



GRUPA KAPITAŁOWA OEX

Skonsolidowany raport kwartalny za
okres od 1 stycznia do 30 września
2020 roku

WARSZAWA, 19 LISTOPADA 2020 ROKU

SPIS TREŚCI

Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej OEX	3
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku	6
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego na jedną akcję zwykłą (PLN)	6
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	10
Informacje dodatkowe do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej OEX	11
1. Zasady przyjęte przy sporządzeniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	11
2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej	13
3. Zmiany struktury Grupy Kapitałowej w wyniku połączenia, przejęcia lub sprzedaży jednostek gospodarczych Grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	14
4. Opis nietypowych czynników i zdarzeń wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne	16
5. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	16
6. Segmenty operacyjne	22
7. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy w prezentowanym okresie	29
8. Informacje o utworzeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu odpisów aktualizujących wartość zapasów	29
9. Informacje o utworzeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	30
10. Informacje o utworzeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	30
11. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31
12. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	31
13. Informacje o aktywach z tytułu prawa do użytkowania	32
14. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	32
15. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	32
16. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	32
17. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki	32
18. 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	33
19. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe	33
20. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia	33
21. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	33
22. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	33
23. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	33
24. Zdarzenia po dniu bilansowym	33
25. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych	34
26. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych	35
27. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	35
28. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	35
29. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób	36
30. Wskazanie istotnych postępowań sądowych, arbitrażowych i administracyjnych	37
31. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązany z emitentem	37
32. Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy OEX za III kwartały 2020 roku	37
33. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę	38
34. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta w okresie co najmniej kolejnego kwartału, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej	38
35. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	39
36. Zarządzanie kapitałem	39
Wybrane dane finansowe OEX S.A.	41
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej OEX S.A.	42
Jednostkowe sprawozdanie z wyniku OEX S.A.	44
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (PLN)	44
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów OEX S.A.	45
Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym OEX S.A.	46
Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych OEX S.A.	48
Informacje dodatkowe do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego OEX S.A.	49
Zatwierdzenie do publikacji	50

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:

	01.01-30.09.2020	01.01-30.09.2019 (przekształcone)	01.01-30.09.2020	01.01-30.09.2019 (przekształcone)
	tys. PLN		tys. EUR	
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU				
Przychody ze sprzedaży	360 367	429 574	81 166	99 702
Zysk z działalności operacyjnej	17 387	9 744	3 916	2 262
Zysk przed opodatkowaniem	13 202	2 726	2 974	633
Zysk netto	10 625	5 259	2 393	1 221
Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	8 680	3 967	1 955	921
Zysk na akcję (PLN; EUR)	1,15	0,50	0,26	0,12
Rozwodniony zysk na akcję (PLN; EUR)	1,15	0,50	0,26	0,12
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,4399	4,3086

	01.01-30.09.2020	01.01-30.09.2019 (przekształcone)	01.01-30.09.2020	01.01-30.09.2019 (przekształcone)
	tys. PLN		tys. EUR	
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	44 607	57 294	10 047	13 298
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 1 389	- 8 227	- 313	- 1 909
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 47 230	- 37 532	- 10 638	- 8 711
Przepływy pieniężne razem netto	- 4 012	11 535	- 904	2 677
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,4399	4,3086

	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2020	31.12.2019
	tys. PLN		tys. EUR	
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa	369 938	384 233	81 722	90 227
Zobowiązania długoterminowe	72 100	83 369	15 927	19 577
Zobowiązania krótkoterminowe	145 443	144 452	32 129	33 921
Kapitał własny	152 395	156 412	33 665	36 729
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej	144 269	153 149	31 870	35 963
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	4,5268	4,2585

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.

	01.01-30.06.2020	01.01-31.12.2019	01.01-30.06.2019
KURS EURO			
średni kurs na koniec okresu	4,4660	4,2585	4,2520
średni kurs okresu	4,4380	4,3018	4,2880

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30.09.2020	30.09.2019 (przeznaczony)	31.12.2019
AKTYWA			
AKTYWA TRWAŁE			
Wartość firmy	81 482	80 019	80 019
Wartości niematerialne	17 640	16 851	16 280
Rzeczowe aktywa trwałe	10 098	8 980	9 293
Aktywo z tytułu prawa do użytkowania - lokale i magazyny (MSSF 16)	62 240	69 583	68 682
Aktywo z tytułu prawa do użytkowania - pozostałe składniki aktywów trwałych (MSSF 16)	8 719	9 446	10 252
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach	230	221	400
Inwestycje w pozostałych jednostkach	500	500	500
Należności z tytułu najmu i leasingu (MSSF 16)	5 735	4 769	5 008
Należności i pożyczki	959	919	926
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 358	247	6 149
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 304	7 191	7 093
Aktywa trwałe	200 265	198 726	204 602
AKTYWA OBROTOWE			
Zapasy	6 610	7 786	3 939
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	103 629	94 310	111 969
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	746	541	1 542
Pożyczki	17	143	133
Należności z tytułu najmu i leasingu (MSSF 16)	2 902	2 176	2 447
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 052	9 710	3 872
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	51 717	36 912	55 729
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		87 600	
Aktywa obrotowe	169 673	239 178	179 631
Aktywa razem	369 938	437 904	384 233
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej:			
Kapitał podstawowy	1 598	1 598	1 598
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	63 004	63 004	63 004
Kapitał rezerwowany na skup akcji własnych	8 300	8 300	8 300
Akcje własne (-)	- 8 072		- 8 072
Pozostałe kapitały	4 848	1 459	4 847
Zyski zatrzymane:	74 591	70 628	83 472
- zysk z lat ubiegłych	65 911	66 660	63 272
- zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej	8 680	3 968	20 200
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej	144 269	144 989	153 149
Udziały niedające kontroli	8 126	3 277	3 263
Kapitał własny	152 395	148 266	156 412
ZOBOWIĄZANIA			
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE			
Kredyty, pożyczki	2 616	41 429	6 958
Zobowiązania związane z prawami do użytkowania – lokale i magazyny (MSSF 16)	54 508	59 350	59 742
Zobowiązania związane z prawami do użytkowania - pozostałe składniki aktywów trwałych (MSSF 16)	3 466	4 346	5 013
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 368	10 548	11 517
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	111	82	111
Pozostałe rezerwy długoterminowe	30		
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1	53	28
Zobowiązania długoterminowe	72 100	115 808	83 369

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	66 428	60 608	65 457
Zobowiązania z tytułu faktoringu	5 958	10 321	9 169
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 360	991	2 273
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	29 229	33 605	29 682
Zobowiązania związane z prawami do użytkowania – lokale i magazyny (MSSF 16)	20 965	19 923	19 891
Zobowiązania związane z prawami do użytkowania - pozostałe składniki aktywów trwałych (MSSF 16)	2 834	3 045	3 420
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	12 924	5 878	12 414
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	692	241	52
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 053	507	2 094
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży		38 711	
Zobowiązania krótkoterminowe	145 443	173 830	144 452
Zobowiązania razem	217 543	289 638	227 821
Kapitał własny i zobowiązania razem	369 938	437 904	384 233

Wartość księgowa	152 395	148 266	156 412
Liczba akcji (w szt.)*	7 568 932	7 989 984	7 568 932
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)*	7 568 932	7 989 984	7 568 932

* liczba akcji oraz rozwodniona liczba akcji na dzień 30.09.2020 r. i 31.12.2019 r. nie uwzględniają skupionych 421 052 sztuk akcji własnych OEX S.A.

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)

	30.09.2020*	30.09.2019 (przekształcone)	31.12.2019*
Wartość księgowa na jedną akcję	20,13	18,56	20,66
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	20,13	18,56	20,66

*wartość księgowa na jedną akcję oraz rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję na dzień 30.09.2020 r. i 31.12.2019 r. zostały skalkulowane w oparciu o liczbę wyemitowanych akcji pomniejszonych o 421 052 sztuk skupionych akcji własnych

Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku

	01.07-30.09.2020	01.01-30.09.2020	01.07-30.09.2019 (przekształcone)	01.01-30.09.2019 (przekształcone)
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	125 436	360 367	147 767	429 574
Przychody ze sprzedaży usług	115 897	320 876	112 414	320 800
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	9 539	39 491	35 353	108 774
Koszt własny sprzedaży	102 772	301 270	129 189	368 334
Koszt sprzedanych usług	94 273	265 299	96 236	268 484
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	8 498	35 972	32 953	99 850
Zysk brutto ze sprzedaży	22 664	59 097	18 578	61 240
Koszty sprzedaży	6 377	19 554	9 551	27 696
Koszty ogólnego zarządu	9 209	25 954	6 992	24 070
Pozostałe przychody operacyjne	973	6 667	1 472	3 599
Pozostałe koszty operacyjne	108	2 869	1 958	3 330
Zysk z działalności operacyjnej	7 943	17 387	1 549	9 744
Przychody finansowe	393	854	169	528
Koszty finansowe	1 381	4 869	2 500	7 431
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	- 7	- 170	- 81	- 115
Zysk przed opodatkowaniem	6 949	13 202	- 863	2 726
Podatek dochodowy	1 553	2 577	186	1 508
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 395	10 625	- 1 050	1 217
Działalność zaniechana i przeznaczona do sprzedaży				
Zysk netto z działalności przeznaczonej do sprzedaży			1 411	4 042
Zysk netto przypadający:	5 395	10 625	361	5 259
- akcjonariuszom Jednostki dominującej	4 791	8 680	- 275	3 967
- udziałom niedającym kontroli	605	1 945	636	1 292

Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)*	7 568 932	7 568 932	7 989 984	7 989 984
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)*	7 568 932	7 568 932	7 989 984	7 989 984

* średnia ważona liczba akcji oraz średnia ważona rozwodniona liczba akcji w III kwartale 2020 roku nie uwzględnia skupionych 421 052 sztuk akcji własnych OEX S.A.

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

	01.07-30.09.2020	01.01-30.09.2020*	01.07-30.09.2019 (przekształcone)	01.01-30.09.2019 (przekształcone)
z działalności kontynuowanej				
- podstawowy	0,63	1,15	-0,21	-0,01
- rozwodniony	0,63	1,15	-0,21	-0,01
z działalności kontynuowanej i zaniechanej				
- podstawowy	0,63	1,15	-0,03	0,50
- rozwodniony	0,63	1,15	-0,03	0,50

* wartość zysku netto na jedną akcję zwykłą za okres 01.01-30.09.2020 r. została skalkulowana w oparciu o liczbę wyemitowanych akcji pomniejszonych o 421 052 sztuk skupionych akcji własnych

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.07-30.09.2020	01.01-30.09.2020	01.07-30.09.2019 (przekształcone)	01.01-30.09.2019 (przekształcone)
Zysk (strata) netto	5 395	10 625	- 1 050	5 259
Pozostałe całkowite dochody				
Pozycje nieprzenoszone do wyniku finansowego				
Pozycje przenoszone do wyniku finansowego				
Całkowite dochody (straty)	5 395	10 625	- 1 050	5 259
Całkowite dochody przypadające:				
- akcjonariuszom Jednostki dominującej	4 791	8 680	- 275	3 967
- udziałom niedającym kontroli	605	1 945	636	1 292

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	Akcje własne (-)	Kapitał rezerwow na skup akcji własnych	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2020 roku	1 598	63 004	- 8 072	8 300	4 848	83 471	153 149	3 263	156 412
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości									
Korekta błędu									
Saldo po zmianach	1 598	63 004	- 8 072	8 300	4 848	83 471	153 149	3 263	156 412
ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.01-30.09.2020									
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)								4 359	4 359
Dywidendy						- 17 560	- 17 560	- 1 441	- 19 001
Razem transakcje z właścicielami						- 17 560	- 17 560	2 918	- 14 642
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2020 roku						8 680	8 680	1 945	10 625
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2020 roku									
Razem całkowite dochody						8 680	8 680	1 945	10 625
Saldo na dzień 30.09.2020 roku	1 598	63 004	- 8 072	8 300	4 848	74 591	144 269	8 126	152 395

(przekształcone)	KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ							Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej	Akcje własne (-)	Kapitał rezerwow 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
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości									
Korekta błędu									
Saldo po zmianach	1 598	63 004			1 459	74 960	141 021	2 475	143 496
ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.01-30.09.2019									
Dywidendy								- 490	- 490
Przeniesienie kapitału zapasowego na rezerwy 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 30.09.2019 roku						3 968	3 968	1 292	5 260
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2019 roku									

Razem całkowite dochody						3 968	3 968	1 292	5 260
Saldo na dzień 30.09.2019 roku	1 598	63 004		8 300	1 459	70 628	144 989	3 277	148 266

	KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ							Udziały niebędące kontrolą	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej	Akcje własne (-)	Kapitał rezerwy 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
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości									
Korekta błędów									
Saldo po zmianach	1 598	63 004			1 459	74 960	141 021	2 475	143 496
ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.01-31.12.2019									
Nabycie akcji własnych w celu umorzenia			- 8 072				- 8 072		- 8 072
Dywidendy								- 979	- 979
Przeniesienie kapitału zapasowego na rezerwy na skup akcji własnych				8 300		- 8 300			
Przemieszczenia między grupami kapitałów					3 388	- 3 388			
Razem transakcje z właścicielami			- 8 072	8 300	3 388	- 11 688	- 8 072	- 979	- 9 051
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2019 roku						20 200	20 200	1 767	21 967
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2019 roku									
Razem całkowite dochody						20 200	20 200	1 767	21 967
Saldo na dzień 31.12.2019 roku	1 598	63 004	- 8 072	8 300	4 847	83 472	153 149	3 263	156 412

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	01.01-30.09.2020	01.01-30.09.2019 (przekształcone)*
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk przed opodatkowaniem	13 202	8 864
Korekty		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące aktywa trwałe	5 243	4 758
Amortyzacja aktywa z tytułu prawa do użytkowania – lokale i magazyny (MSSF 16)	13 826	17 029
Amortyzacja aktywa z tytułu prawa do użytkowania – pozostałe składniki aktywów trwałych (MSSF 16)	2 726	2 748
(Zysk) strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	- 285	197
(Zysk) strata ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)		- 25
Koszty odsetek	4 457	5 447
Przychody z odsetek i dywidend	- 420	- 328
Inne korekty	279	100
Korekty razem	25 826	29 926
Zmiana stanu zapasów	- 307	843
Zmiana stanu należności	6 012	25 852
Zmiana stanu zobowiązań	- 1 368	- 5 724
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	6 020	2 828
Zmiany w kapitale obrotowym	10 357	23 799
Zapłacony podatek dochodowy	- 4 778	- 5 295
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	44 607	57 294
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie aktywów trwałych	- 2 953	- 8 552
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych	220	399
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek	- 4 572	
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	5 611	
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	95	30
Pożyczki udzielone	- 192	- 101
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych		- 303
Otrzymane odsetki	402	300
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 1 389	- 8 227
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	10 072	6 851
Spłaty kredytów i pożyczek	- 14 904	- 17 239
Spłata zobowiązań związanych z prawami do użytkowania – lokale i magazyny (MSSF 16)	- 16 724	- 17 491
Spłata zobowiązań związanych z prawami do użytkowania – pozostałe składniki aktywów trwałych (MSSF 16)	- 2 462	- 4 279
Wpływy z tytułu spłaty należności leasingowych (MSSF 16)	2 232	988
Odsetki zapłacone	- 4 367	- 4 944
Wpływy z tytułu faktoringu	19 187	33 298
Spłata zobowiązań z tytułu faktoringu	- 22 682	- 34 291
Zapłacone/otrzymane prowizje od kredytów	- 22	41
Wypłata dywidend	- 17 560	- 490
Pozostałe korekty		24
Przepływy netto z działalności finansowej	- 47 230	- 37 532
Przepływy pieniężne netto razem	- 4 012	11 535
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	- 4 012	11 535
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	55 729	26 580
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	51 717	38 115

* dane prezentowane za okres 01.01-30.09.2019 nie uwzględniają prezentacji ArchiDoc S.A. i ArchiDoc MED Sp. z o.o. jako działalności przeznaczonej do sprzedaży

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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2020 roku oraz na dzień 30 września 2019 roku nie podlegały badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta. Jako dane porównywalne zostały zaprezentowane opublikowane skonsolidowane dane finansowe Grupy, za wyjątkiem:

- korekty kalkulacji odsetek od zobowiązań związanych z prawami do użytkowania – lokale i magazyny oraz należności z tytułu najmu i leasingu (MSSF 16) za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 r. W wyniku wprowadzonej korekty koszty odsetkowe za okres trzech kwartałów 2019 roku uległy zwiększeniu o 1 513 tys. PLN (z tego korekta w wysokości 54 tys. PLN dotyczy spółki OEX S.A.), przychody odsetkowe za okres trzech kwartałów 2019 roku uległy zwiększeniu o 93 tys. PLN. W wyniku wprowadzonej korekty wynik brutto, wynik netto oraz wartość kapitałów własnych za okres trzech kwartałów 2019 roku uległy obniżeniu o 1 420 tys. PLN. O tę samą wartość zwiększyła się pozycja zobowiązań związanych z prawami do użytkowania – lokale i magazyny. Korekta nie wpłynęła na zmianę sumy bilansowej na dzień 30 września 2019 roku.

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 2019 rok opublikowanym dnia 29 kwietnia 2020 roku.

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 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Emitenta za rok zakończony dnia 31 grudnia 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 2020 r.:

- Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku);
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8: Definicja istotności (opublikowano dnia 31 października 2018 roku);
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7: Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych (opublikowano dnia 26 września 2019 roku);
- Zmiana do MSSF 3 Połączenia jednostek (opublikowano dnia 22 października 2018 roku).

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 2019 rok. W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie było istotnych zmian w tych szacunkach i założeniach.

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 w okresie sprawozdawczym oraz na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji tj. 19 listopada 2020 roku wchodził:

Jerzy Motz	Prezes Zarządu
Rafał Stempniewicz	Członek Zarządu
Robert Krasowski	Członek Zarządu
Artur Wojtaszek	Członek Zarządu do dnia 8 września 2020 r.
Tomasz Kwiecień	Członek Zarządu od dnia 8 września 2020 r.
Tomasz Słowiński	Członek Zarządu

W skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej w okresie sprawozdawczym oraz na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji tj. 19 listopada 2020 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 do dnia 24 sierpnia 2020 r.
Marcin Malka	Członek Rady Nadzorczej od dnia 25 sierpnia 2020 r.

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
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
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
iPOS S.A.	ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa	50,99

- SPÓŁKA WSPÓŁZALEŻNA

SPÓŁKA WSPÓŁZALEŻNA			
Nazwa spółki	Siedziba	% posiadanych udziałów/akcji bezpośrednio	% posiadanych udziałów/akcji pośrednio
4Shops Sp. z o.o.	ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa	0	50

- SPÓŁKA STOWARZYSZONA

SPÓŁKA STOWARZYSZONA			
Nazwa spółki	Siedziba	% posiadanych udziałów/akcji bezpośrednio	% posiadanych udziałów/akcji pośrednio
Face and Look S.A.	ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa	0	31

Wszystkie jednostki zależne Grupy Kapitałowej OEX S.A. wykazane powyżej podlegają konsolidacji metodą pełną na dzień bilansowy tj. na dzień 30 września 2020 roku. Spółka współzależna 4Shops Sp. z o.o. oraz spółka stowarzyszona Face and Look S.A. z siedzibą w Warszawie podlegają konsolidacji metodą praw własności.

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.

Przedmiotem działalności spółek Grupy jest świadczenie usług dla biznesu. Opis działalności poszczególnych spółek zależnych, współzależnej i spółki stowarzyszonej znajduje się w punkcie 6 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

W dniu 24 sierpnia 2020 r. pomiędzy OEX S.A., spółką iPOS S.A. z siedzibą w Warszawie („iPOS”) oraz wszystkimi dotychczasowymi akcjonariuszami iPOS, została zawarta umowa inwestycyjna określająca szczegółowe zasady i warunki inwestycji OEX S.A. w iPOS oraz regulująca wzajemne prawa i obowiązki stron związane z tą inwestycją i z dalszym funkcjonowaniem iPOS.

W tych samym dniu odbyło się również nadzwyczajne walne zgromadzenie iPOS, które uchwaliło m.in. podwyższenie kapitału zakładowego iPOS poprzez emisję 43 000 nowych akcji iPOS skierowaną wyłącznie do OEX (z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy), które, po rejestracji podwyższenia kapitału w sądzie rejonowym, zapewniły OEX 50,99% udział w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu iPOS i przejęcie kontroli nad Spółką. OEX S.A. zawarł w związku z powyższym ze Spółką iPOS umowę objęcia akcji, o których mowa powyżej i wpłacił na rachunek bankowy Spółki całość uzgodnionej ceny emisyjnej w kwocie 6 000 220,00 PLN.

Na podstawie podpisanej Umowy Inwestycyjnej OEX będzie miał również możliwość (lecz nie obowiązek) przeprowadzania kolejnych transz dofinansowania iPOS (w 2020 r. oraz 2021 r.) o łącznej wartości do ok. 6,0 mln PLN, przy tzw. wycenie pre-money 100% akcji iPOS:

- w przypadku dofinansowania zrealizowanego w okresie do 31 grudnia 2020 r., o maksymalnej wartości do ok. 3 mln PLN – równej wycenie iPOS wyznaczonej przez pierwszą (zrealizowaną w sierpniu 2020 roku) inwestycję OEX, tj. ok. 5,8 mln PLN;
- w przypadku dofinansowania zrealizowanego w okresie od 1 stycznia 2021 r. do 28 lutego 2021 r. – uzależnionej od osiągnięcia przez iPOS w okresie od 1 lipca 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. oraz (rozliczane następczo) w okresie od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. określonych celów operacyjnych i finansowych, jednak w żadnym wypadku nie wyższej niż ok. 18,0 mln PLN.

Dofinansowanie, jeżeli zostanie udzielone, będzie miało formę pożyczek z OEX do iPOS, które następnie zostaną rozliczone w drodze potrącenia z należnościami Spółki wobec OEX z tytułu objęcia akcji Spółki o odpowiedniej wartości (liczba obejmowanych przez OEX akcji będzie pośrednio zależna od realizacji określonych celów przez iPOS).

W celu realizacji powyższych ustaleń walne zgromadzenie iPOS podjęło uchwałę o emisji 60 000 warrantów subskrypcyjnych serii C, które mogą być w terminie od 1 stycznia 2021 r. do 31 października 2021 r. w określonych warunkach i w określonej liczbie wydane OEX, a następnie zamienione na akcje Spółki w ramach uchwalonego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

Ponadto OEX S.A. będzie miał prawo (ale nie obowiązek) do dofinansowania Spółki w terminie do 30 czerwca 2022 r. dodatkową kwotą do ok. 6 mln PLN w formie podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru innych akcjonariuszy przy Wycenie Pre-Money wynoszącej ok. 18 mln PLN.

Działający od 2014 roku iPOS jest twórcą pierwszego na rynku kasoterminala, łączącego funkcje urządzenia fiskalnego i terminala płatniczego. Kasoterminale iPOS są zintegrowane z autorską, chmurową platformą informatyczną do obsługi i analizy sprzedaży, zarządzania towarami oraz magazynem w modelu SaaS. Urządzenia spełniają wszystkie wymogi tzw. kas online, co potwierdza certyfikacja Głównego Urzędu Miar. iPOS kieruje swoje rozwiązania do małych i średnich przedsiębiorców prowadzących sprzedaż detaliczną.

Inwestycja stanowi realizację celów strategicznych Grupy polegającą na budowie wartości Grupy OEX w oparciu o nowoczesne technologie. Oferta Grupy OEX zostanie powiększona o rozwiązania technologiczne umożliwiające klientom obsługę sprzedaży w punktach detalicznych i jej analizy w czasie rzeczywistym, jak również obsługę płatności, których znaczenie rośnie w związku z przechodzeniem konsumentów na rozliczenia bezgotówkowe. Zarząd ocenia, że potencjał wzrostu iPOS w krótkim okresie jest znaczący ze względu na obowiązkową wymianę urządzeń fiskalnych w określonych grupach przedsiębiorców, która na podstawie obowiązujących przepisów będzie musiała zostać przeprowadzona przed 1 lipca 2021 r. W dłuższej perspektywie Zarząd OEX upatruje możliwości wzrostu w rozwoju oferowanej przez iPOS platformy do obsługi i analizy sprzedaży iPOS web, poprzez dodawanie nowych usług np. w oparciu o analizę wielkich zbiorów danych i rozwiązania z zakresu AI oraz machine learning. Według opinii Zarządu, możliwe są również synergije z innymi spółkami z Grupy OEX.

Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano prowizorycznego rozliczenia transakcji przejęcia kontroli nad Spółką iPOS S.A. w Warszawie. Grupa OEX nie zakończyła wyceny wartości godziwej posiadanych przez iPOS aktywów oraz zobowiązań. Grupa planuje zakończyć rozliczenie transakcji nabycia kontroli nad iPOS w okresie do 12 miesięcy od dnia transakcji.

Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartości zidentyfikowanych aktywów oraz zobowiązań przejętej Spółki przedstawiają się następująco:

WARTOŚCI GODZIWE NA DZIEŃ PRZEJĘCIA	
Aktywa	
Wartości niematerialne	2 216
Rzeczowe aktywa trwałe	1 213
Zapasy	2 364
Należności i pożyczki	2 216
Rozliczenie międzyokresowe	621
Środki pieniężne	1 428
Aktywa razem	10 058
Zobowiązania	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	387
Pozostałe zobowiązania	657
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	116
Rozliczenia międzyokresowe	1
Zobowiązania razem	1 161
Wartość godziwa aktywów netto wg wartości prowizorycznych	8 897

Przejęty udział w aktywach netto	51%
Cena zapłacona	6 000
Wartość firmy z nabycia w dacie przejęcia - wyceniona w oparciu o wycenę wartości aktywów netto wg wartości prowizorycznych	1 463

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

Ogłoszony w Polsce w połowie marca 2020 roku stan zagrożenia epidemicznego, a następnie stan epidemii w związku z rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-CoV-2 powodującego zachorowanie na COVID-19 oraz wynikające z tego liczne prewencyjne obostrzenia administracyjne w sferze gospodarczej i społecznej, mające na celu powstrzymanie rozprzestrzeniania się koronawirusa, w negatywny sposób wpłynęły na wynik Grupy osiągnięty w okresie trzech kwartałów 2020 r., głównie dwóch pierwszych kwartałów. Szczególnie istotny dla wyników Grupy był spadek wyników segmentu Zarządzania sieciami punktów sprzedaży detalicznej w pierwszym kwartale 2020 roku. Jest to segment, który w największym stopniu kontrybuuje do wyników Grupy. W przypadku spółek tego segmentu, pomimo realizacji zgodnie z założeniami wyników za pierwsze dwa miesiące roku 2020, zamknięcie sklepów w centrach handlowych, a częściowo również w innych lokalizacjach w połowie marca 2020 r. (łącznie około 30% sieci sprzedaży), spowodowało drastyczne pogorszenie wyników z uwagi na znaczące bezpośrednie ograniczenie części sprzedaży jako takiej oraz brak możliwości realizacji osobno wynagradzanych celów kwartalnych, przy praktycznie niezmienionej bazie kosztowej. Ponowne otwarcie sklepów w maju pozwoliło na stopniowe odbudowywanie przychodów, przy czym za istotny wynikowo należy uznać wpływ pomocy publicznej uzyskanej w szczególności w ramach programu „Tarcza 1.0”. W zakresie przepływów pieniężnych jako czynnik nietypowy wskazać należy wsparcie operatorów telefonii komórkowych.

W pozostałych segmentach sytuacja epidemiczna przyczyniła się do ograniczenia przez niektórych klientów skali współpracy (szczególnie istotnego w segmencie Wsparcia sprzedaży) oraz wprowadzenia wymuszonych zmian w organizacji pracy.

5. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

a) Omówienie głównych pozycji rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej

Poniższa analiza prezentuje wyniki Grupy z uwzględnieniem wyłączenia w okresie trzech kwartałów 2019 roku ArchiDoc S.A. i ArchiDoc MED Sp. z o.o. do działalności przeznaczonej do sprzedaży.

PRZYCHODY

Przychody Grupy w okresie trzech kwartałów 2020 roku wyniosły 360 367 tys. PLN i były niższe o 16,1% niż przychody osiągnięte w analogicznym okresie roku ubiegłego. Spadek przychodów rok do roku odnotował każdy z segmentów operacyjnych, ale nie każda ze spółek Grupy. Przyczyny spadków są różne dla poszczególnych segmentów i wchodzących w ich skład spółek. W znacznej mierze są one wynikiem przeprowadzonych przez wybrane spółki działań restrukturyzacyjnych, opisywanych we wcześniejszych raportach, w tym przede wszystkim w raporcie rocznym za 2019 rok. Co istotne, spadki przychodów w większości spółek nie odbiły się negatywnie na wynikach operacyjnych.

Wpływ przychodów spółki iPOS S.A. na przychody Grupy za okres objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym tj. wrzesień 2020 roku był nieznaczący i wyniósł 297 tys. PLN. Spółka nie została przypisana do żadnego z trzech segmentów operacyjnych i jej wyniki ujęte zostały w pozycji „nieprzypisane” noty segmentowej (punkt 6 raportu), razem z wynikiem Spółki OEX S.A. Przychody spółki iPOS S.A. narastająco za trzy kwartały 2020 roku wyniosły 2 290 tys. PLN.

Segment **Zarządzania sieciami punktów sprzedaży detalicznej** osiągnął w okresie trzech kwartałów 2020 roku przychody na poziomie 125 185 tys. PLN, co stanowi spadek o 8,7% (tj. o 11 933 tys. PLN) w porównaniu do analogicznego okresu 2019 roku. Główną przyczyną spadku było opisane w punkcie 4 zamknięcie sklepów w galeriach handlowych oraz znaczące zmniejszenie sprzedaży w sklepach, które pozostały otwarte w okresie pierwszych dwóch

kwartałów 2020 r. W samym trzecim kwartale 2020 r. przychody segmentu wyniosły 45 716 tys. PLN i były porównywalne do osiągniętych w trzecim kwartale 2019 roku. Przychody segmentu stanowiły w okresie styczeń-wrzesień 2020 roku 34,8% łącznych przychodów Grupy, wobec 31,9% w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Przychody segmentu **Wsparcia sprzedaży** wyniosły w okresie trzech kwartałów 2020 roku 98 925 tys. PLN i były niższe o 31,0% (tj. o 44 520 tys. PLN) w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. W samym trzecim kwartale 2020 r. przychody segmentu wyniosły 34 438 tys. PLN i były o 30,8% (tj. o 15 296 tys. PLN) niższe w stosunku do trzeciego kwartału 2019 roku. Spadek przychodów segmentu wynika wyłącznie ze spadku w spółce OEX Cursor S.A., która w drugiej połowie ubiegłego roku przeszła opisywaną w poprzednich raportach głęboką restrukturyzację, skutkującą znaczącym zmniejszeniem skali działalności, przy jednoczesnej poprawie efektywności. Niezależnie od powyższego, spółka w istotnym stopniu odczuła zarówno w drugim, jak i trzecim kwartale 2020 roku spadek zleceń w wyniku epidemii COVID-19. Jej przychody w samym trzecim kwartale 2020 r. były co prawda wyższe o 7,4% niż w drugim kwartale br., jednak były równocześnie niższe o 8,4% niż w pierwszym kwartale.

Spółka Merservice Sp. z o.o. pomimo sytuacji epidemicznej osiągnęła w okresie trzech kwartałów 2020 roku nieznacznie wyższe przychody w stosunku do osiągniętych w tym okresie w 2019 roku, głównie dzięki rozszerzeniu współpracy z jednym z kluczowych klientów, ale także ze względu na zwiększoną liczbę zleceń od głównego klienta. Sam trzeci kwartał 2020 r. był pod względem przychodów najlepszym dla spółki kwartałem w tym roku.

Przychody segmentu stanowiły w okresie styczeń-wrzesień 2020 roku 27,5% łącznych przychodów Grupy, wobec 33,4% w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Segment **eCommerce services** (poprzednia nazwa „E-biznes” – informacja na temat zmiany nazwy segmentu znajduje się p. 6 niniejszego raportu) osiągnął w okresie trzech kwartałów 2020 roku przychody w wysokości 136 050 tys. PLN. Były one niższe o 8,7% (tj. o 12 933 tys. PLN) od przychodów osiągniętych przez segment w analogicznym okresie roku ubiegłego. W samym trzecim kwartale 2020 r. przychody segmentu wyniosły 45 075 tys. PLN i były o 13,6% (tj. o 7 065 tys. PLN) niższe w stosunku do trzeciego kwartału 2019 roku.

Zmiany w poziomie przychodów w istotnie różny sposób dotyczą poszczególnych spółek segmentu. Znaczące wzrosty przychodów wykazały spółki Divante Sp. z o.o. oraz Voice Contact Center Sp. z o.o. Osiągnęły one w okresie trzech kwartałów 2020 roku wzrost przychodów odpowiednio o 27,7% oraz 45% w porównaniu do analogicznego okresu 2019 roku. W samym trzecim kwartale 2020 r. przychody Divante były wyższe o 14,3% w stosunku do trzeciego kwartału 2019 roku, natomiast w przypadku Voice Contact Center wzrost ten wyniósł 57,6%. Spółki te łącznie wypracowały w trzech kwartałach 2020 roku niemal 46,2% przychodów segmentu, wobec 30,1% w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Obie spółki w związku z sytuacją epidemiczną wdrożyły efektywnie system pracy zdalnej, który kontynuują do chwili obecnej, co pozwala na zachowanie ciągłości operacyjnej. Ograniczenie lub zakończenie współpracy miało miejsce w przypadku nieznacznej liczby klientów, z branż bezpośrednio dotkniętych skutkami pandemii oraz wprowadzonych obostrzeń. Z drugiej strony sytuacja ta wymusiła zmiany zarówno w zakresie preferencji zakupowych klientów detalicznych, skutkujące znacznym wzrostem ich aktywności w kanale eCommerce, jak i idące w ślad za nimi niezbędne inwestycje oraz zmiany w procesach biznesowych po stronie przedsiębiorstw z wielu branż, których beneficjentami są pośrednio zarówno Divante, jak i Voice Contact Center z uwagi na to, że takie przedsiębiorstwa stanowią obecnie zdecydowaną większość ich klientów.

Spadek przychodów odnotowały w okresie trzech kwartałów 2020 roku pozostałe dwie spółki segmentu - OEX E-Business Sp. z o.o. oraz OEX24 Sp. z o.o. W przypadku OEX E-Business spadek wyniósł 21% i był spowodowany kontynuacją ograniczania działalności w uzupełniających liniach biznesowych, przede wszystkim linii eDelivery oraz działalności handlowej, przy jednoczesnym wzroście przychodów w wiodącej w Spółce linii logistycznej (wzrost o 30%). W linii tej sytuacja epidemiczna, wymuszająca zmianę nawyków zakupowych konsumentów w kierunku zakupów online, spowodowała wzrost zleceń w obszarze logistyki dedykowanej dla branży eCommerce.

W samym trzecim kwartale 2020 roku spółka OEX E-Business Sp. z o.o. osiągnęła o 2,1% wyższe przychody niż w drugim kwartale 2020 roku, w tym wzrost przychodów z tytułu świadczonych usług logistycznych o 4,3%. Przychody spółki stanowią 48,3% łącznych przychodów segmentu.

Spółka OEX24 Sp. z o.o. odnotowała w okresie trzech kwartałów spadek przychodów o 59,3% w porównaniu do analogicznego okresu 2019 roku. Przychody spółki stanowiły 5,5% łącznych przychodów segmentu w okresie trzech kwartałów 2020 roku. Wahania przychodów realizowanych w OEX 24 Sp. z o.o. wynikają ze zmian modelu biznesowego, który jest cały czas dopracowywany. Spółka nadal inwestuje w rozwój platformy eCommerce dla klientów biznesowych stanowiącej główny produkt i podstawę świadczonych usług, testując jednocześnie nowe źródła przychodów, które dają w ocenie jej zarządu szanse na wypracowanie bardziej stabilnych wyników i zbudowanie trwałej wartości w dłuższym okresie.

Przychody segmentu eCommerce services stanowiły w okresie styczeń-wrzesień 2020 roku 37,8% łącznych przychodów Grupy, wobec 34,7% w analogicznym okresie roku ubiegłego.

EBITDA

Zysk z działalności operacyjnej, powiększony o amortyzację (EBITDA) Grupy wyniósł w okresie styczeń-wrzesień 2020 roku 39 182 tys. PLN i był o 29,3% wyższy w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Po wyłączeniu wpływu standardu MSSF 16 w odniesieniu do umów najmu powierzchni, EBITDA pierwszych trzech kwartałów 2020 roku wyniosła 23 671 tys. PLN, co stanowi wzrost o 61,6% w stosunku do analogicznego okresu 2019 roku. Wzrost EBITDA odnotowały wszystkie segmenty operacyjne Grupy. Istotny wpływ na znaczącą dynamikę EBITDA r/r miał czynnik jednorazowy w 2019 roku, tj. dokonanie w trzecim kwartale 2019r. przez spółkę zależną OEX Cursor S.A. odpisu w kwocie 4 229 tys. PLN. Po wyeliminowaniu wpływu tego czynnika oraz wyeliminowaniu wpływu standardu MSSF 16 w odniesieniu do umów najmu powierzchni, wzrost EBITDA Grupy wyniósłby w analizowanym okresie 25,4%.

W samym trzecim kwartale 2020 r. Grupa osiągnęła EBITDA na poziomie 15 149 tys. PLN, co oznacza wzrost o 83,7% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Po wyłączeniu wpływu standardu MSSF 16 w odniesieniu do umów najmu powierzchni, EBITDA Grupy w trzecim kwartale 2020 roku wyniosła 9 969 tys. PLN, co stanowi wzrost o 251,7% w stosunku do analogicznego okresu 2019 roku. Po wyeliminowaniu wpływu odpisu dokonanego przez spółkę zależną OEX Cursor S.A. w trzecim kwartale 2019 r. oraz wyeliminowaniu wpływu standardu MSSF 16 w odniesieniu do umów najmu powierzchni, wzrost EBITDA Grupy wyniósłby w analizowanym okresie 41,1%.

Wpływ EBITDA spółki iPOS S.A. na EBITDA Grupy za okres objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym tj. wrzesień 2020 roku wyniósł -235 tys. PLN. Spółka nie została przypisana do żadnego z trzech segmentów operacyjnych i jej wyniki ujęte zostały w pozycji „nieprzypisane” noty segmentowej (punkt 6 raportu), razem z wynikiem spółki OEX S.A. Wynik EBITDA spółki iPOS S.A. narastająco za trzy kwartały 2020 roku wyniósł -1 511 tys. PLN.

Dalsza analiza EBITDA (poniżej), w rozbiciu na segmenty operacyjne, odnosi się wyłącznie do wartości po wyłączeniu wpływu standardu MSSF 16 w odniesieniu do umów najmu powierzchni. Przez wpływ MSSF 16 należy rozumieć różnicę jaką powoduje w sprawozdaniach finansowych zastosowanie standardu MSSF 16 w miejsce stosownego do końca 2018 roku standardu MSR 17, a więc zmianę wynikającą z odmiennej klasyfikacji umów najmu powierzchni takich jak magazyny, powierzchnie sklepowe czy biurowe.

EBITDA segmentu **Zarządzania sieciami punktów sprzedaży detalicznej** wyniosła w okresie styczeń-wrzesień 2020 roku 13 872 tys. PLN, co stanowi wzrost o 2,3% (tj. o 308 tys. PLN) w porównaniu do analogicznego okresu 2019 roku. Po znacznym spadku wyniku w pierwszym kwartale 2020 r., spowodowanym sytuacją epidemiczną, spółki segmentu odbudowały go częściowo w drugim kwartale 2020 r. dzięki satysfakcjonującym przychodom w maju i czerwcu, dokonaniu redukcji kosztów, w tym czynszów w sklepach zlokalizowanych poza galeriami handlowymi, ale także dzięki pomocy publicznej w ramach programu tzw. „Tarczy 1.0”. Pomoc ta miała formę dotacji do wynagrodzeń za kwiecień, maj i czerwiec ze środków Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych oraz zwolnienia z opłacania składek na ubezpieczenia społeczne, wypadkowe, chorobowe oraz ubezpieczenie zdrowotne. Ponadto spółki segmentu

skorzystały także z możliwości wygaszenia zobowiązań wynikających z umów najmu w okresie obowiązywania zakazu handlu w galeriach handlowych, co przełożyło się na brak konieczności ponoszenia świadczeń przewidzianych w tych umowach w okresie obowiązywania zakazu. Wpływ uzyskanej pomocy publicznej na wynik segmentu i jednocześnie wynik Grupy w okresie trzech kwartałów 2020 roku wyniósł 3 347 tys. PLN. W samym trzecim kwartale 2020 roku spółki segmentu nie korzystały z pomocy publicznej. W kwartale tym segment osiągnął EBITDA na poziomie 5 985 tys. PLN, co oznacza wzrost o 39,4 % w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.

EBITDA segmentu stanowiła w okresie styczeń-wrzesień 2020 roku 50,5% sumy EBITDA wszystkich trzech segmentów operacyjnych Grupy, wobec 76,0% w analogicznym okresie roku ubiegłego.

EBITDA segmentu **Wsparcia sprzedaży** wyniosła w okresie styczeń-wrzesień 2020 roku 4 744 tys. PLN wobec -1 539 tys. PLN w analogicznym okresie 2019 roku. Po wyeliminowaniu wpływu odpisu, którego w trzecim kwartale 2019 r. dokonała Spółka zależna OEX Cursor S.A., w wysokości 4 229 tys. PLN, zysk EBITDA segmentu wyniósłby w okresie trzech kwartałów 2019 roku 2 690 tys. PLN. Zestawienie EBITDA za okres styczeń-wrzesień 2020 roku i skorygowanej o ten odpis EBITDA za trzy kwartały 2019 roku daje wzrost o 76,4%.

W samym trzecim kwartale 2020 r. segment osiągnął EBITDA na poziomie 1 592 tys. PLN, co jest wynikiem o 4,9% niższym niż osiągnięty w drugim kwartale 2020 r. i 13,3% wyższym niż osiągnięty w pierwszym kwartale 2020 r. Z kolei w samym trzecim kwartale 2019 r., po wyeliminowaniu ww. odpisu w spółce OEX Cursor S.A., segment osiągnął EBITDA w wysokości 395 tys. PLN, a zatem osiągnięty wzrost jest czterokrotny.

Rok 2019 był rokiem trudnym dla OEX Cursor S.A., ze szczególnym uwzględnieniem trzeciego kwartału. Poza ww. odpisem na przestrzeni drugiego i trzeciego kwartału 2019 roku spółka poniosła znaczne jednorazowe koszty restrukturyzacji, prowadząc między innymi redukcje w obszarze struktury terenowej. W okresie styczeń-wrzesień 2020 r. spółka wygenerowała pozytywne wyniki pomimo sytuacji epidemicznej. Jednocześnie z uwagi na tę sytuację spółka otrzymała 170 tys. PLN pomocy publicznej w ramach „Tarczy 1.0” w formie dofinansowania do wynagrodzeń w celu ochrony miejsc pracy z Wojewódzkiego Urzędu Pracy.

Spółka Merservice w okresie styczeń-wrzesień zarówno w 2019 roku, jak i 2020 roku osiągnęła pozytywne wyniki, a dodatkowo na poziomie EBITDA wykazała wzrost o 35,3%.

EBITDA segmentu stanowiła w okresie styczeń-wrzesień 2020 roku 17,3% sumy EBITDA wszystkich trzech segmentów operacyjnych Grupy.

EBITDA segmentu **eCommerce services** wyniosła w okresie styczeń-wrzesień 2020 roku 8 850 tys. PLN i była wyższa o 51,9% (tj. o 3 024 tys. PLN) w stosunku do wyniku osiągniętego przez segment w analogicznym okresie roku ubiegłego. W samym trzecim kwartale 2020 r. EBITDA segmentu wyniosła 4 131 tys. PLN i była o 15,2% (tj. o 545 tys. PLN) wyższa w stosunku do trzeciego kwartału 2019 roku. Zmiany w poziomie osiągniętej EBITDA, podobnie jak w przypadku wyżej opisanych tendencji w obrębie przychodów w istotnie różny sposób dotyczą poszczególnych spółek segmentu. Decydujący wpływ na wynik segmentu miały w okresie styczeń-wrzesień 2020 roku spółki Divante i Voice Contact Center.

Wzrosty EBITDA w spółkach Divante i Voice Contact Center wyniosły w okresie styczeń-wrzesień 2020 roku odpowiednio 39,4% oraz 73,7% w porównaniu do analogicznego okresu 2019 roku. W samym trzecim kwartale 2020 r. w porównaniu z trzecim kwartałem 2019 r. wyniosły one z kolei odpowiednio 38,2% oraz 93,8%.

OEX E-Business - największa pod względem przychodów spółka segmentu – znacząco poprawiła swój wynik w porównaniu z okresem styczeń-wrzesień 2019 roku, osiągając jednocześnie w drugim i trzecim kwartale 2020 roku dodatnią EBITDA. Z uwagi na sytuację epidemiczną w kraju Spółka otrzymała w 2020 roku 747 tys. PLN pomocy publicznej w ramach „Tarczy 1.0” w formie dofinansowania do wynagrodzeń w celu ochrony miejsc pracy z Wojewódzkiego Urzędu Pracy, z czego 494 tys. PLN Spółka otrzymała w trzecim kwartale 2020. Spółka przeznaczyła tę pomoc na pokrycie zwiększonych kosztów pracy w związku z rosnącą absencją pracowników spowodowaną sytuacją epidemiczną (kwarantanny, opieki nad dziećmi, chorobowe).

EBITDA segmentu eCommerce services stanowiła w okresie styczeń-wrzesień 2020 roku 32,2% sumy EBITDA wszystkich trzech segmentów operacyjnych Grupy, wobec 32,6% w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Z uwagi na wskazane wyżej różnice w wynikach poszczególnych spółek segmentu oraz niejednorodny zakres ich działalności, w punkcie 6 raportu, pod notą prezentującą wyniki segmentów operacyjnych, dodano dodatkową tabelę prezentującą wyniki jednostkowe spółek, uzgadniające się do wyniku segmentu eCommerce services.

POZOSTAŁE POZYCJE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT GRUPY

Koszty finansowe wyniosły w okresie styczeń-wrzesień 2020 roku 4 869 tys. PLN i były niższe o 34,5% od kosztów finansowych poniesionych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Po wyłączeniu wpływu standardu MSSF 16 w odniesieniu do umów najmu powierzchni, koszty finansowe wyniosły 2 086 tys. PLN i były niższe o 51,9% w porównaniu do analogicznego okresu 2019 roku. Głównym powodem istotnego spadku kosztów finansowych było znacząco niższe zadłużenie Grupy, wynikające głównie ze spłaty w czwartym kwartale 2019 r. kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w grudniu 2017 r. na zakup akcji ArchiDoc S.A., spłata zgodnie z harmonogramem pozostałych kredytów inwestycyjnych i leasingów oraz niższy poziom wykorzystania instrumentów obrotowych.

Zysk przed opodatkowaniem wyniósł w okresie styczeń-wrzesień 2020 roku 13 202 tys. PLN i był wyższy niż osiągnięty w analogicznym okresie roku ubiegłego o 384,3%. W samym trzecim kwartale 2020 r. zysk ten wyniósł 6 949 tys. PLN, wobec straty w wysokości -863 tys. PLN w trzecim kwartale 2019 r. Po wyłączeniu wpływu standardu MSSF 16 w odniesieniu do umów najmu powierzchni, zysk przed opodatkowaniem wyniósł 13 988 tys. PLN i był wyższy o 249,7% w porównaniu do analogicznego okresu 2019 roku.

Zysk netto z działalności kontynuowanej wyniósł w okresie styczeń-wrzesień 2020 roku 10 625 tys. PLN, wobec 1 217 tys. PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego. W samym trzecim kwartale 2020 r. zysk ten wyniósł 5 395 tys. PLN, wobec straty netto w wysokości -1 050 tys. PLN w trzecim kwartale 2019 r. Po wyłączeniu wpływu standardu MSSF 16 w odniesieniu do umów najmu powierzchni, zysk netto z działalności kontynuowanej był w okresie trzech kwartałów 2020 r. wyższy o 354% w porównaniu do analogicznego okresu 2019 roku i wyniósł 11 309 tys. PLN, wobec 2 493 tys. PLN w analogicznym okresie 2019 roku. W samym trzecim kwartale 2020 r. zysk ten wyniósł 5 564 tys. PLN.

Zysk netto z działalności przeznaczonej do sprzedaży reprezentujący skonsolidowany zysk netto spółek ArchiDoc S.A. i ArchiDoc MED Sp. z o.o. miał istotny pozytywny wpływ na zysk netto Grupy w okresie trzech kwartałów 2019 r., a nie wystąpił w 2020 r. w związku ze sprzedażą akcji ArchiDoc S.A. i ArchiDoc MED Sp. z o.o. w dniu 17 października 2019 r. Zysk ten wyniósł w okresie styczeń-wrzesień 2019 roku 4 042 tys. PLN.

Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego (OEX S.A.) wyniósł w okresie styczeń-wrzesień 2020 roku 8 680 tys. PLN wobec 3 967 tys. PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego, co oznacza wzrost o 118,9%. W samym trzecim kwartale 2020 r. zysk ten wyniósł 4 791 tys. PLN wobec straty -275 tys. PLN, osiągniętej w trzecim kwartale 2019 roku.

Omówienie głównych pozycji rachunku przepływów Grupy Kapitałowej

Przepływy z działalności operacyjnej Grupy wyniosły w okresie trzech kwartałów 2020 roku 44 607 tys. PLN. Po wyłączeniu wpływu standardu MSSF 16, w odniesieniu do umów najmu powierzchni, przepływy z działalności operacyjnej wyniosły 30 781 tys. PLN. Istotnymi pozycjami wpływającymi na przepływy z działalności operacyjnej był dodatni wynik z działalności oraz pozytywne zmiany w kapitale obrotowym, w szczególności spadek salda należności o 6 000 tys. PLN, a także spadek rozliczeń międzyokresowych czynnych oraz w pewnym stopniu wpływy z tytułu wsparcia ze strony operatorów sieci telefonii komórkowych, będące elementem łagodzenia przez nich skutków pandemii COVID-19 w formie zaliczki na poczet przyszłych prowizji w spółkach należących do segmentu Zarządzania sieciami punktów sprzedaży.

Przepływy z działalności inwestycyjnej Grupy wyniosły w okresie trzech kwartałów 2020 roku -1 389 tys. PLN, z tego w samym trzecim kwartale 2020 r. osiągnęły one poziom -3 666 tys. PLN, na co główniełożył się wydatek na zakup akcji spółki iPOS S.A. pomniejszony o środki pieniężne tej spółki co łącznie stanowi kwotę 4 572 tys. PLN.

Istotną pozycją wpływającą na przepływy z działalności inwestycyjnej był wpływ na rachunek OEX S.A. kwot o łącznej wartości 5 611 tys. PLN wpłaconych przez Offsite Archive Storage & Integrated Services (Ireland) Ltd. w związku ze spełnieniem się określonych warunków transakcji sprzedaży akcji ArchiDoc S.A. mającej miejsce 17 października 2019r.

Przepływy z działalności finansowej Grupy wyniosły w okresie trzech kwartałów 2020 roku -47 230 tys. PLN. Po wyłączeniu wpływu standardu MSSF 16, w odniesieniu do umów najmu powierzchni, przepływy z działalności finansowej za ten sam okres wyniosły -33 404 tys. PLN, z tego w samym trzecim kwartale 2020 r. -27 370 tys. PLN, na co istotny wpływ miała wypłata dywidendy przez OEX S.A. w wysokości 17 560 tys. PLN.

Omówienie głównych pozycji bilansu Grupy Kapitałowej

W bilansie na 30 września 2020 roku wartość sumy bilansowej kształtowała się na poziomie 369 938 tys. PLN i była o 3,7% niższa niż wartość na 31 grudnia 2019 roku. W aktywach udział aktywów trwałych i aktywów obrotowych wyniósł odpowiednio 54,12% i 45,9% (na 31.12.2019: 53,2% i 46,8%). W obrębie aktywów trwałych nie nastąpiły w okresie trzech kwartałów 2020 roku istotne zmiany.

Największą wartość w aktywach trwałych stanowi wartość firmy w kwocie 81 482 tys. PLN, co stanowi 40,7% łącznych aktywów trwałych. W trzecim kwartale 2020 r. wartość ta uległa zwiększeniu o 1 463 tys. PLN w wyniku objęcia kontroli nad spółką iPOS S.A. Ponad 33,9% aktywów trwałych stanowią aktywa wynikające z zastosowania standardu MSSF 16 w części odnoszącej się do umów najmu lokali, o łącznej wartości 67 975 tys. PLN. Wymienione wyżej pozycje stanowią w bilansie na 30 września 2020 r. łącznie 74,6% aktywów trwałych i 40,4% łącznych aktywów Grupy.

Udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem na 30 września 2020 roku spadł nieznacznie - do 45,9%, wobec 46,8% na 31 grudnia 2019 roku. W ujęciu wartościowym spadek ten wyniósł 9 958 tys. PLN. Zmianie uległa także struktura tych aktywów, przede wszystkim w pozycjach prezentujących należności z tytułu dostaw i usług oraz środki pieniężne. Należności spadły o 8 340 tys. PLN tj. o 7,4%, natomiast środki pieniężne spadły o 4 012 tys. PLN tj. o 7,2%. Należy podkreślić, że w okresie tym OEX S.A. wypłacił 17 560 tys. PLN dywidendy swoim akcjonariuszom, objął akcje iPOS S.A. o wartości 6 000 tys. PLN i jednocześnie Grupa zmniejszyła zadłużenie finansowe o 10 139 tys. PLN (w tym spółki Grupy zwróciły do PFR 4 900 tys. PLN z 6 395 tys. PLN pozyskanych uprzednio w ramach „Tarczy 2.0”). Środki pieniężne na 30 września 2020 r. stanowiły 30,5% aktywów obrotowych Grupy.

Aktywa obrotowe przewyższają o 16,7% zobowiązania krótkoterminowe.

W pasywach proporcje kapitału własnego i zobowiązań na 30 września 2020 roku wyniosły odpowiednio 41,2% i 58,8% (na 31.12.2019 r.: 40,7% i 59,3%). Wartość kapitałów własnych wyniosła 152 395 tys. PLN, co stanowiło spadek o 2,6% w stosunku do stanu na 31 grudnia 2019 roku.

Łączna wartość zobowiązań Grupy na 30 września 2020 roku wyniosła 217 543 tys. PLN, co stanowi spadek o 10 278 tys. PLN, tj. o 4,5% w stosunku do stanu na 31 grudnia 2019 roku. Największą pozycję zobowiązań stanowią zobowiązania rozpoznane na podstawie standardu MSSF 16 w odniesieniu do umów najmu lokali i magazynów - łącznie 75 473 tys. PLN, tj. 34,7% łącznych zobowiązań Grupy. Pozostałe zobowiązania finansowe (odsetkowe) w stosunku do banków i instytucji finansowych na 30 września 2020 roku wyniosły 44 103 tys. PLN i były niższe o 10 139 tys. PLN, tj. o 18,7% w stosunku do stanu na 31 grudnia 2019 roku. Zadłużenie długoterminowe zmniejszyło się o 5 889 tys. PLN, tj. o 49,2% do 6 082 tys. PLN, a zadłużenie krótkoterminowe spadło o 4 250 tys. PLN, tj. o 10,1% do 38 021 tys. PLN.

Zobowiązania Grupy z tytułu dostaw i usług wzrosły w okresie trzech kwartałów 2020 r. o 971 tys. PLN, tj. o 1,5% i wyniosły 66 428 tys. PLN.

6. Segmenty operacyjne

Do końca 2019 roku Emitent wyodrębniał w działalności swojej Grupy Kapitałowej cztery segmenty operacyjne (Zarządzanie sieciami punktów sprzedaży detalicznej, Wsparcie sprzedaży, E-biznes i BPO) oraz spółkę holdingową OEX S.A (nieprzypisane). Począwszy od 1 stycznia 2020 roku Grupa wyodrębnia 3 segmenty (nie wyodrębnia już Segmentu BPO w związku z dokonaną w październiku 2019 roku sprzedażą spółki ArchiDoc S.A. która była wiodącą spółką w tym segmencie). Działalność i wyniki spółki Voice Contact Center raportowanej poprzednio w Segmencie BPO od pierwszego kwartału 2020 r. były wykazywane w segmencie E-biznes. W ślad za zmianą klasyfikacji segmentowej, Grupa przekształciła dane porównywalne za trzy kwartały 2019 roku.

Dodatkowo, Emitent począwszy od dnia publikacji niniejszego sprawozdania postanowił dokonać zmiany nazwy segmentu E-biznes. Nazwa „E-biznes” zostaje zastąpiona nazwą „eCommerce services”. Określenie „e-biznes” odnosi się obecnie bardziej do tzw. biznesu elektronicznego i jest kojarzone głównie z firmami technologicznymi i IT, co nie oddaje w pełni działalności realizowanej przez Grupę OEX w tym segmencie. Nowa nazwa segmentu odnosi się wprost do celów strategicznych jakie stawiają sobie spółki tworzące segment – rozwój usług i technologii, a także umacnianie pozycji na rynku dostawców dla branży eCommerce. Zmiana pozwoli na uproszczenie i ujednoczenie komunikacji Grupy OEX oraz zwiększy zrozumiałość przekazu.

Wyniki nowo nabytej spółki iPOS S.A. nie zostały przypisane do żadnego z istniejących segmentów operacyjnych. Zostały one ujęte w segmencie „nieprzypisane” noty segmentowej, łącznie z wynikami Jednostki dominującej.

6.1. SEGMENT ZARZĄDZANIA SIECIAMI PUNKTÓW SPRZEDAŻY DETALICZNEJ

Segment Zarządzania sieciami punktów sprzedaży detalicznej obejmuje kompleksowe usługi związane z prowadzeniem sprzedaży produktów i usług klienta w sieci punktów detalicznych, a w szczególności tworzenie i zarządzanie sieciami punktów sprzedaży detalicznej oraz zarządzanie sprzedażą i siłami sprzedaży. Grupa OEX koncentruje się na prowadzeniu sieci dystrybucji usług telefonii komórkowej, przy czym doświadczenie i unikalne kompetencje w budowaniu sieci sprzedaży możliwe są do wykorzystania w innych branżach działających w oparciu o zbliżony model dystrybucji. Obecnie Grupa OEX jest dostawcą tych usług dla trzech operatorów sieci komórkowych w Polsce – Orange, T-Mobile i Plus. Sprzedaż usług sieci Orange jest realizowana przez Tell Sp. z o.o, sieci T-Mobile przez Spółkę Europhone Sp. z o. o., a sprzedaż usług sieci PLUS realizowana jest przez Spółkę PTI Sp. z o. o. Swoją pozycję na rynku, Grupa OEX osiągnęła przez przejęcia mniejszych sieci oraz rozwijanie współpracy z operatorami.

LICZBA SKLEPÓW WG STANU NA KONIEC KWARTAŁU OBJĘTEGO RAPORTEM				
	stan na 30.09.2020	stan na 30.09.2019	zmiana r/r w szt.	r/r w %
sklepy sieci Orange	176	182	-6	96,7%
sklepy sieci T-Mobile	90	94	-4	95,7%
sklepy sieci Plus	64	66	-2	97,0%
Razem sklepy	330	342	-12	96,5%

ŚREDNIA LICZBA SKLEPÓW W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM				
	średnia w okresie 01.01-30.09.2020	średnia w okresie 01.01-30.09.2019	zmiana r/r w szt.	r/r w %
sklepy sieci Orange	176,0	184,0	-8	95,7%
sklepy sieci T-Mobile	92,0	96,0	-4	95,8%
sklepy sieci Plus	64,7	66,0	-1	98,0%
Razem sklepy	332,7	346,0	-13	96,2%

ROZBICIE PRZYCHODÓW			
	01.01-30.09.2020	01.01-30.09.2019	zmiana r/r w %
Przychody za sprzedaż usług telekomunikacyjnych	89 453	94 555	94,6%
Zestawy i doładowania pre-paid	3 235	4 377	73,9%
Telefony abonamentowe	28 747	30 558	94,1%
Pozostałe przychody	4 141	7 957	52,0%
Razem	125 575	137 448	91,4%

WOLUMENY SPRZEDANYCH USŁUG			
	01.01-30.09.2020	01.01-30.09.2019	zmiana r/r w %
Aktywacje post-paid	607 697	632 699	96,0%
Aktywacje pre-paid	92 399	115 523	80,0%
Razem	700 096	748 222	93,6%

6.2. SEGMENT WSPARCIA SPRZEDAŻY

Operacje w ramach tego segmentu realizują spółki OEX Cursor S.A., Merservice Sp. z o.o. oraz Pro People Sp. z o.o. Usługi świadczone przez spółki koncentrują się na działaniach w obszarze trade support oraz field marketing i mają na celu wspieranie sprzedaży produktów i usług klientów oraz wpływają na rozwój dystrybucji. Usługi obejmują również działania z zakresu experience marketingu i promocji, mające na celu budowanie i wzrost lojalności konsumentów względem promowanych marek. Do klientów spółek Segmentu Wsparcia sprzedaży należą producenci i dystrybutorzy produktów FMCG, głównie w branży spożywczej. W ramach tego segmentu świadczone są również usługi zarządzania zasobami ludzkimi oraz rekrutacyjne na potrzeby Grupy OEX, które są przedmiotem działalności spółki Pro People Sp. z o.o.

Usługi realizowane są głównie w modelu outsourcingowym, który polega na przejęciu od klientów procesów wsparcia sprzedaży w całości lub w części. Realizacja usług odbywa się z wykorzystaniem zasobów ludzkich spółek Segmentu, a także narzędzi pracy takich jak flota samochodowa i systemy informatyczne. Współpraca może obejmować zarządzanie zespołem, jak również całymi procesami sprzedażowo marketingowymi klienta.

- **Trade Support**

Usługi z tego zakresu realizują spółki OEX Cursor S.A. i Merservice Sp. z o. o.

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 (punktów sprzedaży). Usługa outsourcingu przedstawicieli handlowych jest kierowana do całego rynku (handel nowoczesny, tradycyjny, specjalistyczny).

Współdzielone siły sprzedaży to usługa, która polega na zapewnieniu terenowego zespołu wyposażonego we wszystkie niezbędne narzędzia pracy, wykonującego wizyty merchandisingowo-handlowe w wytypowanych punktach sprzedaży na terenie całej Polski w modelu współdzielonym, czyli dla różnych producentów (a zatem nie na wyłączność). Jest to alternatywa dla modelu outsourcingu przedstawicieli handlowych. Usługa jest świadczona w różnych kanałach sprzedaży – od sklepów tradycyjnych, przez stacje paliw i supermarkety, po cash & carry oraz hipermarkety.

Merchandising polega na obsłudze ekspozycji towarów w sieciach handlowych rynku nowoczesnego i tradycyjnego zarówno przez zespoły stacjonarne jak i zespoły mobilne (wyposażone w środki transportu). Usługa realizowana jest z wykorzystaniem narzędzi informatycznych.

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.

- **Field Marketing**

Usługi z tego zakresu realizuje spółka OEX Cursor S.A.

Experience marketing to działania kreowane indywidualnie dla konkretnego produktu lub usługi, których celem jest zaangażowanie konsumenta i budowanie świadomości marki poprzez interakcję z produktem. Projekty realizowane dla klientów obejmują dedykowane eventy, akcje edukacyjno- sprzedażowe, samplingi i degustacje wraz z zapewnieniem personelu, wyposażenia i logistyki materiałów marketingowych oraz prowadzenia programów lojalnościowych.

Shopper marketing Usługi promocji produktów to działania związane z bezpośrednim kontaktem z konsumentem, których celem jest wpływ na decyzje zakupowe podejmowane w punkcie sprzedaży. 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.

6.3. SEGMENT E-COMMERCE SERVICES

W skład segmentu wchodzi spółki: OEX E-Business Sp. z o. o., Divante Sp. z o. o., OEX24 Sp. z o. o. oraz Voice Contact Center Sp. z o.o. W ramach segmentu eCommerce services realizowane są usługi głównie dedykowane sektorowi eCommerce, obejmujące obszary technologii, customer experience oraz logistyki.

Operacje logistyczne realizowane są w spółce OEX E-Business Sp. z o.o. Obejmują one głównie realizację zamówień związanych z obsługą e-sklepów oraz platform eCommerce, wysyłką nagród w programach lojalnościowych i dystrybucją materiałów marketingowych oraz magazynowanie tych produktów. W ramach usługi oferowane są także warsztaty i konsultacje z zakresu optymalnego zarządzania procesami, budowa i udostępnianie zintegrowanych z systemami klientów rozwiązań informatycznych do zarządzania oraz zamawiania produktów i materiałów. W ramach obsługi logistycznej sklepów internetowych i pozostałych klientów spółka OEX E-Business odpowiada za przyjmowanie towarów do centrów dystrybucji, składowanie, kompletowanie zamówień, zakupy kartonów i wypełniaczy, fiskalizację, dystrybucję kurierską oraz zwroty. Spółka posiada integracje z najbardziej popularnymi systemami i narzędziami wykorzystywanymi w eCommerce: Magento, PrestaShop, Shoper, Idosell, Allegro, Paczkomaty, DPD, FedEx, UPS.

Usługi procesowania zakupów realizowane w spółce OEX E-Business Sp. z o.o. związane są z optymalizacją na zlecenie klienta biznesowego kosztów zakupów materiałów marketingowych i opakowań, produktów przeznaczonych do dalszej odsprzedaży oraz produktów do programów lojalnościowych. Działania polegają na analizie rynku, rekomendacji kryteriów wyboru przy zakupie produktów, optymalizacji kosztów zakupu oraz obsłudze logistycznej i 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 44.000 m² i pojemności 71.500 miejsc paletowych w oparciu o warehouse management system. Powtarzalność jakości operacji jest zapewniana przez ISO 9001:2008.

W obszarze **technologii dedykowanej eCommerce** wiodącą spółką jest Divante Sp. z o.o., ekspert w tworzeniu wysokiej klasy rozwiązań i produktów eCommerce dla globalnych firm B2B i B2C. Zespół spółki liczy ponad 250

ekspertów i wspiera swoich partnerów w tworzeniu przełomowych koncepcji oraz we wdrażaniu ich w oparciu o najnowsze technologie.

Główne obszary działalności spółki Divante Sp. z o.o. to:

- budowa systemów eCommerce na bazie platform Magento, Shopware, commercetools;
- implementacja systemów zarządzania informacją produktową na bazie rozwiązań Pimcore / Akeneo;
- dostarczanie rozwiązań do optymalizacji ruchu z telefonów komórkowych z użyciem produktu Vue Storefront;
- wdrażanie systemów lojalności klientów;
- projektowanie i wdrażanie strony wizualnej eCommerce;
- utrzymanie i optymalizacja istniejących już sklepów.

W obszarze technologii dla eCommerce działa także zawiązana w listopadzie 2018 roku spółka OEX24 Sp. z o.o. Spółka została powołana w celu realizacji procesów wsparcia handlu na rynku krajowym i międzynarodowym, łączenia sprzedających i kupujących za pośrednictwem technologii. Spółka zarządza platformą eCommerce B2B – uniwersalnym narzędziem, które wspiera producentów i dystrybutorów w digitalizacji sprzedaży. Umożliwia i systematyzuje sprzedaż do klientów, zapewniając jednocześnie dostęp producentom towarów oraz dystrybutorom do nowych kontrahentów.

Od I kwartału 2020 roku w skład segmentu wchodzi także spółka Voice Contact Center Sp. z o.o. (poprzednio w segmencie BPO, który nie jest obecnie wyodrębniany w strukturze Grupy).

Spółka Voice Contact Center Sp. z o.o. dostarcza rozwiązania w obszarze customer experience. Oferuje kompleksowe wsparcie procesów biznesowych związanych z komunikacją z klientami, od ich pozyskania poprzez obsługę, rozwój współpracy oraz utrzymanie, a także wspiera działania backoffice. Realizuje usługi obejmujące obsługę wszystkich kanałów kontaktu z klientem: połączeń telefonicznych, e-mail, chat, social media, sms, video, korespondencji tradycyjnej. Rozmowy z klientami obsługuje także z wykorzystaniem własnego bota konwersacyjnego. Główne usługi oferowane przez Spółkę to: prowadzenie kompleksowych i wielokanałowych biur obsługi klienta, obsługa procesów backoffice, badania CATI, wsparcie sprzedaży. Odbiorcami usług spółki są między innymi firmy z sektora eCommerce, finansowego, ubezpieczeniowego, firmy handlowe i dystrybucyjne. Spółka realizuje projekty w obszarze infolinii produktowych i usługowych, helpdesków dla użytkowników systemów i aplikacji, obsługi reklamacji z logistyką rekompensacyjną, wsparcia sprzedaży w eCommerce, backoffice w zakresie m.in.: pracy z kartami produktów, rozpatrywania reklamacji, wsparcia dla działów finansowych. Spółka świadczy również usługi dla firm medycznych takie jak umawianie i potwierdzanie wizyt czy wsparcie diagnostyki zdalnej. Dla firm z sektora ubezpieczeniowego Voice Contact Center Sp. z o.o. realizuje między innymi rejestrację i obsługę szkód. Usługi świadczone są w nowoczesnych centrach operacyjnych w Warszawie, Łodzi i Lublinie, które dysponują ponad 700 profesjonalnymi stanowiskami contact center.

Usługi dla eCommerce świadczone przez spółki wchodzące w skład segmentu eCommerce services to kompleksowe rozwiązania dla firm prowadzących sprzedaż on-line lub prowadzących sprzedaż off-line i planujących rozpocząć sprzedaż on-line w obszarach B2B oraz B2C. Ich realizacja może przebiegać w modelu end-to-end. Usługi mogą być świadczone również jako indywidualne komponenty z całego łańcucha.

PRZYCHODY I WYNIKI SEGMENTÓW OPERACYJNYCH					
	Zarządzanie sieciami punktów sprzedaży	Wsparcie Sprzedaży	eCommerce services	Nie przypisane	Ogółem
ZA OKRES OD 01.01 DO 30.09.2020 ROKU					
Przychody od klientów zewnętrznych	125 185	98 925	136 050	207	360 367
Przychody ze sprzedaży między segmentami	10	494	870	3 287	4 661
Przychody ogółem	125 195	99 419	136 920	3 494	365 028
Wynik operacyjny segmentu	12 729	3 058	5 717	- 4 117	17 387
EBITDA	21 937	5 181	15 689	- 3 625	39 182
Amortyzacja	9 208	2 123	9 972	492	21 795
Przychody finansowe					854
Koszty finansowe					4 869
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)					- 170
Zysk brutto					13 202
Podatek dochodowy					2 577
Zysk netto z działalności kontynuowanej					10 625
ZA OKRES OD 01.01 DO 30.09.2019 ROKU (przekształcone)					
Przychody od klientów zewnętrznych	137 118	143 445	148 983	28	429 574
Przychody ze sprzedaży między segmentami	31	966	2 072	4 536	7 605
Przychody ogółem	137 149	144 411	151 055	4 564	437 179
Wynik operacyjny segmentu	12 304	- 3 291	4 100	- 3 369	9 744
EBITDA	21 888	- 1 006	12 444	- 3 013	30 313
Amortyzacja	9 584	2 285	8 344	356	20 569
Przychody finansowe					528
Koszty finansowe					7 431
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)					- 115
Zysk brutto					2 726
Podatek dochodowy					1 508
Zysk netto z działalności kontynuowanej					1 217

Poniżej zaprezentowano wyniki segmentów działalności Grupy OEX za okres trzech kwartałów 2020 i 2019 roku bez uwzględnienia wpływu MSSF 16 w odniesieniu do umów najmu powierzchni lokali i magazynów. Przez wpływ MSSF 16 należy rozumieć różnicę jaką powoduje w sprawozdaniach finansowych zastosowanie standardu MSSF 16 w miejsce stosownego do końca 2018 roku standardu MSR 17, a więc zmianę wynikającą z odmiennej klasyfikacji umów najmu powierzchni takich jak magazyny, powierzchnie sklepowe czy biurowe.

	Zarządzanie sieciami punktów sprzedaży	Wsparcie Sprzedaży	eCommerce services	Nie przypisane	Ogółem
ZA OKRES OD 01.01 DO 30.09.2020 ROKU					
Wynik operacyjny segmentu zgodnie z MSR 17	12 092	2 966	4 711	- 4 066	15 703
EBITDA zgodnie z MSR 17	13 872	4 744	8 850	- 3 795	23 671

	Zarządzanie sieciami punktów sprzedaży	Wsparcie Sprzedaży	eCommerce services	Nie przypisane	Ogółem
ZA OKRES OD 01.01 DO 30.09.2019 ROKU (przekształcone)					
Wynik operacyjny segmentu zgodnie z MSR 17	11 701	- 3 357	3 272	- 3 390	8 226
EBITDA zgodnie z MSR 17	13 564	- 1 539	5 826	- 3 207	14 644

Jako dane za trzy kwartały 2019 roku zaprezentowano dane dotyczące działalności kontynuowanej Grupy, bez uwzględnienia wpływu spółek ArchiDoc S.A. i ArchiDoc MED Sp. z .o. o., których wyniki działalności prezentowane są jako działalność przeznaczona do sprzedaży.

Działalność i wyniki spółki Voice Contact Center raportowanej poprzednio w Segmencie BPO od pierwszego kwartału 2020 r. są wykazywane w segmencie eCommerce services. W ślad za zmianą klasyfikacji segmentowej, Grupa przekształciła dane porównywalne za trzy kwartały 2019 r.

Z uwagi na niejednorodny zakres działalności poszczególnych spółek należących do segmentu eCommerce services oraz różnice w osiągniętych wynikach i ich dynamice, poniżej przedstawiono wyniki jednostkowe wszystkich spółek wchodzących w jego skład. W celu uzgodnienia do wyników segmentu wyniki spółek skorygowane zostały o wpływ korekt konsolidacyjnych, w tym uzgodnienia transakcji wzajemnych z OEX S.A.

W przypadku danych za rok 2019 dodatkowo powstała różnica wynikająca z konieczności przekształcenia noty segmentowej w związku ze sprzedażą akcji spółki ArchiDoc. Przekształcenie to polegało na zmianie podziału na segmenty operacyjne. Pierwotnie w roku 2019 Grupa wydzielala 4 segmenty operacyjne – w tym segment BPO w skład którego wchodziły spółki ArchiDoc S.A. oraz Voice Contact Center. Sprzedaż akcji spółki ArchiDoc skutkowała wyłączeniem przychodów, zysku z działalności operacyjnej, EBITDA tej spółki z działalności kontynuowanej i alokowanie ich do działalności przeznaczonej do sprzedaży. Pozostałe po tej korekcie wyniki segmentu BPO zostały dodane do wyników segmentu E-biznes. W wyniku tych korekt suma wyników operacyjnych spółek należących do segmentu eCommerce services za okres 9 miesięcy 2019 roku różni się od łącznego wyniku operacyjnego segmentu.

PRZYCHODY I WYNIKI JEDNOSTKOWE SPÓŁEK SEGMENTU OPERACYJNEGO E-COMMERCE SERVICES					
	OEX E-Business	Divante	Voice Contact Center	OEX24	Segment eCommerce services
ZA OKRES OD 01.01 DO 30.09.2020 ROKU					
Przychody ogółem	66 597	37 097	25 796	7 430	136 920
Przychody od klientów zewnętrznych	65 727	37 097	25 796	7 430	136 050
Zysk (strata) z działalności operacyjnej zgodnie z MSSF 16	-604	5 005	2 369	-1 499	5 717
EBITDA zgodnie z MSSF 16	5 826	6 589	4 231	-957	15 689
Zysk (strata) z działalności operacyjnej zgodnie z MSR 17	-987	4 920	2 277	-1 499	4 711
EBITDA zgodnie z MSR 17	882	6 142	2 782	-956	8 850
ZA OKRES OD 01.01 DO 30.09.2019 ROKU (przekształcone)					
Przychody ogółem	86 116	28 292	17 809	18 838	151 055
Przychody od klientów zewnętrznych	85 116	28 292	17 649	17 926	148 983
Zysk (strata) z działalności operacyjnej zgodnie z MSSF 16	- 1 101	3 730	1 123	388	4 100
EBITDA zgodnie z MSSF 16	4 437	4 921	2 630	456	12 444
Zysk (strata) z działalności operacyjnej zgodnie z MSR 17	- 1 720	3 643	961	388	3 272
EBITDA zgodnie z MSR 17	-514	4 537	1 368	434	5 826

Geograficzną strukturę sprzedaży przedstawia poniższa tabela:

OBSZARY GEOGRAFICZNE - PRZYCHODY		
	01.01-30.09.2020	01.01-30.09.2019
Polska	313 218	346 507
Europa	41 907	80 964
Azja	770	784
Afryka	51	60
Ameryka Północna	4 421	1 259
Razem	360 367	429 574

Grupa posiada jednego kontrahenta, którego udział w obrotach Grupy przekroczył 10%. Grupa zrealizowała 14% swoich obrotów z tym podmiotem. Przychody z tym kontrahentem realizowane są przez spółkę należącą do segmentu „Zarządzanie sieciami punktów sprzedaży”.

Wyjaśnienie przyczyn zmian poziomu przychodów poszczególnych segmentów działalności Grupy w okresie trzech kwartałów 2020 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2019 roku znajduje się w punkcie 5.

7. Objaśnienia 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 eCommerce services) jest sezonowość sprzedaży, która kształtuje się w taki sposób, że pierwszy kwartał każdego roku obrotowego jest stanowi 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 eCommerce. 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.

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

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW			
	01.01-30.09.2020	01.01-30.09.2019	01.01-31.12.2019
Stan na początek okresu	3 293	1 348	1 348
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	514	570	1 945
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)			
Stan na koniec okresu	3 807	1 918	3 293

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

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW FINANSOWYCH			
	01.01-30.09.2020	01.01-30.09.2019	01.01-31.12.2019
Stan na początek okresu	8 050	6 316	6 316
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	291	794	2 335
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)		- 432	- 386
Odpisy wykorzystane (-)	- 1 023		- 87
Sprzedaż spółek zależnych ArchiDoc S.A. i ArchiDoc MED Sp. z o.o. (-)		- 127	- 128
Zwiększenie przez zakup spółki zależnej iPOS S.A.	93		
Stan na koniec okresu	7 411	6 551	8 050

10. Informacje o utworzeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Wartość rezerw ujętych w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz ich zmiany w poszczególnych okresach przedstawiały 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 30.09.2020 ROKU							
Stan na początek okresu	111		2 878	2 665		52	5 595
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie		30	910	954		657	2 521
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)			- 557	- 1 045			- 1 602
Wykorzystanie rezerw (-)			- 173			- 17	- 190
Stan rezerw na dzień 30.09.2020 roku	111	30	3 058	2 574		692	6 324
ZA OKRES OD 01.01 DO 30.09.2019 ROKU							
Stan na początek okresu	121	31	1 879	1 917	8	116	3 920
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie			1 621			206	1 827
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)				- 58		- 44	- 102
Sprzedaż spółek zależnych ArchiDoc S.A. i ArchiDoc MED Sp. z o.o. (-)	- 39	- 31	- 236	- 68	- 8	- 37	- 349
Wykorzystanie rezerw (-)			- 323	- 1 647			- 1 970
Stan rezerw na dzień 30.09.2019 roku	82		2 941	144		241	3 326
ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2019 ROKU							
Stan na początek okresu	121	31	1 879	1 917	8	116	3 920
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	29		1 657	2 665		17	4 339
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)			- 208	- 1 484		- 44	- 1 736
Sprzedaż spółek zależnych ArchiDoc S.A. i ArchiDoc MED Sp. z o.o. (-)	- 39	- 31	- 236	- 68	- 8	- 37	- 349
Wykorzystanie rezerw (-)			- 214	- 365			- 579
Stan rezerw na dzień 31.12.2019 roku	111		2 878	2 665		52	5 595

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

	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO			
Stan na początek okresu	11 517	10 383	10 383
Sprzedaż spółek zależnych ArchiDoc S.A. i ArchiDoc MED Sp. z o.o. (-)		- 651	- 651
Wpływ na wynik finansowy netto (+/-)	149	- 816	- 1 785
Stan na koniec okresu	11 368	10 548	11 517
AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO			
Stan na początek okresu	7 093	5 492	5 492
Sprzedaż spółek zależnych ArchiDoc S.A. i ArchiDoc MED Sp. z o.o. (-)		- 639	- 638
Wpływ na wynik finansowy netto (+/-)	1 211	2 338	2 239
Stan na koniec okresu	8 304	7 191	7 093

12. 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 30.09.2020 ROKU					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2020 roku	3 743	193	5 244	105	9 285
Zwiększenia przez zakup spółki zależnej iPOS S.A.	1 066		111		1 177
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	1 168	26	380	600	2 174
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja, oddanie do użytkowania) (-)	- 358	- 433	- 338	- 286	- 1 415
Amortyzacja (-)	- 1 173	378	- 732		- 1 527
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2020 roku	4 446	164	4 665	419	9 694
ZA OKRES OD 01.01 DO 30.09.2019 ROKU					
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018 roku	6 260	6 350	11 376	1 163	25 149
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	1 266	2 529	1 848	3 071	8 714
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja, oddanie do użytkowania) (-)	- 322	- 1 371	- 368	- 3 163	- 5 224
Amortyzacja (-)	- 1 174	- 898	- 831		- 2 903
Sprzedaż spółek zależnych ArchiDoc S.A. i ArchiDoc MED Sp. z o.o. (-)	- 1 160	- 1 318	- 4 609	- 306	- 7 393
Zmiana prezentacji w związku z MSSF 16	- 1 523	- 5 075	- 2 765		- 9 363
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2019 roku	3 347	217	4 651	765	8 980
ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2019 ROKU					
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018 roku	6 260	6 350	11 376	1 163	25 149
Zmiana klasyfikacji prawa do użytkowania aktywów	- 1 829	- 6 331	- 5 557		- 13 717
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2019 roku	4 431	19	5 819	1 163	11 432
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	2 167	427	2 292	3 315	8 201
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja, oddanie do użytkowania) (-)	- 276	- 70	- 334	- 4 003	- 4 683
Amortyzacja (-)	- 1 412	- 107	- 1 062		- 2 581
Sprzedaż spółek zależnych ArchiDoc S.A. i ArchiDoc MED Sp. z o.o. (-)	- 1 167	- 76	- 1 471	- 370	- 3 084
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2019 roku	3 743	193	5 244	105	9 285

Różnica pomiędzy saldem bilansowym rzeczowych aktywów trwałych na dzień 30 września 2020 r. w wysokości 10 098 tys. PLN a saldem wykazany w tabeli ruchu stanowi wartość zaliczek na zakup rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 404 tys. PLN.

13. Informacje o aktywach z tytułu prawa do użytkowania

Poniższa tabela przedstawia nabycia i zbycia oraz odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu prawa do użytkowania:

	Lokale i magazyny	Pozostałe składniki aktywów trwałych			Razem
		Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	
ZA OKRES OD 01.01 DO 30.09.2020 ROKU					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2020 roku	68 682	1 423	6 402	2 427	78 934
Zwiększenia (przyjęcie w leasing, podpisanie umów)	10 569	460	968	35	12 032
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	- 3 184		- 272		- 3 456
Amortyzacja (-)	- 13 826	- 204	- 2 361	- 160	- 16 551
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2020 roku	62 241	1 679	4 737	2 302	70 959
ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2019 ROKU					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2019 roku	107 703	1 829	6 331	5 557	121 420
Zwiększenia (przyjęcie w leasing, podpisanie umów)	4 023	896	5 563	2 352	12 834
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	- 2 790		- 626	- 973	- 4 389
Amortyzacja (-)	- 18 826	- 224	- 3 034	- 218	- 22 302
Sprzedaż spółek zależnych ArchiDoc S.A. i ArchiDoc MED Sp. z o.o. (-)	- 21 428	- 1 078	- 1 832	- 4 291	- 28 629
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2019 roku	68 682	1 423	6 402	2 427	78 934

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

Na dzień 30 września 2020 roku Grupa nie posiada istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

15. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do 30 września 2020 roku w Grupie nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

16. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

Za wyjątkiem korekty naliczania odsetek od zobowiązań związanych z prawami do użytkowania – lokale i magazyny oraz należności z tytułu najmu i leasingu (MSSF 16) za okres trzech kwartałów 2019 roku, w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia skutkujące koniecznością dokonania korekty błędów poprzednich okresów.

W związku z weryfikacją przyjętej metody naliczania odsetek od zobowiązań związanych z prawami do użytkowania – lokale i magazyny oraz należności z tytułu najmu i leasingu (MSSF 16), która miała miejsce w czwartym kwartale 2019 roku, Grupa skorygowała dane porównywalne za okres trzech kwartałów 2019 roku. W wyniku wprowadzonej korekty koszty odsetkowe za okres trzech kwartałów 2019 roku uległy zwiększeniu o 1 513 tys. PLN (z tego korekta w wysokości 54 tys. PLN dotyczy spółki OEX S.A.), przychody odsetkowe za okres trzech kwartałów 2019 roku uległy zwiększeniu o 93 tys. PLN. W wyniku wprowadzonej korekty wynik brutto, wynik netto oraz wartość kapitałów własnych za okres trzech kwartałów 2019 roku uległy obniżeniu o 1 420 tys. PLN. O tę samą wartość zwiększyła się pozycja zobowiązań związanych z prawami do użytkowania – lokale i magazyny. Korekta nie wpłynęła na zmianę sumy bilansowej na dzień 30 września 2019 roku.

17. 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.

18. 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.

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

Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi są zawierane na warunkach rynkowych.

20. 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.

21. 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.

22. 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.

23. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W dniu 25 sierpnia 2020 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy OEX S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku osiągniętego przez Spółkę w 2019 roku w wysokości 2,32 PLN na akcję, tj. w łącznej kwocie 17 559 922,24 PLN. Termin nabycia praw do dywidendy został ustalony na 3 września 2020 r. Dywidenda została wypłacona 11 września 2020 roku.

24. Zdarzenia po dniu bilansowym

W okresie objętym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne 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.

W dniu 28 października 2020 r., OEX S.A. oraz spółki: Tell Sp. z o.o., Europhone Sp. z o.o., PTI Sp. z o.o., OEX Cursor S.A., MerService Sp. z o.o., Pro People Sp. z o.o., OEX E-Business Sp. z o.o., OEX24 Sp. z o.o. i Voice Contact Center Sp. z o.o., będące spółkami zależnymi Grupy („Kredytobiorcy”), zawarły umowę kredytową o Multiliniję („Umowa Kredytowa”) z Santander Bank Polska S.A. („Kredytodawca”), a wybrane spółki zawarły również z Kredytodawcą umowy o kredyt inwestycyjny oraz zawarły nowe, bądź przedłużyły okres obowiązywania istniejących umów faktoringowych z Santander Factoring Sp. z o.o. Kredytobiorcy zawarli także, bądź zobowiązali się do zawarcia, umów i podpisania dokumentów dodatkowych wynikających z powyższych umów, w szczególności związanych z ustanowieniem uzgodnionych zabezpieczeń. Powyższe umowy zostały zawarte w celu refinansowania istniejącego zadłużenia Kredytobiorców.

W związku z zawarciem powyższych umów i podpisaniem wspomnianych wyżej dokumentów wygasły zobowiązania Kredytobiorców z tytułu umowy kredytowej, umów faktoringowych oraz związanych z nimi umów dodatkowych, zawartych w dniu 14 grudnia 2017 roku (wraz z późniejszymi zmianami) pomiędzy OEX S.A. i jego spółkami zależnymi oraz Santander Bank Polska S.A., Santander Factoring Sp. z o.o., ING Bank Śląski S.A. i ING Commercial Finance Polska S.A.

Na podstawie zawartych umów Kredytodawca i Faktor zobowiązali się do udzielenia Kredytobiorcom finansowania w łącznej kwocie do 81 747 094 PLN w postaci:

- kredytów w rachunku bieżącym oraz gwarancji bankowych do łącznej kwoty 41 300 000 PLN z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Kredytobiorców; kredyty w rachunku bieżącym zostały udzielone na okres 1 roku, a gwarancje bankowe maksymalnie na okres 2 lat;
- kredytów inwestycyjnych w łącznej kwocie 19 947 094,12 PLN na rzecz OEX S.A., OEX E-Business Sp. z o.o., Europhone Sp. z o.o. i PTI Sp. z o.o. z przeznaczeniem na refinansowanie dotychczasowego zadłużenia oraz finansowanie dodatkowych wydatków inwestycyjnych tych Kredytobiorców; kredyty zostały udzielone na okres od 1 roku do 5 lat i będą spłacane w ratach miesięcznych lub kwartalnych;
- faktoringu w łącznej kwocie do 20 500 000 PLN na rzecz OEX Cursor S.A., OEX E-Business Sp. z o.o. oraz MerService Sp. z o.o.

Zgodnie z Umową Kredytową, umowami o kredyt inwestycyjny oraz umowami faktoringowymi wysokość oprocentowania stanowić będzie sumę stawki WIBOR 1M oraz odpowiednich marż Kredytodawców, których wysokość, zdaniem OEX S.A., nie odbiega od obecnie obowiązujących warunków finansowania dostępnych na rynku finansowym.

Wysokość marży w odniesieniu do kredytów inwestycyjnych może zmieniać się w zależności od poziomu zadłużenia mierzonego wskaźnikiem skonsolidowanego długu netto do skonsolidowanego wyniku EBITDA Grupy Kapitałowej OEX („Wskaźnik Zadłużenia”). Jednocześnie Wskaźnik Zadłużenia nie może pod rygorem naruszenia Umowy Kredytowej przekroczyć wartości 3,0, z wyjątkiem sytuacji przewidzianych w Umowie Kredytowej.

Dodatkowo Wskaźnik Zadłużenia oraz brak naruszenia warunków Umowy Kredytowej mają wpływ na możliwość oraz maksymalną wartość możliwych do wypłaty przez OEX S.A. dywidend. W przypadku gdy wartość Wskaźnika Zadłużenia będzie niższa niż 2,0 dopuszczalna wartość wypłacanej przez OEX S.A. dywidendy, bez naruszenia warunków Umowy Kredytowej, stanowi 100% skonsolidowanego zysku netto. W przypadku gdy wartość Wskaźnika Zadłużenia będzie wyższa niż 2,0 lecz nie większa niż 3,0 wartość wypłacanej przez OEX S.A. dywidendy nie może, bez naruszenia Warunków Umowy Kredytowej, przekroczyć 80% skonsolidowanego zysku netto. W przypadku natomiast gdy wartość Wskaźnika Zadłużenia będzie wyższa niż 3,0 wypłata dywidendy przez OEX S.A. nie będzie możliwa bez naruszenia warunków Umowy Kredytowej.

Umowa Kredytowa, umowy o kredyt inwestycyjny oraz umowy faktoringowe przewidują zabezpieczenia w postaci zastawów na udziałach i akcjach spółek zależnych będących Kredytobiorcami, zastawów na rachunkach bankowych Kredytobiorców oraz cesję praw z wybranych polis ubezpieczeniowych. Dodatkowo Kredytobiorcy złożyli oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego na rzecz Kredytodawcy lub odpowiednio Faktora oraz zawarli umowy o przystąpieniu do długu mające na celu ustanowienie solidarnej odpowiedzialności Kredytobiorców.

Pozostałe warunki zawartych umów nie odbiegają od zapisów powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

25. 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.

	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
ZOBOWIĄZANIA WOBEC POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK			
Gwarancje udzielone	15 628	16 061	14 937
Sprawy sporne i sądowe	145	145	145
Inne zobowiązania warunkowe	4 725	4 725	4 725
Zobowiązania warunkowe ogółem	20 498	20 931	19 807

26. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

Poza ujawnionymi w punktach 8-10 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie wystąpiły istotne zmiany wartości szacunkowych.

27. 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 kwartalnym, Zarząd OEX S.A. nie opublikował prognoz wyników na rok 2020.

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

Na dzień publikacji za trzy kwartały 2020 roku zarejestrowany kapitał zakładowy Spółki wynosił 1 597 996,80 PLN (2019 rok: 1 597 996,80 PLN) i dzielił się na:

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

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

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień przekazania raportu za trzy kwartały 2020 roku:

Akcjonariusz	Łączna liczba akcji	Łączna liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Neo Investment S.A., pośrednio przez podmioty zależne:	2 563 285	3 784 989	32,08%	40,39%
- Neo Fund 1 Sp. z o.o. bezpośrednio	1 689 872	2 911 576	21,15%	31,07%
- 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:	2 113 473	2 273 081	26,45%	24,26%
- Precordia Capital Sp. z o.o. bezpośrednio	1 145 219	1 304 827	14,33%	13,92%
- 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%
Akcje własne OEX S.A.	421 052	421 052	5,27%	4,49%
Pozostali	1 622 308	1 622 308	20,30%	17,31%
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 okresowego (9 września 2020 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:	2 113 473	2 273 081	26,45%	24,26%
- Precordia Capital Sp. z o.o. bezpośrednio	1 145 219	1 304 827	14,33%	13,92%
- 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%
Akcje własne OEX S.A.	421 052	421 052	5,27%	4,49%
Pozostali	1 650 492	1 650 492	20,66%	17,61%
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.

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

Zestawienie posiadanych akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu za trzy kwartały 2020 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%
Osoby Zarządzające				
Jerzy Motz, pośrednio przez Precordia Capital Sp. z o.o. i Real Management S.A.	2 113 473	2 273 081	26,45%	24,26%
Rafał Stempniewicz	98 719	98 719	1,24%	1,05%
Robert Krasowski	10 889	10 889	0,14%	0,12%
Tomasz Kwiecień	24 150	24 150	0,30%	0,26%

Zestawienie posiadanych akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego (9 września 2020 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.	2 113 473	2 273 081	26,45%	24,26%
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%

30. Wskazanie istotnych postępowań sądowych, arbitrażowych i administracyjnych

Spółki należące do Grupy Kapitałowej są stronami postępowań przed sądami powszechnymi, jednak żadne z tych postępowań nie dotyczy istotnych dla działalności Grupy zobowiązań ani wierzytelności. Również łączna wartość odpowiednio zobowiązań oraz wierzytelności, których dotyczą te postępowania nie spełnia kryteriów istotności.

Przed organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych i administracyjnych nie toczą się żadne istotne postępowania z udziałem spółek Grupy Kapitałowej Emitenta i lub jednostek od niej zależnych.

31. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim emitenta

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

32. Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy OEX za trzy kwartały 2020 roku

Poniżej zaprezentowano porównanie skonsolidowanego sprawozdania z wyniku oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych ze wskazaniem wpływu MSSF 16 na sprawozdanie za okres trzech kwartałów 2020 roku.

Przez wpływ MSSF 16 należy rozumieć różnicę jaką powoduje w sprawozdaniach finansowych zastosowanie standardu MSSF 16 w miejsce stosownego do końca 2018 roku standardu MSR 17, a więc zmianę wynikającą z odmiennej klasyfikacji umów najmu powierzchni takich jak magazyny, powierzchnie sklepowe czy biurowe.

	01.01-30.09.2020	01.01-30.09.2020	01.01-30.09.2020	01.01-30.09.2019*
	Zgodnie z MSSF 16	Zgodnie z MSR 17	Wpływ MSSF 16	Zgodnie z MSR 17
Przychody ze sprzedaży	360 367	362 655	- 2 288	431 425
Koszty działalności	346 778	350 605	- 3 827	423 459
Pozostałe przychody operacyjne	6 667	6 419	249	3 590
Pozostałe koszty operacyjne	2 869	2 766	104	3 330
Zysk z działalności operacyjnej	17 387	15 703	1 684	8 226
EBITDA	39 182	23 671	15 511	14 644
Przychody finansowe	854	551	303	224
Koszty finansowe	4 869	2 086	2 783	4 332
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	- 170	- 170		- 115
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	13 202	13 998	- 795	4 003
Podatek dochodowy	2 577	2 688	- 111	1 510
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	10 625	11 309	- 684	2 493
Działalność zaniechana i przeznaczona do sprzedaży				
Zysk netto z działalności przeznaczonej do sprzedaży				4 243
Zysk (strata) netto przypadający:	10 625	11 309	-684	6 736
- akcjonariuszom jednostki dominującej	8 680	9 401	-721	5 470
- udziałom niedającym kontroli	1 945	1 908	36	1 266

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

	01.01-30.09.2020	01.01-30.09.2020	01.01-30.09.2020
	Zgodnie z MSSF 16	Zgodnie z MSR 17	Wpływ MSSF 16
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	13 202	13 998	- 795
Korekty działalności operacyjnej	31 405	16 783	14 621
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	44 607	30 781	13 826
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 1 389	- 1 389	
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 47 230	- 33 404	- 13 826
Przepływy pieniężne razem	- 4 012	- 4 012	

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

Spółki segmentu Zarządzania sieciami punktów sprzedaży detalicznej w swojej działalności generują znaczący obrót sprzętem telekomunikacyjnym, głównie telefonami komórkowymi oraz modemami, wydawanymi klientom w ramach podpisywanych umów o świadczenie usług telekomunikacyjnych. Przez wiele lat systemy rozliczeniowe z operatorami oparte były o zakup i sprzedaż ww. sprzętu przez spółki segmentu na własny rachunek. Od 2018 roku następowały stopniowe zmiany w systemach rozliczeniowych, w wyniku których Tell Sp. z o.o., Europhone Sp. z o.o. otrzymują sprzęt telekomunikacyjny w powierzenie, a sprzedaż jest prowadzona w imieniu i na rzecz operatora lub wskazanego przez operatora partnera logistycznego. W przypadku spółki PTI Sp. z o.o. funkcjonuje jeszcze model mieszany. Spółka zaopatruje się w telefony od spółki dystrybucyjnej operatora poprzez zakup lub 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).

34. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta w okresie co najmniej kolejnego kwartału, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej

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

- a) rozwój sytuacji epidemicznej w związku z Covid-19, jako czynnik nieprzewidywalny o potencjalnie istotnym negatywnym wpływie na działalność spółek Grupy i ich klientów. Opis możliwego wpływu epidemii COVID-19

- na spółki Grupy, w tym podejmowanych przez spółki działaniach zmierzających do minimalizacji jej negatywnych skutków, został zamieszczony w punkcie 13 Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej OEX za pierwsze półrocze 2020 roku (czynniki ryzyka), opublikowanego w dniu 9 września 2020 roku;
- b) niezakłócona realizacja zawartych dotychczas kontraktów, a także pozyskanie nowych kontraktów, zgodnie z wewnętrznymi planami na satysfakcjonujących warunkach;
 - c) 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;
 - d) realizacja celów biznesowych i finansowych przez spółkę iPOS S.A., która weszła w skład Grupy 24 sierpnia 2020 r.

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

- e) ogólną sytuację makroekonomiczną Polski;
- f) sytuację na rynku pracy;

Wśród czynników wewnętrznych najbardziej istotne będą:

- a) wzmocnienie systemów kontroli wewnętrznej, w tym monitorowania realizacji celów i rentowności realizowanych kontraktów, a także kontroli kosztów oraz pogłębienie wewnętrznych procesów raportowych,
- b) potencjalne transakcje kapitałowe na rynkach, na których działa Grupa.

35. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje pomiędzy Jednostką dominującą, a jej spółkami zależnymi podlegały eliminacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Transakcje pomiędzy Grupą, a spółką stowarzyszoną, wspólnym przedsięwzięciem a także spółkami powiązаныmi osobowo i członkami kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliskimi członkami rodzin w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 r. i 30 września 2019 r. zaprezentowano poniżej:

	01.01-30.09.2020	01.01-30.09.2019 (przekształcone)*
TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI		
Sprzedaż do podmiotów powiązanych	3 506	4 589
spółki powiązane osobowo	3 147	3 044
kluczowa kadra kierownicza	131	1 513
spółka stowarzyszona i wspólne przedsięwzięcie	228	32
Zakupy od podmiotów powiązanych	3 274	4 375
spółki powiązane osobowo	2 298	3 885
kluczowa kadra kierownicza	582	488
spółka stowarzyszona i wspólne przedsięwzięcie	394	2
Wynagrodzenie kluczowej kadry	1 859	2 370

* Na dzień 30.09.2019 r. transakcje kluczowej kadry kierowniczej zawierają obroty ze spółką Archidoc S.A.

36. Zarządzanie kapitałem

Grupa Kapitałowa zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności przez Grupę oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową Grupy.

Grupa monitoruje poziom kapitału na podstawie wartości bilansowej kapitałów własnych. Na podstawie tak określonej kwoty kapitału, Grupa oblicza wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem.

Do źródeł finansowania Grupa nie zalicza zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania aktywów lokali i magazynów (MSSF 16). Grupa zakłada utrzymanie tego wskaźnika na poziomie nie niższym niż 0,5.

Ponadto by monitorować zdolność obsługi długu, Grupa oblicza wskaźnik długu (tj. zobowiązań z tytułu leasingu, kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych) do EBITDA (wynik z działalności operacyjnej skorygowany o koszty amortyzacji) za okres ostatnich 12 miesięcy (LTM), bez uwzględnienia wpływu MSSF 16. Przez wpływ MSSF 16 należy rozumieć różnicę jaką powoduje w sprawozdaniach finansowych zastosowanie standardu MSSF 16 w miejsce stosownego do końca 2018 roku standardu MSR 17, a więc zmianę wynikającą z odmiennej klasyfikacji umów najmu powierzchni takich jak magazyny, powierzchnie sklepowe czy biurowe.

Grupa zakłada utrzymanie wskaźnika długu do EBITDA LTM na poziomie nie wyższym niż 3,0.

Zarówno Grupa jak i Spółka dominująca nie podlegają zewnętrznym wymogom kapitałowym.

W bieżącym okresie objętym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym przedstawione wyżej wskaźniki kształtowały się na następującym poziomie:

	30.09.2020 Zgodnie z MSSF 16	30.09.2020 Zgodnie z MSR 17
KAPITAŁ		
Kapitał własny	152 395	152 395
Kapitał razem	152 395	152 395
ŹRÓDŁA FINASOWANIA		
Kapitał własny	152 395	152 395
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	31 845	31 845
Leasing	81 773	6 300
Zobowiązania z tytułu faktoringu	5 958	5 958
Źródła finansowania razem	271 971	196 498
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,56	0,78
EBITDA LTM		
Zysk z działalności operacyjnej LTM	17 942	15 603
Amortyzacja LTM	29 188	10 703
EBITDA LTM	47 129	26 306
DŁUG NETTO		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	31 845	31 845
Leasing	81 773	6 300
Zobowiązania z tytułu faktoringu	5 958	5 958
Środki pieniężne	- 51 717	- 51 717
Dług netto	67 859	- 7 614
Wskaźnik długu netto do EBITDA LTM	1,44	-0,29

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:

	01.01-30.09.2020	01.01-30.09.2019 (przekształcone)	01.01-30.09.2020	01.01-30.09.2019 (przekształcone)
	tys. PLN		tys. EUR	
SPRAWOZDANIE Z WYNIKU				
Przychody ze sprzedaży	3 259	4 528	734	1 051
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 1 095	- 252	- 247	- 58
Zysk przed opodatkowaniem	9 041	13 128	2 036	3 047
Zysk netto	9 138	13 352	2 058	3 099
Zysk na akcję (PLN; EUR)	1,21	1,67	0,27	0,39
Rozwodniony zysk na akcję (PLN; EUR)	1,21	1,67	0,27	0,39
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,4399	4,3086

	01.01-30.09.2020	01.01-30.09.2019 (przekształcone)	01.01-30.09.2020	01.01-30.09.2019 (przekształcone)
	tys. PLN		tys. EUR	
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 3 057	131	- 689	30
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	7 096	5 445	1 598	1 264
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 22 019	- 8 006	- 4 959	- 1 858
Przepływy pieniężne razem netto	- 17 980	- 2 430	- 4 050	- 564
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,4399	4,3086

	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2020	31.12.2019
	tys. PLN		tys. EUR	
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa	139 458	154 143	30 807	36 197
Zobowiązania długoterminowe	3 238	7 213	715	1 694
Zobowiązania krótkoterminowe	6 336	8 625	1 400	2 025
Kapitał własny	129 884	138 305	28 692	32 477
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	4,5268	4,2585

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.

	01.01-30.09.2020	01.01-31.12.2019	01.01-30.09.2019
KURS EURO			
średni kurs na koniec okresu	4,5268	4,2585	4,3736
średni kurs okresu	4,4399	4,3018	4,3086

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej OEX S.A.

	30.09.2020	30.09.2019 (przekształcone)	31.12.2019
AKTYWA			
AKTYWA TRWAŁE			
Wartości niematerialne	155	195	185
Rzeczowe aktywa trwałe	29	50	42
Aktywo z tytułu prawa do użytkowania - lokale i magazyny (MSSF 16)	809	792	1 064
Aktywo z tytułu prawa do użytkowania - pozostałe składniki aktywów trwałych (MSSF 16)	179	368	321
Inwestycje w jednostkach zależnych	97 741	84 516	84 516
Należności z tytułu najmu i leasingu (MSSF 16)	21		95
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	617	1 198	789
Aktywa trwałe	99 551	87 119	87 012
AKTYWA OBROTOWE			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9 902	1 311	14 544
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	508		675
Pożyczki	6 340	12 382	12 280
Należności z tytułu dywidend od jednostek zależnych	1 501	8 319	
Należności z tytułu najmu i leasingu (MSSF 16)	99		99
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	47	44	43
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 510	20 276	39 490
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		45 942	
Aktywa obrotowe	39 907	88 274	67 131
Aktywa razem	139 458	175 393	154 143
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	1 598	1 598	1 598
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	63 004	63 004	63 004
Kapitał rezerwowy na skup akcji własnych	8 300	8 300	8 300
Akcje własne (-)	- 8 072		- 8 072
Pozostałe kapitały	1 459	1 459	1 459
Zyski zatrzymane:	63 595	52 864	72 016
- zysk z lat ubiegłych	54 457	39 512	39 512
- zysk netto	9 138	13 352	32 504
Kapitał własny	129 884	127 225	138 305
ZOBOWIĄZANIA			
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE			
Kredyty, pożyczki	991	38 504	4 358
Zobowiązania związane z prawami do użytkowania – lokale i magazyny (MSSF 16)	548	628	779
Zobowiązania związane z prawami do użytkowania - pozostałe składniki aktywów trwałych (MSSF 16)	128	136	160
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 571	3	1 916
Zobowiązania długoterminowe	3 238	39 271	7 213
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 101	622	3 292
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	4 496	7 781	4 492
Zobowiązania związane z prawami do użytkowania – lokale i magazyny (MSSF 16)	290	206	307
Zobowiązania związane z prawami do użytkowania - pozostałe składniki aktywów trwałych (MSSF 16)	74	230	165
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	375	58	369
Zobowiązania krótkoterminowe	6 336	8 897	8 625

Zobowiązania razem	9 574	48 168	15 838
Kapitał własny i zobowiązania razem	139 458	175 393	154 143

Wartość księgowa	129 884	127 225	138 305
Liczba akcji (w szt.)*	7 568 932	7 989 984	7 568 932
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)*	7 568 932	7 989 984	7 568 932

* liczba akcji oraz rozwodniona liczba akcji na dzień 30.09.2020 r. i 31.12.2019 r. nie uwzględniają skupionych 421 052 sztuk akcji własnych OEX S.A.

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)

	30.09.2020*	30.09.2019 (przekształcone)	31.12.2019*
Wartość księgowa na jedną akcję	17,16	15,92	18,27
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	17,16	15,92	18,27

*wartość księgowa na jedną akcję oraz rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję na dzień 30.09.2020 r. i 31.12.2019 r. zostały skalkulowane w oparciu o liczbę wyemitowanych akcji pomniejszonych o 421 052 sztuk skupionych akcji własnych

Jednostkowe sprawozdanie z wyniku OEX S.A.

	01.01-30.09.2020	01.01-30.09.2019 (przekształcone)
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	3 259	4 528
Przychody ze sprzedaży usług	3 259	4 528
Koszt własny sprzedaży	2 988	4 037
Koszt sprzedanych usług	2 988	4 037
Zysk brutto ze sprzedaży	271	492
Koszty sprzedaży	26	
Koszty ogólnego zarządu	1 173	702
Pozostałe przychody operacyjne	2	21
Pozostałe koszty operacyjne	169	63
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 1 095	- 252
Przychody finansowe	10 574	15 285
Koszty finansowe	438	1 905
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 041	13 128
Podatek dochodowy	- 97	- 224
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	9 138	13 352
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto	9 138	13 352

Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)*	7 568 932	7 989 984
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)*	7 568 932	7 989 984

* średnia ważona liczba akcji oraz średnia ważona rozwodniona liczba akcji w III kwartale 2020 r. nie uwzględnia skupionych 421 052 sztuk akcji własnych OEX S.A.

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

	01.01-30.09.2020*	01.01-30.09.2019 (przekształcone)
z działalności kontynuowanej		
- podstawowy	1,21	1,67
- rozwodniony	1,21	1,67
z działalności kontynuowanej i zaniechanej		
- podstawowy	1,21	1,67
- rozwodniony	1,21	1,67

* wartość zysku netto na jedną akcję zwykłą za okres 01.01-30.09.2020 r. została skalkulowana w oparciu o liczbę wyemitowanych akcji pomniejszonych o 421 052 sztuk skupionych akcji własnych

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów OEX S.A.

	01.01-30.09.2020	01.01-30.09.2019 (przekształcone)
Zysk (strata) netto	9 138	13 352
Pozostałe całkowite dochody		
Pozycje nieprzenoszone do wyniku finansowego		
Pozycje przenoszone do wyniku finansowego		
Całkowite dochody (straty)	9 138	13 352

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym OEX S.A.

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne (-)	Kapitał rezerwowy na skup akcji własnych	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2020 roku	1 598	63 004	- 8 072	8 300	1 459	72 016	138 305
Saldo po zmianach	1 598	63 004	- 8 072	8 300	1 459	72 016	138 305
ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 1.01-30.09.2020							
Dywidendy						- 17 560	- 17 560
Razem transakcje z właścicielami						- 17 560	- 17 560
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2020 roku						9 139	9 139
Razem całkowite dochody						9 139	9 139
Saldo na dzień 30.09.2020 roku	1 598	63 004	- 8 072	8 300	1 459	63 595	129 884

(przekształcone)	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne (-)	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 01.01-30.09.2019							
Przeniesienie kapitału zapasowego na rezerwy na skup akcji własnych				8 300		- 8 300	
Razem transakcje z właścicielami				8 300		- 8 300	
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2019 roku						13 352	13 352
Razem całkowite dochody						13 352	13 352
Saldo na dzień 30.09.2019 roku	1 598	63 004		8 300	1 459	52 864	127 225

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne (-)	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 01.01-31.12.2019							
Skup akcji własnych w celu umorzenia			- 8 072				
Przeniesienie kapitału zapasowego na rezerwy na skup akcji własnych				8 300		- 8 300	
Razem transakcje z właścicielami			- 8 072	8 300		- 8 300	- 8 072
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2019 roku						32 504	32 504
Razem całkowite dochody						32 504	32 504
Saldo na dzień 31.12.2019 roku	1 598	63 004	- 8 072	8 300	1 459	72 016	138 305

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych OEX S.A.

	01.01-30.09.2020	01.01-30.09.2019 (przekształcone)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk przed opodatkowaniem	9 041	13 128
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące aktywa trwałe	49	53
Amortyzacja aktywa z tytułu prawa do użytkowania – lokale i magazyny (MSSF 16)	221	172
Amortyzacja aktywa z tytułu prawa do użytkowania – pozostałe składniki aktywów trwałych (MSSF 16)	142	134
(Zysk) strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	- 258	
Koszty odsetek	436	1 906
Przychody z odsetek i dywidend	- 10 287	- 15 236
Korekty razem	- 9 697	- 12 971
Zmiana stanu należności	- 589	1 077
Zmiana stanu zobowiązań	- 1 809	- 1 076
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	- 3	- 27
Zmiany w kapitale obrotowym	- 2 401	- 26
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 3 057	131
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie aktywów trwałych	- 7	- 22
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	- 13 224	- 5 300
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	5 611	
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	7 201	9 401
Pożyczki udzielone	- 1 260	- 5 550
Otrzymane odsetki	429	706
Otrzymane dywidendy	8 346	6 210
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	7 096	5 445
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Spłaty kredytów i pożyczek	- 3 390	- 6 015
Spłata zobowiązań związanych z prawami do użytkowania – lokale i magazyny (MSSF 16)	- 611	- 119
Spłata zobowiązań związanych z prawami do użytkowania – pozostałe składniki aktywów trwałych (MSSF 16)	- 123	- 271
Wpływy z tytułu spłaty należności leasingowych (MSSF 16)	74	
Odsetki zapłacone	- 436	- 1 642
Zapłacone/zwrócone prowizje od kredytów	27	41
Wypłata dywidend	- 17 560	
Przepływy netto z działalności finansowej	- 22 019	- 8 006
Przepływy pieniężne netto razem	- 17 980	- 2 430
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	- 17 980	- 2 430
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	39 490	22 706
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	21 510	20 276

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

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 trzech kwartałów 2020 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 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 roku oraz śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe OEX S.A. (wraz z danymi porównywalnymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd OEX S.A. 19 listopada 2020 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
19 listopada 2020	Jerzy Motz	Prezes Zarządu	<hr/>
19 listopada 2020	Rafał Stempniewicz	Członek Zarządu	<hr/>
19 listopada 2020	Robert Krasowski	Członek Zarządu	<hr/>
19 listopada 2020	Tomasz Słowiński	Członek Zarządu	<hr/>
19 listopada 2020	Tomasz Kwiecień	Członek Zarządu	<hr/>