

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

I. Zwięzła ocena sytuacji OEX S.A. za rok 2016

Rada Nadzorcza przygotowała ocenę Spółki na podstawie informacji, do których miała dostęp w związku z bieżącym wypełnianiem swoich obowiązków, przeglądu i analizy spraw Grupy OEX, dyskusji z Zarządem Spółki oraz przeglądu sprawozdań finansowych za pierwsze półrocze i rok obrotowy 2016, jak też kwartalnych sprawozdań finansowych za I i III kwartał 2016 r.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia osiągnięcia zrealizowane w 2016 r. przez OEX S.A., jej wyniki finansowe oraz przyjętą strategię rozwoju i działania podejmowane przez Zarząd służące zwiększeniu wartości Grupy OEX. W 2016 r. Grupa po raz kolejny zakończyła rok obrotowy najwyższymi wynikami skonsolidowanymi w swojej historii. Przychody ze sprzedaży wyniosły w 2016 r. 399,8 mln zł i były wyższe o 16% od przychodów osiągniętych w roku 2015. Zysk operacyjny wyniósł 21,0 mln zł i był o 18% wyższy od wyniku osiągniętego w roku 2015. Zysk EBITDA wyniósł 26,3 mln zł i był o 20% wyższy od wypracowanego w roku 2015, natomiast zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego wyniósł 11,8 mln zł i wzrósł o 6% w porównaniu do osiągniętego w 2015 r.

Osiągnięte przez Grupę wyniki były efektem zarówno wzrostu organicznego, w tym wynikającego z konsolidacji i dalszego rozwoju spółek przejętych przez OEX S.A. w 2015 r. (Cursor S.A. i Divante Sp. z o.o.), jak i dalszych akwizycji. W trzecim kwartale 2016 r. OEX S.A. przejął Mer Service Sp. z o.o. istotnie wzmacniając segment Wsparcia sprzedaży, a spółka zależna Europhone Sp. z o.o. przejęła prawa do 31 lokalizacji sklepów posiadających autoryzację T-Mobile, po raz kolejny konsolidując pozycję Grupy w segmencie Zarządzania sieciami punktów sprzedaży detalicznej. W 2016 r. OEX S.A. przygotował również kolejne dwie istotne akwizycje (sfinalizowane w styczniu 2017 r.): przejęcie spółek ArchiDoc S.A., jednej z wiodących firm w Polsce na rynku usług skanowania i archiwizacji dokumentów oraz obsługi procesów back office, oraz Voice Contact Center Sp. z o.o., oferującej wsparcie wybranych procesów obsługi klienta. Te dwie ostatnie transakcje pozwoliły na dodanie w roku 2017 kolejnego istotnego segmentu operacyjnego do trzech istniejących, co wpłynie na skuteczną realizację kolejnego istotnego elementu strategii Grupy, tzn. dywersyfikację działalności, przy jednoczesnym wzmocnieniu pozycji Grupy na rynku nowoczesnych usług dla biznesu, które pozostają wspólnym mianownikiem dla wszystkich spółek w Grupie.

W związku z koniecznością finansowania realizowanej polityki akwizycyjnej OEX S.A. podjął decyzję o pozyskaniu środków z rynku obligacji korporacyjnych. W grudniu 2016 r. został uchwalony program emisji obligacji Spółki o łącznej wartości 56 mln zł, a pierwsza emisja trzyletnich obligacji serii A, o wartości 20 mln zł została z sukcesem uplasowana w styczniu 2017 r.

Ubiegły rok był pierwszym rokiem, w którym Grupa funkcjonowała w ramach zmienionej struktury organizacyjnej. Z końcem stycznia 2016 r. nastąpiło wniesienie przez OEX S.A. aportem do spółki zależnej zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej prowadzenie sieci sprzedaży dla Orange Polska S.A. i tym samym zmiana profilu działalności OEX S.A., która obecnie jako spółka holdingowa odpowiada wyłącznie za formułowanie strategii rozwoju Grupy i nadzór nad jej realizacją, prowadzenie polityki akwizycyjnej oraz wsparcie spółek zależnych w obszarach takich jak finanse i controlling, czy zarządzanie zasobami ludzkimi.

Rada zaopiniowała również pozytywnie wzmocnienie władz Spółki do jakiego doszło w maju 2016 r. – do Zarządu dołączył, obejmując funkcję Prezesa Zarządu, Pan Jerzy Motz. Zarząd w nowym, rozszerzonym składzie zaprezentował inwestorom oraz mediom we wrześniu 2016 r. informacje na temat kierunków rozwoju oraz wieloletnich celów biznesowych OEX S.A. i jego Grupy kapitałowej.

W ocenie Rady Nadzorczej sytuację finansową Spółki uznać należy za dobrą i niezagrażoną z uwagi na jej trwałą dodatnią rentowność. Perspektywy biznesowe wynikające z przeprowadzonych w 2016 r. działań kształtują się niezwykle pozytywnie, biorąc pod uwagę zarówno dalszy wzrost organiczny, jak i spodziewany efekt uwzględnienia w sprawozdaniach finansowych wyników spółek, które zostały przejęte w 2016 i na początku 2017 roku. Jednocześnie, pomimo zwiększenia skali zobowiązań o charakterze odsetkowym, wynikającego z finansowania rozwoju Grupy, poziom zadłużenia netto Grupy należy uznać za bezpieczny (wskaźnik zadłużenia odsetkowego netto do EBITDA, oparty o skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy za 2016 r. wyniósł 1,0).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W związku z istotną zmianą przepisów regulujących funkcjonowanie spółek publicznych¹, do

¹ Dnia 3 lipca 2017 r. weszło w życie Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku – MAR, które m.in.: wprowadziło zmiany w procesie komunikacji spółki publicznej z rynkiem, wzmocniło zasady ochrony informacji poufnych jak również nałożyło

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

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

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

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

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

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

dodatkowe obowiązki na emitentów papierów wartościowych oraz na osoby pełniące obowiązki zarządcze w strukturach tych emitentów.

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

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

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

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

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

Dodatkowo wskazać należy, iż od 1 stycznia 2016 r. wszedł w życie nowy zbiór zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, który został uchwalony uchwałą Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) Nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 r. Tekst Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 jest publicznie dostępny na stronie internetowej GPW.

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

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

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

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

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

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

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

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

Wybrane akcje, które spółki z Grupy OEX wspierały w 2016 r.

- QURIER ŚWIĘTEGO MIKOŁAJA – przyłączyliśmy się do akcji organizowanej przez Fundację Przyjaciółka, pomagającej spełniać marzenia dzieci z zapomnianych zakątków Polski;
- Szlachetna Paczka – flagowy projekt Stowarzyszenia WIOSNA dociera z pomocą do najbardziej potrzebujących rodzin;
- Wsparcie celów dobroczynnych na rzecz podopiecznych Lions Club Poznań;
- Wsparcie Domu Dziecka w Pęcherach – działania edukacyjne oraz organizacja staży dla podopiecznych placówki, pomoc w malowaniu pomieszczeń.

Spółka zamieszcza informacje w zakresie prowadzonej działalności charytatywnej na stronie internetowej www.oex.pl w zakładce „Społeczna odpowiedzialność”.

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