzedaży wraz z magazynowaniem, pakowaniem, dostarczaniem i fiskalizacją zamówień oraz obsługą zwrotów i infolinii. Usługi mogą być również świadczone jako indywidualne komponenty z całego łańcucha.

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

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

OEX E-Business Sp. z o.o. zarządza rozbudowaną infrastrukturą magazynową o powierzchni blisko 44.000 m² i pojemności 71.000 miejsc paletowych w oparciu o WMS (warehouse management system). Powtarzalność jakości operacji jest zapewniana przez ISO 9001:2008.

3.4. SEGMENT BPO

W segmencie BPO (od Business Process Outsourcing), główne usługi to rejestrowanie, porządkowanie i procesowanie dokumentów. Efektem są dane dostępne w systemach klientów, skany dokumentów, kopie maili oraz nagrania rozmów w elektronicznym archiwum a także przechowywanie oryginałów dokumentów. Centralne archiwum papierowe, zlokalizowane w Chorzowie, jest zarządzane w oparciu o własny, autorski system INDO i jest jednym z najnowocześniejszych w Polsce. Drugim obszarem działalności w tym segmencie są usługi obejmujące obsługę wszystkich kanałów kontaktu z klientem końcowym. Usługi te świadczone są przez Spółkę Voice Contact Center Sp. z o. o.

Usługi świadczone przez Segment BPO obejmują między innymi:

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

Projekty realizowane w ramach obsługi procesów biznesowych to między innymi:

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

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

4. Usługi z zakresu obsługi klienta. Usługi realizowane są przez Voice Contact Center Sp. z o.o. i obejmują obsługę połączeń telefonicznych sms, e-maile, chaty, social media, ale także korespondencję tradycyjną i kontakt osobisty. Działania te mają na celu między innymi utrzymanie i lojalizację klientów, pozyskiwanie klientów, dosprzedaż usług i produktów. Innym obszarem działalności jest realizacja badań satysfakcji klienta, rynku i opinii oraz jakości obsługi klienta w oparciu o własne studio badawcze oraz zespół specjalnie wyselekcjonowanych i przeszkolonych 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 650 profesjonalnymi stanowiskami contact center.

PRZYCHODY I WYNIKI SEGMENTÓW OPERACYJNYCH:						
	Zarządzanie sieciami sprzedaży	Wsparcie Sprzedaży	E-biznes	BPO*	Nie przypisane	Ogółem*
ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2019 ROKU						
Przychody od klientów zewnętrznych	91 231	93 711	85 286	42 120	22	312 370
Przychody ze sprzedaży między segmentami	23	712	1 383	37	3 104	5 259
Przychody ogółem	91 254	94 423	86 669	42 157	3 126	317 629
Wynik operacyjny segmentu	8 456	917	545	3 608	- 2 103	11 423
EBITDA	14 863	2 649	5 079	7 003	- 1 865	27 730
Amortyzacja	6 407	1 732	4 534	3 396	238	16 307
Przychody finansowe						286
Koszty finansowe						4 239
Zysk brutto						7 436
Podatek dochodowy						1 701
Zysk netto						5 735
ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2018 ROKU						
Przychody od klientów zewnętrznych	108 905	59 937	75 328	33 804	20	277 993
Przychody ze sprzedaży między segmentami	14	1 489	1 250	56	3 072	5 882
Przychody ogółem	108 919	61 426	76 578	33 860	3 092	283 875
Wynik operacyjny segmentu	6 815	1 926	856	3 169	- 2 337	10 429
EBITDA	7 764	3 007	1 836	4 166	- 2 231	14 542
Amortyzacja	949	1 081	980	997	106	4 113
Przychody finansowe						177
Koszty finansowe						3 950
Zysk brutto						6 655
Podatek dochodowy						1 527
Zysk netto						5 127

* bez wyłączenia ArchiDoc S.A. i ArchiDoc MED Sp. z o.o. do działalności przeznaczonej do sprzedaży (do momentu ostatecznej sprzedaży spółek, Zarząd Grupy analizuje wyniki segmentów bez uwzględnienia możliwości sprzedaży udziałów/akcji)

Grupa ma jednego kontrahenta, którego udział w obrotach Grupy przekroczył 10%. Grupa zrealizowała 11,7% swoich obrotów z tym podmiotem. Przychody z tym kontrahentem realizowane są przez spółkę należącą do segmentu „Zarządzanie sieciami punktów sprzedaży detalicznej”.

W celu zapewnienia porównywalności prezentowanych danych, poniżej zaprezentowano wyniki segmentów działalności Grupy OEX za okres pierwszego półrocza 2019 roku bez uwzględnienia wpływu MSSF 16.

	Zarządzanie sieciami sprzedaży	Wsparcie Sprzedaży	E-biznes	BPO*	Nie przypisane	Ogółem*
ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2019 ROKU						
Wynik operacyjny z wyłączeniem wpływu MSSF 16	8 032	1 268	373	3 466	- 2 116	11 023
EBITDA z wyłączeniem wpływu MSSF 16	9 271	2 295	1 673	4 463	- 1 997	15 705

* bez wyłączenia ArchiDoc S.A. i ArchiDoc MED Sp. z o.o. do działalności przeznaczonej do sprzedaży

OBSZARY GEOGRAFICZNE - PRZYCHODY:		
	01.01-30.06.2019	01.01-30.06.2018
Polska	229 124	226 876
Europa	51 656	27 893
Azja	350	141
Afryka	24	3
Ameryka Północna	653	99
Razem RZIS	281 807	255 012
Polska - działalność przeznaczona do sprzedaży	30 563	22 981
Razem	312 370	277 993

Poniżej przedstawiono uzgodnienie wpływu wydzielenia działalności przeznaczonej do sprzedaży ArchiDoc S.A. i ArchiDoc MED Sp. z o.o. na przychody i wyniki segmentów operacyjnych Grupy OEX za I półrocze 2019 roku.

	Przychody i wyniki segmentów operacyjnych bez wydzielenia ArchiDoc i ArchiDoc MED do działalności przeznaczonej do sprzedaży	Przychody i wyniki segmentów operacyjnych z wydzieleniem ArchiDoc i ArchiDoc MED do działalności przeznaczonej do sprzedaży	Wpływ wydzielenia ArchiDoc i ArchiDoc MED do działalności przeznaczonej do sprzedaży
ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2019 ROKU			
Przychody od klientów zewnętrznych	312 370	281 807	30 563
Przychody ze sprzedaży między segmentami	5 259	5 361	- 102
Przychody ogółem	317 629	287 168	30 461
Wynik operacyjny segmentu	11 423	8 194	3 229
EBITDA	27 730	22 068	5 662
Amortyzacja	16 307	13 874	2 433
Przychody finansowe	286	280	6
Koszty finansowe	4 239	4 014	225
Zysk brutto	7 436	4 426	3 010
Podatek dochodowy	1 701	1 322	379
Zysk netto	5 735	3 104	2 631
ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2018 ROKU			
Przychody od klientów zewnętrznych	277 993	255 012	22 981
Przychody ze sprzedaży między segmentami	5 882	5 251	631
Przychody ogółem	283 875	260 263	23 612
Wynik operacyjny segmentu	10 429	8 171	2 258
EBITDA	14 542	11 577	2 965
Amortyzacja	4 113	3 406	707
Przychody finansowe	177	167	10
Koszty finansowe	3 950	3 852	98
Zysk brutto	6 655	4 488	2 167
Podatek dochodowy	1 527	1 205	322
Zysk netto	5 127	3 283	1 844

4. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy 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., OEX 24 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 wynikają z ograniczonych zamówień realizowanych przez handel tradycyjny po okresie poświątecznym. Nowe projekty, których cykl funkcjonowania kształtuje się w okresach rocznych rozpoczynają się z mniejszą intensywnością, trwa pozyskiwanie do realizacji projektów informatycznych, których realizacja przypada na kwartały drugi, trzeci i czwarty.

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

5. Informacje o utworzeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu odpisów aktualizujących wartość zapasów

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW			
	01.01-30.06.2019	01.01-30.06.2018	01.01-31.12.2018
Stan na początek okresu	1 348	691	688
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	320	395	660
Odpisy odwrócone w okresie (-)	- 404		
Stan na koniec okresu	1 264	1 086	1 348

6. Informacje o utworzeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI I POŻYCZEK			
	01.01-30.06.2019	01.01-30.06.2018	01.01-31.12.2018
Stan na początek okresu	6 189	4 397	4 397
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	168	311	2 262
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	- 431	- 3	- 69
Odpisy wykorzystane		- 173	- 274
Stan na koniec okresu	5 926	4 532	6 316

7. Informacje o utworzeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

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

	Rezerwy długoterminowe na:		Pozostałe rezerwy, w tym na:				
	Świadczenia pracownicze	Inne rezerwy	Zaległe urlopy	Koszt wynagrodzeń	Inne świadczenia pracownicze	Inne rezerwy	Razem
ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2019 ROKU							
Stan na początek okresu	82		1 643	1 849		79	3 571
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie			833			146	979
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)				- 4		- 44	- 48
Wykorzystanie rezerw (-)			- 323	- 1 647			- 1 970
Stan rezerw na dzień 30.06.2019 roku	82		2 153	198		181	2 532
ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2018 ROKU							
Stan na początek okresu	121	31	1 753	945		281	2 979
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie			291	181	8	345	825
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)				- 596			- 596
Wykorzystanie rezerw (-)			- 177	- 108		- 83	- 368
Stan rezerw na dzień 30.06.2018 roku	121	31	1 867	423	8	543	2 840
ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2018 ROKU							
Stan na początek okresu	121	31	1 753	945		281	2 979
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie			580	1 917	8	35	2 540
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)			- 277	- 759		- 96	- 1 132
Wykorzystanie rezerw (-)			- 177	- 186		- 104	- 467
Stan rezerw na dzień 31.12.2018 roku	121	31	1 879	1 917	8	116	3 920

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

	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO			
Stan na początek okresu	9 732	10 207	10 207
Wpływ na wynik finansowy netto (+/-)	- 923	- 266	- 176
Stan na koniec okresu	10 655	10 473	10 383
AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO			
Stan na początek okresu	4 853	4 111	4 111
Wpływ na wynik finansowy netto (+/-)	1 328	592	1 381
Stan na koniec okresu	6 181	4 703	5 492

9. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

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

	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	W budowie	Razem
ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2019 ROKU					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2019 roku	6 259	6 350	11 376	1 164	25 149
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	683	296	700	1 692	3 371
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	- 255	- 324	- 124	- 1 845	- 2 548
Amortyzacja (-)	- 659	76	- 430		- 1 013
Zmiana prezentacji w związku z MSSF 16	- 2 594	-6 288	-6 656	-307	-15 845
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2019 roku	3 434	170	4 866	704	9 174
ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2018 ROKU					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2018 roku	6 349	4 506	11 612	770	23 238
Nabycie przez połączenie jednostek		- 72			- 72
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	785	4 048	941	1 176	6 950
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	- 5	- 57	- 110	- 970	- 1 142
Amortyzacja (-)	- 1 070	- 1 383	- 791		- 3 244
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2018 roku	6 060	7 043	11 652	976	25 730
ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2018 ROKU					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2018 roku	6 349	4 506	11 612	770	23 238
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	2 530	5 396	1 678	2 697	12 301
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	- 474	- 551	- 321	- 2 101	- 3 446
Inne zmiany wartości (+/-)		- 211		- 203	- 413
Amortyzacja (-)	- 2 146	- 2 790	- 1 593		- 6 530
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018 roku	6 259	6 350	11 376	1 164	25 149

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

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Grupa nie posiada istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

11. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W okresie od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r. w Grupie nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

12. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

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

13. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki

Nie wystąpiły zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych.

14. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

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

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

Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych.

16. 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.

17. 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.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiła emisja ani wykup, czy spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

Na podstawie Uchwały nr 21 z dnia 25 czerwca 2019 r., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy OEX S.A. upoważniło Zarząd Spółki do nabywania akcji własnych w celu umorzenia lub w celu odsprzedaży na podstawie art. 362 § 1 pkt 5) i 8) Kodeksu Spółek Handlowych. Zarząd Spółki jest upoważniony do nabycia w imieniu i na rzecz Spółki akcji własnych w łącznej liczbie nie większej niż 457 142 akcje uprawniające do 457 142 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi nie więcej niż 20% kapitału zakładowego Spółki. Przedmiotem nabycia mogą być akcje własne Spółki w pełni pokryte. Nabycie akcji własnych może nastąpić w okresie nie dłuższym niż do dnia 31 grudnia 2019 r. Akcje własne Spółki mogą być nabywane przez Spółkę w ramach transakcji poza rynkiem regulowanym. Cena nabywanych akcji nie może być niższa niż 17,50 zł i nie wyższa niż 19,00 zł za jedną akcję.

Wysokość środków przeznaczonych na nabycie akcji własnych Spółki nie może być większa niż 8 000 tys. PLN, przy czym środki przeznaczone na nabycie akcji własnych będą pochodzić ze środków własnych Spółki zgromadzonych na kapitale rezerwowym, utworzonym na podstawie Uchwały nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 czerwca 2019 r. powstałym z zysku lub innej kwoty, która zgodnie z art. 348 § 1 Kodeksu spółek handlowych może być przeznaczona do podziału.

Uchwałą nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki OEX z dnia 25 czerwca 2019 r. utworzono kapitał rezerwowy na nabycie przez Spółkę akcji własnych Spółki zgodnie z Uchwałą nr 21. Wysokość kapitału rezerwowego określono na 8 300 tys. PLN. Utworzenie kapitału rezerwowego nastąpiło poprzez przesunięcie kwoty 8 300 tys. PLN z kapitału zapasowego Spółki. Kapitał rezerwowy zostanie w całości przeznaczony na nabycie akcji własnych Spółki wraz z wszelkimi kosztami ich nabycia.

19. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W okresie objętym raportem półrocznym nie miała miejsce wypłata dywidendy przez OEX S.A. Żadna dywidenda nie została również zadeklarowana. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej, które odbyło się 29 maja 2019 r. postanowiło przeznaczyć zysk netto Spółki OEX S.A. za rok 2018 w kwocie 10 760 tys. PLN w całości na kapitał zapasowy.

20. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

Po dniu, na który sporządzono śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia.

21. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

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

ZOBOWIĄZANIA WOBEC POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK:	30.06.2019*	30.06.2018	31.12.2018
Poręczenie spłaty zobowiązań			
Gwarancje udzielone	16 202	14 668	15 744
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną			
Sprawy sporne i sądowe	505		589
Sprawy sporne i sądowe z Urzędem Skarbowym			
Inne zobowiązania warunkowe	4 725	4 888	4 725
Zobowiązania warunkowe ogółem	21 432	19 556	21 058

* bez wyłączenia ArchiDoc S.A. i ArchiDoc MED Sp. z o.o.

22. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

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

23. Wpływ zakwalifikowania ArchiDoc S.A. i ArchiDoc MED jako działalność przeznaczona do sprzedaży

W celu zachowania porównywalności przedstawionych sprawozdań finansowych, poniżej zaprezentowane zostały podstawowe wzory sprawozdawcze tj. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz skonsolidowane sprawozdanie z wyniku w taki sposób jakby działalność ArchiDoc S.A. i ArchiDoc MED Sp. z o.o. nie były zakwalifikowane jako działalność przeznaczona do sprzedaży.

Zaprezentowano także wpływ wyłączenia ArchiDoc S.A. i ArchiDoc MED Sp. z o.o. do działalności przeznaczonej do sprzedaży na skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za I półrocze 2019 roku. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej bez wyłączenia ArchiDoc S.A. i ArchiDoc MED Sp. z o.o. do działalności przeznaczonej do sprzedaży:

	30.06.2019	30.06.2018 (opublikowane)	31.12.2018 (opublikowane)
AKTYWA			
AKTYWA TRWAŁE			
Wartość firmy	116 545	116 545	116 545
Wartości niematerialne	17 219	12 746	16 764
Rzeczowe aktywa trwałe	11 581	25 730	25 413
Aktywo z tytułu prawa do użytkowania - lokale i magazyny (MSSF 16)	95 859		
Aktywo z tytułu prawa do użytkowania - pozostałe składniki aktywów trwałych (MSSF 16)	18 478		
Należności z tytułu najmu i leasingu (MSSF 16)	5 417		
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych			34
Inwestycje w pozostałych jednostkach	500	500	500
Należności i pożyczki	932	1 075	1 285
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 763	1 297	1 667
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 576	4 703	5 492
Aktywa trwałe	275 870	162 596	167 700
AKTYWA OBROTOWE			
Zapasy	8 509	10 602	8 629
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	113 122	103 423	137 099
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	534	733	33
Pożyczki	166	25	21
Należności z tytułu najmu i leasingu (MSSF 16)	2 010		
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15 445	12 257	15 031
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 145	27 774	26 580
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa obrotowe	169 931	154 814	187 393
Aktywa razem	445 801	317 410	355 093

KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej:			
Kapitał podstawowy	1 598	1 378	1 598
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	63 004	63 075	63 004
Kapitał rezerwowy na skup akcji własnych	8 300		
Pozostałe kapitały	1 459	1 679	1 459
Zyski zatrzymane:	71 739	64 297	74 960
- zysk z lat ubiegłych	66 660	59 425	59 425
- zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej	5 079	4 872	15 535
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej	146 100	130 429	141 021
Udziały niedające kontroli	2 641	1 978	2 475
Kapitał własny	148 741	132 407	143 496
ZOBOWIĄZANIA			
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE			
Kredyty, pożyczki	43 707	53 678	48 248
Zobowiązania związane z prawami do użytkowania – lokale i magazyny (MSSF 16)	85 268		
Zobowiązania związane z prawami do użytkowania - pozostałe składniki aktywów trwałych (MSSF 16)	10 245	6 803	6 227
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 510	10 473	10 383
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	121	121	121
Pozostałe rezerwy długoterminowe	31	31	31
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 453	3 608	4 192
Zobowiązania długoterminowe	152 335	74 714	69 202
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	65 787	65 514	79 005
Zobowiązania z tytułu faktoringu	11 465	6 442	11 312
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	585	96	1 734
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	30 489	28 708	36 850
Zobowiązania związane z prawami do użytkowania – lokale i magazyny (MSSF 16)	24 167		
Zobowiązania związane z prawami do użytkowania - pozostałe składniki aktywów trwałych (MSSF 16)	4 353	3 761	3 557
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	6 499	3 735	7 259
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	218	543	116
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 162	1 490	2 562
Zobowiązania krótkoterminowe	144 725	110 289	142 395
Zobowiązania razem	297 060	185 003	211 597
Kapitał własny i zobowiązania razem	445 801	317 410	355 093

Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku bez wyłączenia ArchiDoc S.A. i ArchiDoc MED Sp. z o.o. do działalności przeznaczonych do sprzedaży:

	01.01-30.06.2019	01.01-30.06.2018 (opublikowane)
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	312 370	277 993
Przychody ze sprzedaży usług	238 949	203 104
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	73 421	74 889
Koszt własny sprzedaży	262 321	232 967
Koszt sprzedanych usług	195 424	161 326
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	66 897	71 641
Zysk brutto ze sprzedaży	50 049	45 026
Koszty sprzedaży	18 996	15 968
Koszty ogólnego zarządu	20 454	18 345
Pozostałe przychody operacyjne	2 618	1 373
Pozostałe koszty operacyjne	1 793	1 657
Zysk z działalności operacyjnej	11 423	10 429
Przychody finansowe	286	176
Koszty finansowe	4 239	3 950
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	- 34	
Zysk przed opodatkowaniem	7 436	6 655
Podatek dochodowy	1 701	1 528
Zysk netto z działalności kontynuowanej	5 735	5 127
Działalność zaniechana i przeznaczona do sprzedaży		
Zysk (strata) netto z działalności przeznaczonych do sprzedaży		
Zysk netto przypadający:	5 735	5 127
- akcjonariuszom Jednostki dominującej	5 079	4 872
- udziałom niedającym kontroli	656	255

Wpływ wyłączenia ArchiDoc S.A. i ArchiDoc MED Sp. z o.o. do działalności przeznaczonych do sprzedaży na skonsolidowane sprawozdanie z wyniku za I półrocze 2019 i 2018 roku:

	01.01-30.06.2019 Wpływ wyłączenia ArchiDoc i ArchiDoc MED do działalności przeznaczonych do sprzedaży	01.01-30.06.2018 Wpływ wyłączenia ArchiDoc i ArchiDoc MED do działalności przeznaczonych do sprzedaży
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	-30 563	-22 981
Przychody ze sprzedaży usług	-30 563	-22 981
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
Koszt własny sprzedaży	-23 176	-16 922
Koszt sprzedanych usług	-23 176	-16 922
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	-	-
Zysk brutto ze sprzedaży	-7 387	-6 059
Koszty sprzedaży	-851	-774
Koszty ogólnego zarządu	-3 376	-3 129
Pozostałe przychody operacyjne	-491	-129
Pozostałe koszty operacyjne	-421	-29
Zysk z działalności operacyjnej	-3 229	-2 256
Przychody finansowe	-6	-9
Koszty finansowe	-225	-98

Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-	
Zysk przed opodatkowaniem	-3 010	-2 167
Podatek dochodowy	-379	-323
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-2 631	-1 844
Działalność zaniechana i przeznaczona do sprzedaży		
Zysk (strata) netto z działalności przeznaczonej do sprzedaży	2 631	1 844
Zysk netto przypadający:	-	-
- akcjonariuszom Jednostki dominującej	-	-
- udziałom niedającym kontroli	-	-

Wpływ wyłączenia ArchiDoc S.A. i ArchiDoc MED Sp. z o.o. do działalności przeznaczonej do sprzedaży na skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za I półrocze 2019 roku:

	01.01-30.06.2019 Bez wyłączenia ArchiDoc i ArchiDoc MED do działalności przeznaczonej do sprzedaży	01.01-30.06.2019 Wpływ wyłączenia ArchiDoc i ArchiDoc MED do działalności przeznaczonej do sprzedaży	01.01-30.06.2019 Z uwzględnieniem wyłączenia ArchiDoc i ArchiDoc MED do działalności przeznaczonej do sprzedaży
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk przed opodatkowaniem	7 436	-3 010	4 426
Korekty			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące aktywa trwałe	3 194	-414	2 780
Amortyzacja aktywa z tytułu prawa do użytkowania – lokale i magazyny (MSSF 16)	11 065	-1 686	9 379
Amortyzacja aktywa z tytułu prawa do użytkowania – pozostałe składniki aktywów trwałych (MSSF 16)	2 048	-333	1 715
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	12	17	29
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	- 24	-	-24
Koszty odsetek	3 588	-138	3 450
Przychody z odsetek i dywidend	- 193	1	-192
Inne korekty	16	846	862
Korekty razem	19 706	-1 706	18 000
Zmiana stanu zapasów	120	-	120
Zmiana stanu należności	16 760	-233	16 527
Zmiana stanu zobowiązań	741	-524	217
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	- 2 540	2 194	-4 734
Zmiany w kapitale obrotowym	15 081	-2 951	12 130
Zapłacony podatek dochodowy	- 4 310	1 061	-3 249
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	37 913	-6 606	31 307
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wydatki na nabycie aktywów trwałych	- 6 655	459	-6 196
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych	381	-34	347
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek		-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	16	-	16
Pożyczki udzielone	- 160	50	-110
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych		-	-
Otrzymane odsetki	191	-	191
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 6 227	-476	-5 751
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	2 548	-1 126	1 422

Spląty kredytów i pożyczek	- 13 599	1 835	-11 764
Splata zobowiązań związanych z prawami do użytkowania – pozostałe składniki aktywów trwałych (MSSF 16)	- 2 370	616	-1 754
Splata zobowiązań związanych z prawami do użytkowania – lokale i magazyny (MSSF 16)	- 11 690	1 681	-10 009
Odsetki zapłacone	- 3 211	138	-3 073
Wpływy z tytułu faktoringu	24 835	-	24 835
Splata zobowiązań z tytułu faktoringu	- 24 683	-	-24 683
Zapłacone/otrzymane prowizje od kredytów	30	-	30
Pozostałe korekty	18	-18	-
Przepływy netto z działalności finansowej	- 28 121	3 126	-24 995
Przepływy pieniężne netto razem	3 565	-3 004	561
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 565	-3 004	561
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	26 580	136	26 444
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	30 145	3 140	27 005

24. Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy OEX za półrocze 2019 roku

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

U leasingodawcy leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania odnośnych aktywów. W przeciwnym przypadku leasing jest klasyfikowany jako leasing operacyjny.

Grupa wprowadziła zmiany wynikające z nowego standardu od dnia 1 stycznia 2019 roku.

Grupa zdecydowała się na zastosowanie zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego (z łącznym efektem pierwszego zastosowania) zgodnie z MSSF 16:C5(b). Wobec tego Grupa nie dokonała przekształcenia danych porównawczych, lecz ujęła skumulowany efekt przyjęcia MSSF 16 jako korektę kapitału własnego (niepodzielonego zysku) na dzień zastosowania standardu po raz pierwszy. W momencie zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy zobowiązanie z tytułu leasingu wycenione zostało w wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych, zdyskontowanych przy użyciu krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy w dniu pierwszego zastosowania. W momencie zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy prawo do użytkowania składnika aktywów wycenione zostało w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu, skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych odnoszących się do tego leasingu, ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, poprzedzającym bezpośrednio datę pierwszego zastosowania. Nie przewidziano zmian dotyczących umów leasingu operacyjnego, których okres obowiązywania na dzień 1 stycznia 2019 roku wynosił do 12 miesięcy oraz umów leasingu dotyczących aktywów niskowartościowych. W takich przypadkach Grupa zdecydowała się na liniowe ujęcie kosztów leasingu. Grupa wyłączyła z oszacowania umowy wewnątrzzgrupowe z uwagi na ich spodziewany niematerialny wpływ na sprawozdanie finansowe.

W związku z wdrożeniem MSSF 16, Grupa podzieliła aktywa z tytułu prawa do składnika aktywów na dwie grupy:

- aktywa z tytułu prawa do użytkowania – lokale i magazyny. Do grupy tej, zaliczono wszystkie składniki spełniające definicje prawa do użytkowania jedynie zgodnie z MSSF 16. Nie byłyby one aktywowane przed wejściem w życie tego standardu.
- aktywa z tytułu prawa do użytkowania – pozostałe składniki aktywów trwałych. Do grupy tej, zaliczono wszystkie składniki spełniające definicje aktywów zarówno przez MSR 17 jak i MSSF 16, które byłyby aktywowane niezależnie od MSSF 16.

Analogicznie Grupa podzieliła zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania.

Poniżej zaprezentowano porównanie r/r skonsolidowanego sprawozdania z wyniku oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych nie uwzględniającego wyłączenia ArchiDoc i ArchiDoc MED do działalności przeznaczonych do sprzedaży, a jednocześnie ze wskazaniem wpływu MSSF 16 na sprawozdania za I półrocze 2019 roku.

	01.01-30.06.2019	01.01-30.06.2019	01.01-30.06.2019	01.01-30.06.2018 (opublikowane)
	Z uwzględnieniem MSSF 16	Wpływ MSSF 16	Bez uwzględnienia MSSF 16	
Przychody ze sprzedaży	312 370	-767	313 137	277 993
Koszty działalności	301 771	-1 162	302 933	267 280
Pozostałe przychody operacyjne	2 618	5	2 613	1 373
Pozostałe koszty operacyjne	1 793		1 793	1 657
Zysk z działalności operacyjnej	11 423	400	11 023	10 429
EBITDA	27 730	12 024	15 705	14 542
Przychody finansowe	286	123	163	176
Koszty finansowe	4 239	1 184	3 055	3 950
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-34		-34	
Zysk przed opodatkowaniem	7 436	-661	8 097	6 655
Podatek dochodowy	1 701	-50	1 751	1 528
Zysk netto z działalności kontynuowanej	5 735	-611	6 346	5 127
Zysk netto przypadający:	5 735	-611	6 346	5 127
- udziałom niedającym kontroli	656	-17	673	255
- akcjonariuszom jednostki dominującej	5 079	-594	5 674	4 872

	01.01-30.06.2019	01.01-30.06.2019	
	Z uwzględnieniem MSSF 16	Bez uwzględnienia MSSF 16	Wpływ MSSF 16
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 436	8 097	- 661
Korekty działalności operacyjnej	30 477	18 751	11 726
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	37 913	27 848	11 065
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 6 226	- 6 226	
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 28 121	- 17 056	- 11 065
Przepływy pieniężne razem	3 566	3 566	

Poniżej zaprezentowano porównanie r/r skonsolidowanego sprawozdania z wyniku oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych uwzględniającego wyłączenie ArchiDoc i ArchiDoc MED do działalności przeznaczonych do sprzedaży, a jednocześnie ze wskazaniem wpływu MSSF 16 na sprawozdania za I półrocze 2019 roku

	01.01-30.06.2019	01.01-30.06.2019	01.01-30.06.2019	01.01-30.06.2018 (przekształcone)
	Z uwzględnieniem MSSF 16	Wpływ MSSF 16	Bez uwzględnienia MSSF 16	
Przychody ze sprzedaży	281 807	- 767	282 574	255 012
Koszty działalności	274 368	-1 102	275 470	246 455
Pozostałe przychody operacyjne	2 127	5	2 122	1 244
Pozostałe koszty operacyjne	1 372		1 372	1 628
Zysk z działalności operacyjnej	8 194	340	7 854	8 173
EBITDA	22 067	10 258	11 809	11 579
Przychody finansowe	280	123	157	167
Koszty finansowe	4 014	1 092	2 922	3 852
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-34		-34	
Zysk przed opodatkowaniem	4 426	-629	5 055	4 488
Podatek dochodowy	1 322	- 50	1 372	1 205
Zysk netto z działalności kontynuowanej	3 104	-579	3 683	3 283
Działalność zaniechana i przeznaczona do sprzedaży				
Zysk netto z działalności przeznaczonych do sprzedaży	2 631	- 32	2 663	1 844
Zysk netto przypadający:	5 735	-611	6 346	5 127
- akcjonariuszom Jednostki dominującej	5 079	- 594	5 673	4 872
- udziałom niedającym kontroli	656	- 17	673	255

	01.01-30.06.2019	01.01-30.06.2019	
	Z uwzględnieniem MSSF 16	Bez uwzględnienia MSSF 16	Wpływ MSSF 16
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 426	5 055	- 629
Korekty działalności operacyjnej	26 881	16 873	10 008
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	31 307	21 928	9 379
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 5 751	-5 751	
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 24 995	-15 616	-9 379
Przepływy pieniężne razem	561	561	

25. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje pomiędzy Jednostką dominującą a jej spółkami zależnymi podlegały eliminacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Transakcje pomiędzy Grupą a spółkami powiązanymi osobowo i członkami kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliskimi członkami rodzin w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 r. i 30 czerwca 2018 r. zaprezentowano poniżej

	01.01-30.06.2019	01.01-30.06.2018
Sprzedaż do podmiotów powiązanych	2 199	1 051
spółki powiązane osobowo .	1 998	903
kluczowa kadra kierownicza	201	148
Zakupy od podmiotów powiązanych	2 850	9 454
spółki powiązane osobowo .	2 636	8 827*
kluczowa kadra kierownicza	214	627
Wynagrodzenie kluczowej kadry	1 538	1322

*. w tym dopłata do ceny za nabycie akcji spółki ArchiDoc S.A. w wysokości 5 438 tys. PLN

Wybrane dane finansowe OEX S.A.

Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z wyniku i rachunku przepływów pieniężnych, oraz te same wartości przeliczone na EURO, przedstawiają poniższe tabele:

	01.01-30.06.2019	01.01-30.06.2018	01.01-30.06.2019	01.01-30.06.2018
	tys. PLN		tys. EUR	
SPRAWOZDANIE Z WYNIKU				
Przychody ze sprzedaży	3 104	3 092	724	729
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 23	- 235	- 5	- 55
Zysk przed opodatkowaniem	13 799	12 137	3 218	2 863
Zysk netto	13 913	12 311	3 245	2 904
Zysk na akcję (PLN; EUR)	1,74	1,79	0,41	0,42
Rozwodniony zysk na akcję (PLN; EUR)	1,74	1,75	0,41	0,42
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,2880	4,2395

	01.01-30.06.2019	01.01-30.06.2018	01.01-30.06.2019	01.01-30.06.2018
	tys. PLN		tys. EUR	
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	289	1 240	67	293
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 356	- 33 411	- 83	- 7 881
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 5 282	51 077	- 1 232	12 047
Przepływy pieniężne razem netto	- 5 349	18 906	- 1 247	4 459
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,2880	4,2395

	30.06.2019	31.12.2018 (przekształcone)	30.06.2019	31.12.2018 (przekształcone)
	tys. PLN		tys. EUR	
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa	180 623	168 175	42 480	39 110
Zobowiązania długoterminowe	41 381	44 603	9 732	10 373
Zobowiązania krótkoterminowe	11 456	9 699	2 694	2 256
Kapitał własny	127 786	113 873	30 053	26 482
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	4,2520	4,3000

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.

	01.01-30.06.2019	01.01-31.12.2018	01.01-30.06.2018
KURS EURO			
średni kurs na koniec okresu	4,2520	4,3000	4,3616
średni kurs okresu	4,2880	4,2669	4,2395

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej OEX S.A.

	30.06.2019*	30.06.2018	31.12.2018
AKTYWA			
AKTYWA TRWAŁE			
Wartości niematerialne	199	229	218
Rzeczowe aktywa trwałe	52	566	482
Aktywo z tytułu prawa do użytkowania - lokale i magazyny (MSSF 16)	934		
Aktywo z tytułu prawa do użytkowania - pozostałe składniki aktywów trwałych (MSSF 16)	415		
Inwestycje w jednostkach zależnych	84 516	124 158	125 158
Należności i pożyczki		35	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 088	703	974
Aktywa trwałe	87 204	125 691	126 832
AKTYWA OBROTOWE			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 138	9 509	2 387
Pożyczki	16 564	15 634	16 232
Należności z tytułu dywidend od jednostek zależnych	12 330		
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	88	72	18
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 357	22 117	22 706
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	45 942		
Aktywa obrotowe	93 419	47 332	41 343
Aktywa razem	180 623	173 023	168 175
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	1 598	1 378	1 598
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	63 004	63 075	63 004
Kapitał rezerwowy na skup akcji własnych	8 300		
Pozostałe kapitały	1 459	1 679	1 459
Zyski zatrzymane:	53 425	49 363	47 812
- zysk z lat ubiegłych	39 512	37 052	37 052
- zysk netto	13 913	12 311	10 760
Kapitał własny	127 786	115 495	113 873
ZOBOWIĄZANIA			
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE			
Kredyty, pożyczki	40 457	48 828	44 348
Zobowiązania związane z prawami do użytkowania – lokale i magazyny (MSSF 16)	747		
Zobowiązania związane z prawami do użytkowania - pozostałe składniki aktywów trwałych (MSSF 16)	174		252
Pozostałe zobowiązania		407	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3		3
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		5	
Zobowiązania długoterminowe	41 381	49 240	44 603
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 229	1 045	1 595
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	7 758	7 049	7 711
Zobowiązania związane z prawami do użytkowania – lokale i magazyny (MSSF 16)	255		
Zobowiązania związane z prawami do użytkowania - pozostałe składniki aktywów trwałych (MSSF 16)	156	77	155
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	58	117	238
Zobowiązania krótkoterminowe	11 456	8 288	9 699

Zobowiązania razem	52 837	57 528	54 302
Kapitał własny i zobowiązania razem	180 623	173 023	168 175

* dane prezentowane na dzień 30.06.2019 roku uwzględniają prezentację posiadanych akcji Spółki ArchiDoc S.A. jako aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

Wartość księgowa	127 786	115 495	113 873
Liczba akcji (w szt.)	7 989 984	6 888 539	7 989 984
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	7 989 984	7 989 984	7 989 984

WARTOŚĆ KSIĘGOWANA NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)			
	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Wartość księgowa na jedną akcję	15,99	16,77	14,25
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	15,99	14,45	14,25

Jednostkowe sprawozdanie z wyniku OEX S.A.

	01.01-30.06.2019	01.01-30.06.2018
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	3 104	3 092
Przychody ze sprzedaży usług	3 104	3 092
Koszt własny sprzedaży	2 764	2 673
Koszt sprzedanych usług	2 764	2 673
Zysk brutto ze sprzedaży	340	418
Koszty sprzedaży		
Koszty ogólnego zarządu	344	524
Pozostałe przychody operacyjne	21	116
Pozostałe koszty operacyjne	39	245
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 23	- 235
Przychody finansowe	15 064	13 562
Koszty finansowe	1 242	1 190
Zysk przed opodatkowaniem	13 799	12 137
Podatek dochodowy	- 114	- 174
Zysk netto z działalności kontynuowanej	13 913	12 311
Działalność zaniechana i przeznaczona do sprzedaży		
Zysk netto	13 913	12 311

Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	7 989 984	6 888 539
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	7 989 984	7 040 672

Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (PLN)

	01.01-30.06.2019	01.01-30.06.2018
z działalności kontynuowanej		
- podstawowy	1,74	1,79
- rozwodniony	1,74	1,75
z działalności kontynuowanej i zaniechanej/przeznaczonej do sprzedaży		
- podstawowy	1,74	1,79
- rozwodniony	1,74	1,75

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01-30.06.2019	01.01-30.06.2018
Zysk netto	13 913	12 311
Pozostałe całkowite dochody		
Pozycje nieprzenoszone do wyniku finansowego		
Pozycje przenoszone do wyniku finansowego		
Całkowite dochody	13 913	12 311

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym OEX S.A.

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy na skup akcji własnych	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2019 roku	1 598	63 004	-	1 459	47 812	113 873
Saldo po zmianach	1 598	63 004	-	1 459	47 812	113 873
ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 1.01-30.06.2019						
Przeznaczenie kapitału zapasowego na kapitał rezerwowy na zakup akcji			8 300		- 8 300	
Razem transakcje z właścicielami			8 300		- 8 300	
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2019 roku					13 913	13 913
Razem całkowite dochody					13 913	13 913
Saldo na dzień 30.06.2019 roku	1 598	63 004	8 300	1 459	53 425	127 786

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2018 roku	1 378	44 960	1 459	37 052	84 849
Saldo po zmianach	1 378	44 960	1 459	37 052	84 849
ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2018 ROKU					
Emisja akcji		18 115	220		18 335
Razem transakcje z właścicielami		18 115	220		18 335
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2018 roku				12 311	12 311
Razem całkowite dochody				12 311	12 311
Saldo na dzień 30.06.2018 roku	1 378	63 075	1 679	49 363	115 495

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2018 roku	1 378	44 960	1 459	37 052	84 849
Saldo po zmianach	1 378	44 960	1 459	37 052	84 849
ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2018 ROKU					
Emisja akcji	220	18 505			18 725
Koszty emisji akcji		-461			-461
Razem transakcje z właścicielami	220	18 044			18 264
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2018 roku				10 760	10 760
Razem całkowite dochody				10 760	10 760
Saldo na dzień 31.12.2018 roku	1 598	63 004	1 469	47 812	113 873

S

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych OEX S.A.

	01.01-30.06.2019	01.01-30.06.2018
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk przed opodatkowaniem	13 799	12 137
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące aktywa trwałe	35	106
Amortyzacja aktywa z tytułu prawa do użytkowania – lokale i magazyny (MSSF 16)	117	
Amortyzacja aktywa z tytułu prawa do użytkowania – pozostałe składniki aktywów trwałych (MSSF 16)	86	
Koszty odsetek	1 241	792
Przychody z odsetek i dywidend	- 15 014	- 13 985
Korekty razem	- 13 535	- 13 087
Zmiana stanu należności	1 250	3 285
Zmiana stanu zobowiązań	- 1 154	- 885
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	- 71	- 211
Zmiany w kapitale obrotowym	25	2 190
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	289	1 240
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie aktywów trwałych	- 9	- 9
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	- 2 700	- 34 433
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	4 169	2 100
Pożyczki udzielone	- 4 501	- 7 100
Otrzymane odsetki	485	285
Otrzymane dywidendy	2 200	5 746
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 356	- 33 411
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z emisji akcji		18 335
Wykup dłużnych papierów wartościowych		- 20 000
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		57 032
Spłaty kredytów i pożyczek	- 4 010	- 2 510
Spłata zobowiązań związanych z prawami do użytkowania – pozostałe składniki aktywów trwałych (MSSF 16)	- 77	- 73
Spłata zobowiązań związanych z prawami do użytkowania – lokale i magazyny (MSSF 16)	- 127	
Odsetki zapłacone	- 1 098	- 1 341
Zapłacone/zwrócone prowizje od kredytów	30	- 366
Przepływy netto z działalności finansowej	- 5 282	51 077
Przepływy pieniężne netto razem	- 5 349	18 906
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	- 5 349	18 906
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	22 706	3 211
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	17 357	22 117

Informacje dodatkowe do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego OEX S.A.

W dniu 19 lipca 2019 r. Zarząd OEX S.A. otrzymał od Offsite Archive Storage & Integrated Services Ltd. ostateczną ofertę zakupu 4 250 000 akcji Spółki ArchiDoc S.A. stanowiących 100% jej kapitału zakładowego. Spółka OEX S.A. uznała, iż warunki przedstawione w ofercie inwestora są akceptowalne i przystąpiła wspólnie z inwestorem do prac mających na celu finalizację transakcji. Z związku z tym akcje ArchiDoc S.A. posiadane przez OEX S.A. zostały na dzień 30 czerwca 2019r. zaprezentowane jako aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

Pozostałe informacje i ujawnienia wymagane przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 pierwszego półrocza 2019 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 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zatwierdzenie do publikacji

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OEX sporządzone za okres I półrocza 2019 roku oraz śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe OEX S.A. (wraz z danymi porównywalnymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd OEX S.A. 5 września 2019 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
5 września 2019	Jerzy Motz	Prezes Zarządu	
5 września 2019	Rafał Stempniewicz	Członek Zarządu	
5 września 2019	Robert Krasowski	Członek Zarządu	
5 września 2019	Artur Wojtaszek	Członek Zarządu	
5 września 2019	Tomasz Słowiński	Członek Zarządu	

Oświadczenie Zarządu emitenta

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

- wedle swojej najlepszej wiedzy śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OEX i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy,
- według swojej najlepszej wiedzy, śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe OEX S.A. i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową OEX S.A. oraz jego wynik finansowy,
- półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej OEX zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
5 września 2019	Jerzy Motz	Prezes Zarządu	
5 września 2019	Rafał Stempniewicz	Członek Zarządu	
5 września 2019	Robert Krasowski	Członek Zarządu	
5 września 2019	Artur Wojtaszek	Członek Zarządu	
5 września 2019	Tomasz Słowiński	Członek Zarządu	

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej OEX

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

W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ OEX S.A. WCHODZĄ:

- JEDNOSTKA DOMINUJĄCA - OEX S.A.**

OEX S.A (Spółka, Spółka dominująca, Emitent) wpisana jest do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000222514. Akcje Spółki dominującej są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Siedziba Spółki dominującej mieści się w Warszawie przy ul. Franciszka Klimczaka 1.

W skład Zarządu Spółki dominującej na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji tj. 5 września 2019 roku wchodził:

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji tj. 5 września 2019 roku wchodził:

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

Przedmiotem działalności OEX S.A. jest działalność holdingowa, polegająca na świadczeniu na rzecz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej szeregu usług mających charakter wsparcia prowadzonej przez nie działalności operacyjnej, w tym między innymi usług kadrowo-płacowych, usług z zakresu obsługi prawnej i compliance, doradztwa strategicznego, controllingu i finansów oraz public relations.

- SPÓŁKI ZALEŻNE PRZEDSTAWIONE W PONIŻSZEJ TABELI:**

SPÓŁKI ZALEŻNE OEX SA			
Nazwa Spółki	Siedziba	% posiadanych udziałów/akcji bezpośrednio	% posiadanych udziałów/akcji pośrednio
Tell Sp. z o.o.	ul. Forteczna 19a, 61-362 Poznań	100	
Europhone Sp. z o.o.	ul. Forteczna 19a, 61-362 Poznań	100	
PTI Sp. z o.o.	ul. Forteczna 19a, 61-362 Poznań	100	
OEX Cursor S.A.	ul. Równoległa 4A, 02-235 Warszawa	100	
Merservice Sp. z o.o.	ul. Równoległa 4A, 02-235 Warszawa	100	
Pro People Sp. z o.o.	ul. Równoległa 4A, 02-235 Warszawa	100	
OEX E-Business Sp. z o.o.	ul. Równoległa 4A, 02-235 Warszawa	100	
Divante Sp. z o.o.	ul. Dmowskiego 17, 50-203 Wrocław	51,03	
ArchiDoc S.A.	ul. Niedźwiedziniec 10, 41-506 Chorzów	100	
ArchiDoc MED Sp. z o.o.	ul. Niedźwiedziniec 10, 41-506 Chorzów	0	100
Voice Contact Center Sp. z o.o.	ul. Równoległa 4A, 02-235 Warszawa	100	
OEX 24 Sp. z o.o.	ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa	100	

Wszystkie jednostki Grupy Kapitałowej OEX S.A. wykazane powyżej podlegają konsolidacji metodą pełną na dzień bilansowy tj. na dzień 30 czerwca 2019 roku.

W skład Grupy wchodzi także Spółka Connex Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Poznaniu. Spółka nie prowadzi działalności oraz nie podlega konsolidacji. Na udziały w tej spółce OEX S.A. utworzyła odpis w wysokości 100% wartości.

Ponadto na dzień 30 czerwca 2019 roku do Grupy należy spółka stowarzyszona – Face and Look S.A. z siedzibą w Warszawie. Spółka stowarzyszona podlega konsolidacji metodą praw własności.

Przedmiotem działalności spółek Grupy jest świadczenie usług dla biznesu. Opis działalności poszczególnych spółek zależnych i spółki stowarzyszonej znajduje się w punkcie 3 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2. Zmiany struktury Grupy Kapitałowej w wyniku połączenia, przejęcia lub sprzedaży jednostek gospodarczych Grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W okresie I półrocza 2019 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy OEX.

3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w okresie I półrocza 2019 roku

Poniższa analiza prezentuje wyniki Grupy bez uwzględnienia wyłączenia ArchiDoc S.A. i ArchiDoc MED Sp. z o.o. do działalności przeznaczonej do sprzedaży.

Przychody Grupy wyniosły w I półroczu 2019 roku 312 370 tys. PLN i były wyższe o 12,4% niż przychody osiągnięte w analogicznym okresie roku ubiegłego. Zastosowanie MSSF 16 miało marginalny wpływ na przychody – po jego wyłączeniu, zmiana przychodów r/r wyniosła 12,6%. Istotny wpływ na poziom przychodów miała natomiast zmiana systemu rozliczeń z Orange Polska S.A., opisana szczegółowo w raporcie rocznym Grupy za rok 2018, polegająca na zastąpieniu obrotu towarowego telefonami komórkowymi systemem powierzenia. Po wyłączeniu wpływu spadku bezmarżowych przychodów z tytułu sprzedaży telefonów komórkowych oraz wpływu zastosowania MSSF 16, w Grupa odnotowała wzrost przychodów r/r na poziomie 26,5%.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w I półroczu 2019 roku 11 423 tys. PLN i był o 9,5% wyższy niż osiągnięty w 1 półroczu 2018 roku. Zastosowanie MSSF 16 wpłynęło dodatnio na zysk operacyjny, powodując jego podwyższenie o kwotę 400 tys. PLN. Po wyłączeniu tego wpływu, zysk z działalności operacyjnej wyniósł 11 023 tys. PLN, a zmiana r/r wyniosła 5,7%.

W wyniku zmian w systemie rozliczeń z Orange Polska S.A., o których mowa wyżej Grupa nie generuje w 2019 roku przychodów z tytułu prowizji za obsługę sprzedaży ratalnej i odpowiadających im kosztów finansowych, w segmencie Zarządzania sieciami punktów sprzedaży detalicznej. Zmiana ta jest neutralna dla zysku brutto Grupy, ale skutkuje obniżeniem zysku operacyjnego r/r. (wpływ na zysk operacyjny w I półroczu 2018 wyniósł 1 337 tys. PLN). Po wyłączeniu wpływu tego czynnika na zysk operacyjny I półrocza 2018 oraz wpływu zastosowania MSSF 16 w I półroczu 2019 roku, w Grupa odnotowała wzrost zysku operacyjnego r/r o 21,2%.

Zysk z działalności operacyjnej, powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł w I półroczu 2019 roku 27 730 tys. PLN i był o 90,7% wyższy w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Zastosowanie MSSF 16 miało istotny, dodatni wpływ na EBITDA, w wyniku znaczącego wzrostu kwoty amortyzacji z tego tytułu, która wyniosła w I półroczu 2019 roku 11 624 tys. PLN. Łącznie, wpływ zastosowania MSSF 16 na EBITDA wyniósł 12 025 tys. PLN. Po wyłączeniu tego wpływu, zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł 15 705 tys. PLN, a zmiana r/r wyniosła 8,0%. Zmiany w systemie rozliczeń z Orange Polska S.A., opisane powyżej miały analogiczny wpływ również na poziom EBITDA. Po wyłączeniu wpływu tego czynnika na wyniki I półrocza 2018 oraz wpływu zastosowania MSSF 16 w I półroczu 2019 roku, w Grupa odnotowała wzrost zysku EBITDA o 18,9%.

Uwzględniając wszystkie normalizacje wskazane powyżej, łączny zysk EBITDA czterech segmentów operacyjnych wyniósł w I półroczu 2019 roku 17 702 tys. PLN i był o 14,7% wyższy od łącznego zysku EBITDA segmentów operacyjnych w I półroczu 2018. Największy udział w łącznym zysku EBITDA segmentów operacyjnych w I półroczu 2019 roku miał segment Zarządzania sieciami punktów sprzedaży detalicznej i wyniósł on 52,4%. Zysk EBITDA tego segmentu odnotował wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 2 844 tys. PLN, to jest o 44,2%, w dużej mierze dzięki powiększeniu sieci sprzedaży o sklep przejęte w zarządzenie od Orange Polska S.A. w lipcu 2018r. Udział segmentu Wsparcia sprzedaży w łącznym zysku EBITDA segmentów operacyjnych w I półroczu 2019 roku wyniósł 13,0%. Zysk EBITDA tego segmentu odnotował spadek r/r o 712 tys. PLN, to jest o 23,7%. Segment ten pozostaje pod silną presją kosztową. Udział segmentu E-biznes w łącznym zysku EBITDA segmentów operacyjnych w I półroczu 2019 roku wyniósł 9,5%. Zysk EBITDA tego segmentu odnotował spadek r/r o 163 tys. PLN, to jest o 8,9%. Udział segmentu BPO w łącznym zysku EBITDA segmentów operacyjnych w I półroczu 2019 roku wyniósł 25,2%. Zysk EBITDA tego segmentu odnotował wzrost r/r o 297 tys. PLN, to jest o 7,1%.

Koszty finansowe wyniosły w I półroczu 2019 roku 4 239 tys. PLN i były wyższe o 7,3% od kosztów finansowych poniesionych w I półroczu 2018 roku. Zastosowanie MSSF 16 wpłynęło na zwiększenie kosztów finansowych o kwotę 1 184 tys. PLN. Po wyłączeniu tego wpływu, koszty finansowe wyniosły 3 055 tys. PLN, co stanowi spadek r/r o 22,7%. W wyniku wskazanych wyżej zmian w systemie rozliczeń z Orange Polska S.A. w I półroczu 2019 roku nie wystąpiły koszty wynikające z opłat z tytułu obsługi sprzedaży ratalnej na rzecz Orange Polska S.A. Z kolei w I półroczu 2018 roku wyniosły one 1 337 tys. PLN, z łącznej kwoty 3 950 tys. PLN. Wyłączając wpływ opłat z tytułu obsługi sprzedaży ratalnej w I półroczu 2018 roku oraz wpływ zastosowania MSSF 16 w I półroczu 2019 roku, koszty finansowe Grupy wzrosły r/r o kwotę 442 tys. PLN, to jest o 16,9%.

Zysk brutto wyniósł w I półroczu 2019 roku 7 436 tys. PLN i był wyższy niż osiągnięty w analogicznym okresie roku ubiegłego o 11,7%. Zastosowanie MSSF 16 wpłynęło na obniżenie zysku brutto o kwotę 661 tys. PLN. Po wyłączeniu tego wpływu, zysk brutto wyniósł 8 097 tys. PLN, co stanowi wzrost r/r o 21,7%. Zmiany w systemie rozliczeń z Orange Polska S.A., o których mowa wyżej nie miały wpływu na zysk brutto zarówno w roku 2019, jak i 2018.

Raportowany zysk netto wyniósł w I półroczu 2019 roku 5 735 tys. PLN i był wyższy r/r o 11,9%. Zastosowanie MSSF 16 wpłynęło na obniżenie zysku netto o kwotę 611 tys. PLN. Po wyłączeniu tego wpływu, zysk netto wyniósł 6 346 tys. PLN, co stanowi wzrost r/r o 23,8%. Zmiany w systemie rozliczeń z Orange Polska S.A., o których mowa wyżej nie miały wpływu na zysk netto zarówno w roku 2019, jak i 2018.

Raportowany zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego (OEX S.A.) wyniósł w I półroczu 2019 roku 5 079 tys. PLN i był wyższy r/r o 4,2%. Zastosowanie MSSF 16 wpłynęło na obniżenie zysku netto przypadającego akcjonariuszom podmiotu dominującego o kwotę 595 tys. PLN. Po wyłączeniu tego wpływu, zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego wyniósł 5 674 tys. PLN, co stanowi wzrost r/r o 16,5%. Zmiany w systemie rozliczeń z Orange Polska S.A., o których mowa wyżej nie miały wpływu na zysk netto zarówno w roku 2019, jak i 2018.

4. Opis nietypowych czynników i zdarzeń wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne

W okresie I półrocza 2019 roku nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze.

Na podstawie Uchwały nr 21 z dnia 25 czerwca 2019 r., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy OEX S.A. upoważniło Zarząd Spółki do nabywania akcji własnych w celu umorzenia lub w celu odsprzedaży na podstawie art. 362 § 1 pkt 5) i 8) Kodeksu Spółek Handlowych. Zarząd Spółki jest upoważniony do nabycia w imieniu i na rzecz Spółki akcji własnych w łącznej liczbie nie większej niż 457 142 akcje uprawniające do 457 142 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi nie więcej niż 20% kapitału zakładowego Spółki. Przedmiotem nabycia mogą być akcje własne Spółki w pełni pokryte. Nabycie akcji własnych może nastąpić w okresie nie dłuższym niż do dnia 31 grudnia 2019 r. Akcje własne Spółki mogą być nabywane przez Spółkę w ramach transakcji poza rynkiem regulowanym. Cena nabywanych akcji nie może być niższa niż 17,50 zł i nie wyższa niż 19,00 zł za jedną akcję.

Wysokość środków przeznaczonych na nabycie akcji własnych Spółki nie może być większa niż 8 000 tys. PLN, przy czym środki przeznaczone na nabycie akcji własnych będą pochodzić ze środków własnych Spółki zgromadzonych na kapitale rezerwowym, utworzonym na podstawie Uchwały nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 czerwca 2019 r. powstałym z zysku lub innej kwoty, która zgodnie z art. 348 § 1 Kodeksu spółek handlowych może być przeznaczona do podziału.

Uchwałą nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki OEX z dnia 25 czerwca 2019 r. utworzono kapitał rezerwowi na nabycie przez Spółkę akcji własnych Spółki zgodnie z Uchwałą nr 21. Wysokość kapitału rezerwowego określono na 8 300 tys. PLN. Utworzenie kapitału rezerwowego nastąpiło poprzez przesunięcie kwoty 8 300 tys. PLN z kapitału zapasowego Spółki. Kapitał rezerwowi zostanie w całości przeznaczony na nabycie akcji własnych Spółki wraz z wszelkimi kosztami ich nabycia.

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

W okresie objętym raportem półrocznym, Zarząd OEX S.A. nie opublikował prognoz wyników na rok 2019.

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

Na dzień przekazania raportu za I półrocze 2019 roku zarejestrowany kapitał zakładowy Spółki wynosi 1 597 996,80 PLN (2018 rok: 1 597 996,80 PLN) i dzieli się na:

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

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

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień przekazania raportu za I półrocze 2019 roku.

Akcjonariusz	Łączna liczba akcji	Łączna liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Neo Investment S.A., pośrednio przez podmioty zależne:	2 535 101	3 756 805	31,73%	40,09%
- Neo Fund 1 Sp. z o.o. bezpośrednio	1 661 688	2 883 392	20,80%	30,77%
- Neo Fund 1 Sp. z o.o. pośrednio przez Neo BPO S.a r.l.	873 413	873 413	10,93%	9,32%
Jerzy Motz, pośrednio przez podmioty zależne:	2 002 687	2 162 295	25,06%	23,07%
- Precordia Capital Sp. z o.o. bezpośrednio	1 034 433	1 194 041	12,95%	12,74%
- Precordia Capital Sp. z o.o. pośrednio przez Real Management S.A.	968 254	968 254	12,12%	10,33%
Piotr Cholewa, pośrednio przez podmiot zależny Silquern S.a r.l.	801 096	801 096	10,03%	8,55%
Michał Szramowski bezpośrednio i pośrednio przez:	468 770	468 770	5,87%	5,00%
- MS Investments spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	459 733	459 733	5,75%	4,91%
Pozostali	2 182 330	2 182 330	27,31%	23,29%
Razem	7 989 984	9 371 296	100,00%	100,00%

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego (16 maja 2019 roku).

Akcjonariusz	Łączna liczba akcji	Łączna liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Neo Investment S.A., pośrednio przez podmioty zależne:	2 535 101	3 756 805	31,73%	40,09%
- Neo Fund 1 Sp. z o.o. bezpośrednio	1 661 688	2 883 392	20,80%	30,77%
- Neo Fund 1 Sp. z o.o. pośrednio przez Neo BPO S.a r.l.	873 413	873 413	10,93%	9,32%
Jerzy Motz, pośrednio przez podmioty zależne:	2 002 687	2 162 295	25,06%	23,07%
- Precordia Capital Sp. z o.o. bezpośrednio	1 034 433	1 194 041	12,95%	12,74%
- Precordia Capital Sp. z o.o. pośrednio przez Real Management S.A.	968 254	968 254	12,12%	10,33%
Piotr Cholewa, pośrednio przez podmiot zależny Silquern S.a r.l.	801 096	801 096	10,03%	8,55%
Michał Szramowski bezpośrednio i pośrednio przez MS Investments Sp. z o.o. sp.k.	468 770	468 770	5,87%	5,00%
Pozostali	2 182 330	2 182 330	27,31%	23,29%
Razem	7 989 984	9 371 296	100,00%	100,00%

Powyższe zestawienia zostały sformułowane w oparciu o informacje przekazane Spółce przez akcjonariuszy, w szczególności w trybie zawiadomień o znacznych pakietach akcji, przy uwzględnieniu zmian wysokości i struktury kapitału zakładowego Spółki, w tym następujących w związku z emisją akcji.

7. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób

Zestawienie posiadanych akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu za I półrocze 2019r.

	Łączna liczba akcji	Łączna liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Członkowie Rady Nadzorczej				
Piotr Cholewa, pośrednio przez Silquern S.a r.l.	801 096	801 096	10,03%	8,55%
Michał Szramowski bezpośrednio i pośrednio przez MS Investments Sp. z o.o. sp.k.	468 770	468 770	5,87%	5,00%
Tomasz Kwiecień	17 650	17 650	0,22%	0,19%
Osoby Zarządzające				
Jerzy Motz, pośrednio przez Precordia Capital Sp. z o.o. i Real Management S.A.	2 002 687	2 162 295	25,06%	23,07%
Rafał Stempniewicz	96 714	96 714	1,21%	1,03%
Artur Wojtaszek	59 000	59 000	0,74%	0,63%
Robert Krasowski	10 889	10 889	0,14%	0,12%

Zestawienie posiadanych akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego (16 maja 2019 roku).

	Łączna liczba akcji	Łączna liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Członkowie Rady Nadzorczej				
Piotr Cholewa, pośrednio przez Silquern S.a r.l.	801 096	801 096	10,03%	8,55%
Michał Szramowski bezpośrednio i pośrednio przez MS Investments Sp. z o.o. sp.k.	468 770	468 770	5,87%	5,00%
Tomasz Kwiecień	17 650	17 650	0,22%	0,19%
Osoby Zarządzające				
Jerzy Motz, pośrednio przez Precordia Capital Sp. z o.o. i Real Management S.A.	2 002 687	2 162 295	25,06%	23,07%
Rafał Stempniewicz	94 590	94 590	1,18%	1,01%
Artur Wojtaszek	59 000	59 000	0,74%	0,63%
Robert Krasowski	10 889	10 889	0,14%	0,12%

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

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

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

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

Transakcje zawierane pomiędzy spółkami Grupy są zawierane na warunkach rynkowych.

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

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

11. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę

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

ORANGE

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

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

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

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

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

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

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

T-Mobile

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

PLUS

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

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

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

W przypadku sprzedaży gotówkowej, sprzedaż następuje według ceny promocyjnej (z uwzględnieniem ustalonego przez operatora poziomu subsydium). Spółka ponosi więc stratę na tej konkretnej transakcji. Jednak niezwłocznie po dokonaniu promocyjnej sprzedaży, zgodnie z procedurami ustalonymi w umowie z operatorem, operator przyznaje spółce prowizję w kwocie równej wartości poniesionej straty na danej transakcji. W efekcie, dla spółki transakcja ma neutralny wpływ na wynik finansowy. Jest to sprzedaż własna.

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

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

12. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

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

W szczególności będą to:

- a) niezakłócona realizacja zawartych dotychczas kontraktów w segmentach Wsparcia sprzedaży, E-biznes, a także pozyskanie nowych kontraktów, zgodnie z wewnętrznymi planami;

Wyniki segmentu Wsparcia Sprzedaży od kilku kwartałów znajdują się pod silną presją. Podjęte dotąd działania skupione na poprawie warunków handlowych świadczenia usług oraz zmianie struktury kosztów nie przynoszą oczekiwanych rezultatów. Wobec powyższego, spółki tego segmentu w drugim półroczu br. po raz kolejny przeprowadzą renegotiacje warunków kontraktów wykazujących niską rentowność lub jej brak. Jednocześnie spółki rozpoczęły zakrojone na szeroką skalę działania restrukturyzacyjne w obszarze organizacji struktur terenowych, ukierunkowane na znaczące zmniejszenie poziomu kosztów stałych. W przypadku braku satysfakcjonujących rezultatów działań podejmowanych po stronie przychodowej w perspektywie kolejnego kwartału, spółki dopuszczają możliwość wypowiedzenia kontraktów o niskiej rentowności i przeprowadzenia dalszej redukcji struktur terenowych, tak by pomimo zmniejszenia skali operacji, podnieść efektywność prowadzonej działalności. Segment Wsparcia sprzedaży jest w Grupie segmentem operacyjnym najbardziej eksponowanym na zmiany zachodzące na rynku pracy.

- b) realizacja umów z operatorami telefonii komórkowej, z uwzględnieniem:
 - sezonowości;
 - zaplanowanych przez operatorów telefonii komórkowej akcji promocyjnych;
 - poziomu wykonania planów sprzedaży narzuconych spółkom Grupy przez operatorów;

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

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

Wśród czynników wewnętrznych najbardziej istotne będą:

- c) potencjalne transakcje kapitałowe na rynkach, na których działa Grupa.
Szczególnie istotnym czynnikiem, który potencjalnie miał będzie istotny pozytywny wpływ na wyniki finansowe Grupy jest finalizacja transakcji sprzedaży 100% akcji spółki ArchiDoc S.A. W dniu 19 lipca 2019 r. Zarząd OEX S.A. otrzymał od Offsite Archive Storage & Integrated Services Ltd. ostateczną ofertę zakupu 4.250.000 akcji Spółki ArchiDoc S.A. stanowiących 100% jej kapitału zakładowego (raport bieżący 24/2019). Oferta oparta jest o całkowitą potencjalną wycenę spółki równą 85 mln PLN, na którą składa się wstępna cena sprzedaży (do 70 mln PLN przy założeniu zwykłego poziomu kapitału obrotowego, jak również braku gotówki oraz zadłużenia po stronie ArchiDoc S.A.) i warunkowe dopłaty zależne od przyszłych wyników spółki (do 15 mln PLN). Jako warunki zakończenia transakcji, kupujący wskazał:

- przeprowadzenie finalnego potwierdzającego badania sytuacji ArchiDoc polegającego na przeprowadzeniu rozmów z głównymi klientami ArchiDoc,

- ustalenie pomiędzy stronami treści i podpisanie dokumentacji transakcyjnej, w tym w szczególności umowy sprzedaży akcji,
- uzyskanie zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z ofertą OASIS posiada wyłączność w przedmiocie prowadzenia negocjacji z OEX S.A. w sprawie finalizacji transakcji do dnia 30 września 2019 roku.

W związku z prowadzonymi negocjacjami działalność Spółki ArchiDoc S.A. oraz jej spółki zależnej ArchiDoc MED Sp. z o.o. została zgodnie z MSSF 5 zakwalifikowana jako działalność przeznaczona do sprzedaży. W przypadku finalizacji transakcji Grupa odnotuje zysk kapitałowy, a jednocześnie wyniki ArchiDoc S.A. oraz jej spółki zależnej ArchiDoc MED Sp. z o.o. nie będą w przyszłości budowały wyniku z działalności Grupy. W przypadku dojścia transakcji do skutku Emitent zakłada także spłatę całości zadłużenia z tytułu kredytu inwestycyjnego, zaciągniętego na zakup akcji ArchiDoc S.A., tj. kwotę ok. 40 mln zł.

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

RYZKO WYPOWIEDZENIA LUB NIEPRZEDŁUŻENIA UMÓW PRZEZ OPERATORÓW SIECI KOMÓRKOWYCH

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

RYZKO ZMIANY STRATEGII SPRZEDAŻY PRZEZ OPERATORÓW TELEFONII KOMÓRKOWEJ

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

RYZKO SPOWOLNIENIA TEMPŁA WZROSTU RYNKÓW WSPARCIA SPRZEDAŻY ORAZ E-BIZNESU

W ocenie Zarządu Emitenta polski oraz europejski rynek wsparcia sprzedaży i e-biznes-u charakteryzuje się znaczącym potencjałem wzrostu. Rozwój tego rynku jest jedną z głównych przesłanek realizacji strategii rozwoju Grupy OEX i przyszłego wzrostu jej wartości. Rozwój rynku wolniejszy od oczekiwanego przez Zarząd Spółki może spowodować, iż realizacja strategii wzrostu okaże się niemożliwa lub opóźniona w czasie. Tym samym, pojawienie się czynników wpływających na wyhamowanie wzrostu rynku może mieć istotny negatywny wpływ na osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe. Na chwilę obecną brak jest przesłanek, które wskazywałyby na ryzyko zahamowania rozwoju rynku wsparcia sprzedaży i e-biznesu.

RYZKO ZWIĄZANE Z NEGATYWNYMI TENDENCJAMI NA RYNKU HANDLU DETALICZNEGO I HURTOWEGO

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

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

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

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

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

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

RYZIKO ZWIĄZANE Z PRESJĄ CENOWĄ ZE STRONY CZĘŚCI KLIENTÓW

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

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

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

RYZIKO OPÓŹNIEŃ ZAPŁATY NALEŻNOŚCI PRZEZ ODBIORCÓW

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

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

RYZIKO ZWIĄZANE Z KORZYSTANIEM Z PODWYKONAWCÓW

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

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

RYZIKO ZWIĄZANE Z KONIECZNOŚCIĄ SKOKOWEJ ROZBUDOWY INFRASTRUKTURY

Przyszła rentowność Grupy OEX może podlegać wahaniom ze względu na konieczność skokowej rozbudowy infrastruktury, przede wszystkim powierzchni magazynowej i operacyjnej. Wzrost skali działalności oraz pozyskiwanie nowych projektów wiąże się ze stale wzrastającym zapotrzebowaniem na powierzchnię magazynową. W celu zabezpieczenia przyszłych potrzeb magazynowych i uniknięcia nieefektywnego mnożenia lokalizacji, a także uzyskania korzystniejszych warunków najmu, Grupa powiększa użytkowaną powierzchnię magazynową skokowo. W pierwszym okresie po rozbudowie część powierzchni nie jest wykorzystywana, generuje natomiast koszty wynajmu, co obniża rentowność okresu. Wraz z pozyskiwaniem nowych projektów i wzrostem wykorzystania powierzchni, koszty wynajmu rozkładają się na większą liczbę projektów i ogólna rentowność wzrasta.

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

RYZIKO ZWIĄZANE ZE ZNISZCZENIEM LUB UTRATĄ PRZECHOWYWANYCH MATERIAŁÓW

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

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

RYZIKO ZWIĄZANE Z JEDNORAZOWYM CHARAKTEREM CZĘŚCI PROJEKTÓW

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

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

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

RYZIKO WZROSTU KONKURENCJI NA RYNKU

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

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

kontraktów w liczbie zakładanej przez Zarząd Emitenta i tym samym może mieć negatywny wpływ na osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe.

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

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

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

RYZKO ZWIĄZANE Z RYNKIEM PRACY

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

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

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

W celu zabezpieczenia interesów Grupy prowadzone są działania dla poprawy rentowności projektów, przede wszystkim w zakresie optymalizacji zatrudnienia, automatyzacji procesów oraz rozwijaniu technologii i narzędzi informatycznych.

Emitent przywiązuje dużą wagę do działania w zgodzie z obowiązującymi przepisami. Istotne znaczenie dla działalności prowadzonej przez spółki należące do Grupy OEX mają planowane zmiany w zakresie prawa pracy i ubezpieczeń społecznych. Na bieżąco monitorowane są postępy prac legislacyjnych w odniesieniu m.in. do tworzenia zapisów nowego Kodeksu pracy.

Z uwagi na fakt, iż elastyczne formy zatrudnienia są wykorzystywane do obsługi projektów terminowych, obszar ten należy do kluczowych i podlega stałej analizie. Dopóki jednak nowe przepisy nie nabiorą ostatecznego kształtu Emitent weryfikuje różne scenariusze. W obecnej chwili Grupa OEX koncentruje swoje działania na ścisłej kontroli kosztów, wzroście produktywności i poprawie zarządzania projektami. Emitent dostrzega także dodatkowe możliwości rozwoju w obszarze rozwiązań outsourcingowych na rzecz klientów poszukujących sposobów na optymalizację kosztów.

RYZYKO ODEJŚCIA KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW

Niezwykle ważnym czynnikiem warunkującym sukces w działalności spółek z Grupy jest wysoko wykwalifikowana i zmotywowana kadra menedżerska. Obecna pozycja rynkowa i sytuacja finansowa Grupy OEX są w dużym stopniu efektem wiedzy, umiejętności i doświadczenia jej obecnego kierownictwa i kluczowych pracowników. Potencjalna utrata najlepszych menedżerów lub osób o unikalnych kwalifikacjach może się tym samym wiązać z ryzykiem okresowego pogorszenia jakości zarządzania Grupą OEX i jej poszczególnymi obszarami biznesowymi, bądź obniżonymi możliwościami realizacji zadań na rzecz klientów, co w konsekwencji mogłoby negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy lub tempo realizacji jego planów rozwojowych. Dotychczasowe doświadczenia pokazują, że przypadki odejść członków wyższego kierownictwa i kluczowego personelu są sporadyczne.

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

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

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

RYZYKO ZWIĄZANE Z NIEWŁAŚCIWYM WYKONANIEM USŁUG

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

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

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

RYZYKO ZWIĄZANE Z PROWADZENIEM DZIAŁALNOŚCI PRZY WYKORZYSTANIU TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH

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

umownych. W związku z powyższym, poważne awarie infrastruktury informatycznej mogą mieć istotny negatywny wpływ na osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe.

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

RYZIKO ZWIĄZANE Z KONIECZNOŚCIĄ ZAPEWNIENIA POUFNOŚCI INFORMACJI

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

RYZIKO WYNIKAJĄCE ZE ZMIAN W PRZEPISACH DOTYCZĄCYCH OCHRONY DANYCH OSOBOWYCH

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

RYZIKO SKIEROWANIA ROSZCZEŃ PRZECIWKO SPÓŁKOM Z GRUPY OEX

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

RYZIKO WYPOWIEDZENIA UMÓW PRZEZ BANKI LUB FIRMY LEASINGOWE

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

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

RYZIKO ZMIAN STÓP PROCENTOWYCH

Grupa OEX posiada zobowiązania oprocentowane (kredyty i pożyczki bankowe, faktoring, leasing), których wysokość na dzień 30 czerwca 2019 roku wynosiła 100 259 tys. PLN (w tym 53 952 tys. PLN to zobowiązania długoterminowe). Wobec powyższego, Grupa Emitenta narażona jest na ryzyko zmian stóp procentowych, których wzrost może zwiększyć koszt finansowania, a tym samym obniżyć rentowność.

RYZIKO NEGATYWNYCH ZMIAN REGULACJI PRAWNYCH

Duża zmienność polskich przepisów prawa oraz ich interpretacji może mieć negatywny wpływ na funkcjonowanie Grupy OEX, zwłaszcza jeśli zmiany te dotyczą prawa gospodarczego, prawa podatkowego, prawa pracy, prawa ubezpieczeń społecznych oraz prawa z zakresu papierów wartościowych. Takie zmiany mogą być niekorzystne dla sytuacji finansowej i operacyjnej Emitenta i jego Grupy, w tym mogą powodować zwiększenie kosztów prowadzenia działalności gospodarczej, zmniejszenie osiąganych zysków bądź utrudnienia lub ograniczenia możliwości prowadzenia działalności gospodarczej. Występujące niejasności i niejednorodność w interpretacji przepisów prawa przysparzają znacznych trudności na etapie stosowania tych przepisów zarówno przez przedsiębiorców, jak i przez sądy i organy administracyjne. Powyższe powoduje ryzyko zaistnienia na tym tle potencjalnych sporów, których stroną będzie Emitent lub podmiot z jego Grupy. Wyroki wydawane przez sądy i organy administracyjne bywają niekonsekwentne i nieprzewidywalne, co zmniejsza ich przydatność jako wykładni prawa. Emitent korzysta ze stałej obsługi prawnej i stara się minimalizować ryzyko płynące ze zmian otoczenia prawnego, jednakże nie jest w stanie całkowicie go wykluczyć.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
5 września 2019	Jerzy Motz	Prezes Zarządu	
5 września 2019	Rafał Stempniewicz	Członek Zarządu	
5 września 2019	Robert Krasowski	Członek Zarządu	
5 września 2019	Artur Wojtaszek	Członek Zarządu	
5 września 2019	Tomasz Słowiński	Członek Zarządu	