



GRUPA KAPITAŁOWA OEX

Skonsolidowany raport półroczny za
okres od 1 stycznia do 30 czerwca
2021 roku

WARSZAWA, 8 WRZEŚNIA 2021 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	15
3. Segmenty operacyjne	17
4. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy w prezentowanym okresie	25
5. Informacje o utworzeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu odpisów aktualizujących wartość zapasów	25
6. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26
7. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28
8. Informacje o utworzeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	28
9. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29
10. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	29
11. Informacje o aktywach z tytułu prawa do użytkowania	30
12. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	30
13. Przychody ze sprzedaży	30
14. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	31
15. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	31
16. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki	31
17. 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	31
18. 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	31
19. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia	31
20. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	31
21. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	31
22. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	31
23. Zdarzenia po dniu bilansowym	32
24. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych	32
25. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych	32
26. Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy OEX za I półrocze 2021 roku	33
27. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	33
28. Zarządzanie kapitałem	34
Wybrane dane finansowe OEX S.A.	35
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej OEX S.A.	36
Jednostkowe sprawozdanie z wyniku OEX S.A.	38
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (PLN)	38
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów OEX S.A.	39
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym OEX S.A.	40
Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych OEX S.A.	42
Informacje dodatkowe do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego OEX S.A.	43
Zatwierdzenie do publikacji	44
Oświadczenie zarządu Emitenta	45
Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej OEX	47
1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej	47
2. Zmiany struktury Grupy Kapitałowej w wyniku połączenia, przejęcia lub sprzedaży jednostek gospodarczych Grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	48
3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	48
4. Opis nietypowych czynników i zdarzeń wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne	51
5. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	52
6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	52
7. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób	53
8. Wskazanie istotnych postępowań sądowych, arbitrażowych i administracyjnych	54
9. Informacje o transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe	54
10. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązаныmi emitenta	54
11. 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	54
12. 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	56
13. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa Kapitałowa Emitenta jest na nie narażona	57

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, przedstawiają poniższe tabele:

	01.01-30.06.2021	01.01-30.06.2020 (przekształcone)	01.01-30.06.2021	01.01-30.06.2020 (przekształcone)
	tys. PLN		tys. EUR	
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU				
Przychody ze sprzedaży	302 708	236 033	66 570	53 185
Zysk z działalności operacyjnej	18 140	9 443	3 989	2 128
Zysk przed opodatkowaniem	17 905	6 253	3 938	1 409
Zysk netto z działalności kontynuowanej	13 644	5 230	3 001	1 178
Zysk netto razem	13 644	5 230	3 001	1 178
Zysk netto przypadający Akcjonariuszom podmiotu dominującego	11 943	3 889	2 626	876
Zysk na akcję (PLN; EUR)	1,58	0,51	0,35	0,12
Rozwodniony zysk na akcję (PLN; EUR)	1,58	0,51	0,35	0,12
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,5472	4,4380

	01.01-30.06.2021	01.01-30.06.2020	01.01-30.06.2021	01.01-30.06.2020
	tys. PLN		tys. EUR	
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 910	27 923	2 839	6 292
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	10 705	2 277	2 354	513
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 12 049	- 15 296	- 2 650	- 3 447
Przepływy pieniężne razem netto	11 566	14 904	2 544	3 358
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,5472	4,4380

	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2021	31.12.2020
	tys. PLN		tys. EUR	
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa	401 797	396 861	88 877	85 997
Zobowiązania długoterminowe	79 573	88 244	17 602	19 122
Zobowiązania krótkoterminowe	154 519	153 482	34 180	33 259
Kapitał własny	167 705	155 135	37 096	33 617
Kapitał własny przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	158 942	147 455	35 158	31 953
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	4,5208	4,6148

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.

	01.01-30.06.2021	01.01-31.12.2020	01.01-30.06.2020
KURS EURO			
średni kurs na koniec okresu	4,5208	4,6148	4,4660
średni kurs okresu	4,5472	4,4742	4,4380

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30.06.2021	30.06.2020 (przekształcone)	31.12.2020
AKTYWA			
AKTYWA TRWAŁE			
Wartość firmy	82 545	80 019	81 482
Wartości niematerialne	19 739	15 743	20 537
Rzeczowe aktywa trwałe	11 388	8 849	9 630
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	73 202	71 527	72 725
Inwestycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności		237	247
Inne długoterminowe aktywa finansowe	2 463	764	2 513
Należności długoterminowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów	6 860	4 974	7 190
Należności długoterminowe pozostałe	2 592	5 828	3 725
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 154	7 767	10 180
Aktywa trwałe	207 943	195 708	208 229
AKTYWA OBROTOWE			
Zapasy	10 005	3 378	9 364
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	114 487	101 272	122 094
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 286	1 247	640
Pochodne instrumenty finansowe	85		
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe		29	301
Należności krótkoterminowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów	4 039	2 561	3 847
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	63 952	70 633	52 386
Aktywa obrotowe	193 854	179 120	188 632
Aktywa razem	401 797	374 828	396 861
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał własny przypisywany właścicielom Jednostki Dominującej:			
Kapitał podstawowy	1 514	1 598	1 598
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	63 004	63 004	63 004
Akcje własne (-)		- 8 072	- 8 072
Zyski zatrzymane	94 424	100 508	90 925
Kapitał własny przypisywany właścicielom Jednostki Dominującej	158 942	157 038	147 455
Udziały niekontrolujące	8 763	4 603	7 680
Kapitał własny	167 705	161 641	155 135
ZOBOWIĄZANIA			
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE			
Kredyty i pożyczki długoterminowe	5 908	4 066	10 575
Zobowiązania długoterminowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów	62 567	57 335	64 624
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 705	11 133	12 884
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	161	111	161
Inne zobowiązania długoterminowe	232	510	
Zobowiązania długoterminowe	79 573	73 155	88 244
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	93 918	70 989	102 417
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	20 048	32 767	15 262
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	6 872	7 572	5 290
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów	26 354	23 806	25 088
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 304	884	2 159
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	3 617	3 272	3 214
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	406	742	52
Rezerwy krótkoterminowe	4 023	4 014	3 266
Zobowiązania krótkoterminowe	154 519	140 032	153 482

Zobowiązania razem	234 092	213 187	241 726
Kapitał własny i zobowiązania razem	401 797	374 828	396 861

Wartość księgowa	167 705	161 641	155 135
Liczba akcji (w szt.)*	7 568 932	7 568 932	7 568 932
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)*	7 568 932	7 568 932	7 568 932

* liczba akcji oraz rozwodniona liczba akcji na dzień 30.06.2020 r. i 31.12.2020 r. nie uwzględniają skupionych, ale według stanu na te daty jeszcze nie umorzonych 421 052 sztuk akcji własnych OEX S.A.

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)

	30.06.2021	30.06.2020*	31.12.2020*
Wartość księgowa na jedną akcję	22,16	21,36	20,50
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	22,16	21,36	20,50

* wartość księgowa na jedną akcję oraz rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję na dzień 30.06.2020 r. i 31.12.2020 r. zostały skalkulowane w oparciu o liczbę wyemitowanych akcji bez uwzględnienia skupionych akcji własnych, które według stanu na te daty nie były jeszcze umorzone

Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku

	01.01-30.06.2021	01.01-30.06.2020 (przekształcone)
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	302 708	236 033
Koszt własny sprzedaży	244 880	198 499
Zysk brutto ze sprzedaży	57 828	37 534
Koszty sprzedaży	14 883	13 177
Koszty ogólnego zarządu	23 624	16 745
Pozostałe przychody operacyjne	654	4 593
Pozostałe koszty operacyjne	1 835	2 762
Zysk z działalności operacyjnej	18 140	9 443
Przychody finansowe	1 523	461
Koszty finansowe	3 111	3 488
Zbycie jednostki zależnej	1 360	
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	- 7	- 163
Zysk przed opodatkowaniem	17 905	6 253
Podatek dochodowy	4 261	1 024
Zysk netto z działalności kontynuowanej	13 644	5 230
Działalność zaniechana i przeznaczona do sprzedaży		
Zysk netto z działalności przeznaczonej do sprzedaży		
Zysk netto przypadający:	13 644	5 230
- Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	11 943	3 889
- Akcjonariuszom niekontrolującym	1 701	1 340

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

* średnia ważona liczba akcji oraz średnia ważona rozwodniona liczba akcji w I półroczu 2020 r. nie uwzględniają skupionych, ale według stanu na tę datę jeszcze nie umorzonych 421 052 sztuk akcji własnych OEX S.A.

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

	01.01-30.06.2021	01.01-30.06.2020*
podstawowy		
- z działalności kontynuowanej	1,58	0,51
- z działalności przeznaczonej do sprzedaży		
podstawowy	1,58	0,51
rozwodniony		
- z działalności kontynuowanej	1,58	0,51
- z działalności przeznaczonej do sprzedaży		
rozwodniony	1,58	0,51

* wartość zysku netto na jedną akcję zwykłą za okres 01.01-30.06.2020 r. została skalkulowana w oparciu o liczbę wyemitowanych akcji bez uwzględnienia skupionych akcji własnych, które według stanu na tą datę nie były jeszcze umorzone

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01-30.06.2021	01.01-30.06.2020
Zysk netto	13 644	5 230
Pozostałe całkowite dochody		
Pozycje nieprzenoszone do wyniku finansowego		
Pozycje przenoszone do wyniku finansowego		
Całkowite dochody	13 644	5 230
Całkowite dochody przypadające:		
- Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	11 943	3 889
- Akcjonariuszom niekontrolującym	1 701	1 340

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 1.01-30.06.2021

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	Akcje własne (-)	Zyski zatrzymane	Kapitał przypisywany właścicielom Jednostki Dominującej razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2021 roku	1 598	63 004	- 8 072	90 925	147 455	7 680	155 135
Wynik netto za okres				11 943	11 943	1 701	13 644
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu							
Całkowite dochody razem				11 943	11 943	1 701	13 644
Zwiększenia (zmniejszenia) wskutek innych zmian*	- 84		8 072	- 8 444	- 456	1 708	1 252
Dywidendy						- 2 326	- 2 326
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	- 84		8 072	3 499	11 487	1 083	12 570
Saldo na dzień 30.06.2021 roku	1 514	63 004		94 424	158 942	8 763	167 705

* Zwiększenia (zmniejszenia) wskutek innych zmian obejmują:

- transakcję umorzenia akcji własnych OEX S.A.,
- zmiany struktury udziałowej w związku z nabyciem kontroli nad spółkami zależnymi 4Shops Sp. z o.o. oraz Brand Active Sp. z o.o. oraz zwiększeniem udziału w kapitale spółki zależnej iPOS S.A.

ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 1.01-30.06.2020

(przekształcone)	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	Akcje własne (-)	Zyski zatrzymane	Kapitał przypisywany właścicielom Jednostki Dominującej razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2020 roku	1 598	63 004	- 8 072	96 619	153 149	3 263	156 412
Wynik netto za okres				3 889	3 889	1 340	5 229
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu							
Całkowite dochody razem				3 889	3 889	1 340	5 229
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego				3 889	3 889	1 340	5 229
Saldo na dzień 30.06.2020 roku	1 598	63 004	- 8 072	100 508	157 038	4 603	161 641

ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 1.01-31.12.2020

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	Akcje własne (-)	Zyski zatrzymane	Kapitał przypisywany właścicielom Jednostki Dominującej razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2020 roku	1 598	63 004	- 8 072	96 619	153 149	3 263	156 412
Wynik netto za okres				11 866	11 866	2 702	14 568
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu							
Całkowite dochody razem				11 866	11 866	2 702	14 568
Zwiększenia (zmniejszenia) wskutek innych zmian*						4 380	4 380
Dywidendy				- 17 560	- 17 560	- 2 665	- 20 225
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego				- 5 694	- 5 694	4 417	- 1 277
Saldo na dzień 31.12.2020 roku	1 598	63 004	- 8 072	90 925	147 455	7 680	155 135

* Zwiększenia (zmniejszenia) wskutek innych zmian obejmują zmiany struktury udziałowej w związku z nabyciem kontroli nad spółką zależną iPOS S.A.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	01.01-30.06.2021	01.01-30.06.2020 (przekształcone)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk przed opodatkowaniem	17 905	6 253
Korekty		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące aktywa trwałe	14 743	14 590
(Zysk) strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	- 1 422	59
(Zysk) strata z tytułu różnic kursowych	- 1 397	- 21
Koszty odsetek	2 559	3 042
Przychody z odsetek	- 257	- 331
Inne korekty	- 1 024	146
Zmiana stanu zapasów	- 1 726	561
Zmiana stanu należności	- 5 296	11 468
Zmiana stanu zobowiązań	- 7 355	- 4 563
Zmiana stanu rezerw	861	318
Korekty dokonywane w celu uzgodnienia zysku (straty) razem	- 314	25 269
Zapłacony podatek dochodowy	- 4 681	- 3 599
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 910	27 923
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie aktywów trwałych	- 4 978	- 2 819
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych	139	103
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek	- 20	
Wpływy ze sprzedaży akcji pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek	15 031	4 831
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	102	32
Pożyczki udzielone	- 50	- 192
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	26	
Otrzymane odsetki	455	322
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	10 705	2 277
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z tytułu emisji udziałów	1 195	
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	4 244	7 443
Spłaty kredytów i pożyczek	- 4 296	- 7 274
Inne wpływy (wypływy) środków pieniężnych	403	- 1 596
Płatności z tytułu prawa do użytkowania aktywów	- 9 632	- 10 875
Zapłacone odsetki	- 2 773	- 2 994
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym	- 1 190	
Przepływy netto z działalności finansowej	- 12 049	- 15 296
Przepływy pieniężne netto przed skutkami zmian z tytułu różnic kursowych	11 566	14 904
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych		
Przepływy pieniężne netto razem	11 566	14 904
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	52 386	55 729
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	63 952	70 633

Informacje dodatkowe do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej OEX

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

1.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy (sprawozdanie finansowe) obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku.

Sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień 30 czerwca 2020 roku podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta. Jako dane porównywalne zostały zaprezentowane opublikowane skonsolidowane dane finansowe Grupy, z wyjątkiem:

- zmiany prezentacji wynagrodzeń prowizyjnych z tytułu świadczonych usług sprzedaży produktów ubezpieczeniowych w wysokości 1 102 tys. PLN. W sprawozdaniu za pierwsze półrocze 2020 roku wynagrodzenia te były prezentowane w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne”. W danych porównywalnych za 2020 rok prezentowane są w pozycji „Przychody ze sprzedaży usług”. Korekta prezentacji nie wpłynęła na zmianę kapitałów własnych oraz wyniku finansowego Grupy za pierwsze półrocze 2020 roku,
- zmiany prezentacji pozycji sprawozdawczych zgodnie z taksonomią ESEF - Europejskiego Jednolitego Formatu Elektronicznego. Zmiany nie wpłynęły na zmianę sumy bilansowej, wartości kapitałów własnych oraz wyniku finansowego Grupy za pierwsze półrocze 2020 roku. Podsumowanie zmian zaprezentowano w tabeli poniżej:

	30.06.2020 zatwierdzone	zmiana	30.06.2020 zmienione
AKTYWA TRWAŁE			
Aktywo z tytułu prawa do użytkowania - lokale i magazyny (MSSF 16)	62 265	-62 265	-
Aktywo z tytułu prawa do użytkowania - pozostałe składniki aktywów trwałych (MSSF 16)	9 262	-9 262	-
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	71 527	71 527
Inwestycje w pozostałych jednostkach	500	-500	-
Inne długoterminowe aktywa finansowe	-	764	764
Należności i pożyczki	995	-995	-
Należności długoterminowe pozostałe	-	5 828	5 828
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 097	-5 097	-
AKTYWA OBROTOWE			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	97 256	4 016	101 272
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 016	-4 016	-
Kapitał własny			
Kapitał rezerwowy na skup akcji własnych	8 300	-8 300	-
Pozostałe kapitały	4 848	-4 848	-
Zyski zatrzymane	87 360	13 148	100 508
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE			
Zobowiązania związane z prawami do użytkowania – lokale i magazyny (MSSF 16)	53 124	-53 124	-
Zobowiązania związane z prawami do użytkowania - pozostałe składniki aktywów trwałych (MSSF 16)	4 211	-4 211	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów	-	57 335	57 335
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	510	-510	-
Inne zobowiązania długoterminowe	-	510	510
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	58 369	12 620	70 989
Zobowiązania z tytułu faktoringu	7 572	-7 572	-

Zobowiązania związane z prawami do użytkowania – lokale i magazyny (MSSF 16)	20 602	-20 602	-
Zobowiązania związane z prawami do użytkowania - pozostałe składniki aktywów trwałych (MSSF 16)	3 204	-3 204	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów	-	23 806	23 806
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	7 572	7 572
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	11 317	-8 045	3 272
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 575	-4 575	-

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 2020 rok opublikowanym dnia 31 marca 2021 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”).

ZASTOSOWANE NOWE I ZMIENIONE STANDARDY I INTERPRETACJE:

Zasady (polityka) 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 2020 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych standardów i interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 roku.

Zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2021 roku, nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16: Reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej – Etap 2: zaproponowane zmiany zawierają tymczasowe odstępstwa, adresujące skutki zastąpienia międzybankowej stopy procentowej („IBOR”) alternatywną stopą procentową bliską wolnej od ryzyka („RFR”) i wpływ na sprawozdawczość finansową. Zmiany zawierają poniższe praktyczne rozwiązania:

- praktyczne rozwiązanie wymagające, by zmiany umowy lub zmiany przepływów pieniężnych, które są bezpośrednim następstwem reformy były traktowane jako zmiany zmiennej stopy procentowej, co jest równoznaczne ze zmianą rynkowej stopy procentowej,
- zezwolenie na dostosowanie dokumentacji rachunkowości zabezpieczeń w zakresie wyznaczania i dokumentowania powiązań zabezpieczających bez ich rozwiązywania, jeżeli zmiany te były bezpośrednio wymagane przez reformę IBOR,
- przyznanie tymczasowego zwolnienia z wymogu spełnienia kryterium odrębnej identyfikacji, jeżeli instrument RFR został wyznaczony jako zabezpieczenie komponentu ryzyka.
- Zmiany do MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe – odroczenie MSSF 9 (opublikowano dnia 25 czerwca 2020 roku) – zmiana do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” odracza zastosowanie standardu MSSF 9 „Instrumenty finansowe” do dnia 1 stycznia 2023 r. do momentu rozpoczęcia obowiązywania MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”. Mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później.

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczonej przez RMSR na czas nieokreślony;
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) w tym Zmiany do MSSF 17 (opublikowano 25 czerwca 2020) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1: Prezentacja sprawozdań finansowych – Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe oraz Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe – odroczenie daty wejścia w życie (opublikowano odpowiednio dnia 23 stycznia 2020 roku oraz 15 lipca 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 3: Zmiany do odniesień do Założeń Konceptyjnych (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 16: Rzeczowe aktywa trwałe: przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 37: Umowy rodzące obciążenia – koszty wypełnienia obowiązków umownych (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020 (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 i Stanowiska Praktycznego 2: Ujawnianie informacji dotyczących zasad (polityki) rachunkowości (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 8: Definicja wartości szacunkowych (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;

- Zmiany do MSSF 16: Ulgi w czynszach związane z Covid-19 po 30 czerwca 2021 (opublikowano dnia 31 marca 2021 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 kwietnia 2021 roku lub później;
- Zmiany do MSR 12: Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji (opublikowano dnia 6 maja 2021 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiana do MSSF 16 Leasing: Ustępstwa czynszowe związane z Covid-19 (opublikowano dnia 28 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 czerwca 2020 roku lub później. Dozwolone jest wcześniejsze zastosowanie, w tym dla sprawozdań finansowych nie zatwierdzonych do publikacji na 28 maja 2020;
- Zmiany do MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe – odroczenie MSSF 9 (opublikowano dnia 25 czerwca 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

Grupa jest w trakcie analizy, w jaki sposób wprowadzenie powyższych standardów i interpretacji może wpłynąć na skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

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% zannualizowanych przychodów.

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 2020 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. wchodzi:

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

Akcje Spółki dominującej są notowane na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W skład Zarządu Spółki dominującej w okresie sprawozdawczym oraz na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji tj. 8 września 2021 roku wchodzi:

Jerzy Motz Prezes Zarządu
Rafał Stempniewicz Członek Zarządu
Robert Krasowski Członek Zarządu
Tomasz Kwiecień Członek Zarządu
Tomasz Słowiński Członek Zarządu

W skład Rady Nadzorczej Spółki Dominującej w okresie sprawozdawczym oraz na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji tj. 8 września 2021 roku wchodzi:

Piotr Beaupre Przewodniczący Rady Nadzorczej
Michał Szramowski Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Mazurczak Członek Rady Nadzorczej
Piotr Cholewa Członek Rady Nadzorczej
Marcin Malka Członek Rady Nadzorczej

Przedmiotem działalności OEX S.A. jest działalność holdingowa oraz świadczenie 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 S.A.			
Nazwa spółki	Siedziba	% posiadanych udziałów/akcji bezpośrednio	% posiadanych udziałów/akcji pośrednio
Tell Sp. z o.o.	ul. Forteczna 19a, 61-362 Poznań	100	
Europephone 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 S.A.	ul. Dmowskiego 17, 50-203 Wrocław	51,03	
Voice Contact Center Sp. z o.o.	ul. Równoległa 4A, 02-235 Warszawa	100	
OEX24 Sp. z o.o.	ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa	100	
iPOS S.A.	ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa	58,1	
OEX B2B Sp. z o.o.	ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa	100	
4Shops Sp. z o.o.	ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa		100
Brand Active Sp. z o.o.	ul. Jana i Jędrzeja Śniadeckich 20C/3, 35-006 Rzeszów		Udział bezpośredni Grupy 70 Udział pośredni 35,72

Wszystkie jednostki zależne Grupy Kapitałowej OEX S.A. wykazane powyżej podlegają konsolidacji metodą pełną na dzień bilansowy tj. na dzień 30 czerwca 2021 roku.

W dniu 30 kwietnia 2021 roku, Walne Zgromadzenie Wspólników spółki OEX E-Business Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o 792 tys. zł. Nowo wyemitowane 15 835 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy obejmą osoby stanowiące kluczową kadrę kierowniczą spółki. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału, udział Grupy OEX w spółce OEX E-Business Sp. z o.o. spadnie do 87%. Do dnia 8 września 2021 roku, podwyższenie kapitału nie zostało zarejestrowane w KRS.

Zakup udziałów 4Shops Sp. z o.o.

Dnia 20 kwietnia 2021 roku spółka zależna OEX E-Business Sp. z o.o. nabyła 50% udziałów w spółce 4Shops Sp. z o.o., będącej dotychczas jednostką współzależną Grupy, podlegającą konsolidacji metodą praw własności.

Cena nabycia 5 025 udziałów w tej spółce, stanowiących 50% udziałów wyniosła 50 tys. PLN. W wyniku tej transakcji, na dzień 30 czerwca 2021 r. Grupa OEX posiada 100% udziałów w kapitale własnym 4Shops Sp. z o.o. Jednocześnie zmieniona została metoda konsolidacji z metody praw własności na metodę pełną.

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

WARTOŚCI NA DZIEŃ PRZEJĘCIA	
Aktywa	
Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe	13
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	251
Należności i pożyczki	259
Rozliczenie międzyokresowe	2
Środki pieniężne	21
Aktywa razem	546
Zobowiązania	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	305
Kredyty i pożyczki, inne instrumenty dłużne	350
Zobowiązania razem	655
Wartość godziwa aktywów netto wg wartości prowizorycznych	(109)
Przejęty udział w aktywach netto	100%
Cena zapłacona – uwzględnia cenę zapłaconą w kwietniu 2021 oraz wycenę wcześniej posiadanych 50% udziałów zgodnie z procedurą opisaną w MSSF 3.41-42	302
Wartość firmy z nabycia w dacie przejęcia - wyceniona w oparciu o wycenę wartości aktywów netto wg wartości prowizorycznych	411

Nabycie Brand Active Sp. z o.o.

W dniu 4 lutego 2021 roku, Spółka Divante S.A. zakupiła 70% udziałów Spółki Brand Active Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie za cenę 840 tys. PLN. Przedmiotem działalności Brand Active Sp. z o.o. jest doradztwo oraz tworzenie sklepów internetowych.

Inwestycja stanowi realizację celów strategicznych Grupy polegającą na budowie wartości Grupy OEX w oparciu o nowoczesne technologie.

Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano prowizorycznego rozliczenia transakcji przejęcia kontroli nad Spółką Brand Active w Rzeszowie (BA). Grupa OEX nie zakończyła wyceny wartości godziwej posiadanych przez BA aktywów oraz zobowiązań. Grupa planuje zakończyć rozliczenie transakcji nabycia kontroli nad BA w okresie do 12 miesięcy od dnia transakcji.

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

WARTOŚCI NA DZIEŃ PRZEJĘCIA	
Aktywa	
Zapasy	2
Należności i pożyczki	111
Rozliczenie międzyokresowe	12
Środki pieniężne	428
Aktywa razem	553
Zobowiązania	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14
Pozostałe zobowiązania	55
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	11
Kredyty i pożyczki, inne instrumenty dłużne	104
Rozliczenia międzyokresowe	100
Zobowiązania razem	284
Wartość godziwa aktywów netto wg wartości prowizorycznych	269
Przejęty udział w aktywach netto	70%
Cena zapłacona	840
Wartość firmy z nabycia w dacie przejęcia - wyceniona w oparciu o wycenę wartości aktywów netto wg wartości prowizorycznych	652

Do dnia 15 lutego 2021 roku, Grupa posiadała spółkę stowarzyszoną Face and Look S.A. W dniu 15 lutego 2021 roku, spółka zależna Grupy – OEX24 Sp. z o.o. sprzedała wszystkie posiadane akcje tej spółki. Cena sprzedaży pakietu 31% akcji spółki wyniosła 31 tys. PLN.

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 znajduje się w punkcie 3 informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3. Segmenty operacyjne

Grupa wyodrębnia 3 segmenty operacyjne:

- Zarządzanie sieciami punktów sprzedaży detalicznej,
- Wsparcie sprzedaży,
- eCommerce services.

Wyniki nabytej w 2020 roku Spółki iPOS S.A. oraz utworzonej w dniu 21 września 2020 r. spółki OEX B2B Sp. z o.o. nie zostały przypisane do żadnego z istniejących segmentów operacyjnych. Zostały one ujęte w segmencie Nieprzypisane noty segmentowej łącznie z wynikami Jednostki Dominującej.

3.1. SEGMENT ZARZĄDZANIA SIECIAMI PUNKTÓW SPRZEDAŻY DETALICZNEJ

Segment Zarządzania sieciami punktów sprzedaży detalicznej obejmuje kompleksowe usługi związane z prowadzeniem sprzedaży produktów i usług klienta w sieci punktów detalicznych, a w szczególności tworzenie i zarządzanie sieciami punktów sprzedaży detalicznej oraz zarządzanie sprzedażą i siłami sprzedaży. Grupa OEX koncentruje się na prowadzeniu sieci dystrybucji usług telefonii komórkowej, przy czym doświadczenie i unikalne kompetencje w budowaniu sieci sprzedaży możliwe są do wykorzystania w innych branżach działających w oparciu o zbliżony model dystrybucji. Obecnie Grupa OEX jest dostawcą tych usług dla trzech operatorów sieci komórkowych w Polsce – Orange, T-Mobile i Plus. Sprzedaż usług sieci 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 PÓŁROCZA OBJĘTEGO RAPORTEM				
	stan na 30.06.2021	stan na 30.06.2020	zmiana r/r w szt.	zmiana r/r w %
sklepy sieci Orange	175	176	-1	-0,6%
sklepy sieci T-Mobile	119	93	26	28,0%
sklepy sieci Plus	64	65	-1	-1,5%
Razem sklepy	358	334	24	7,2%

ŚREDNIA LICZBA SKLEPÓW W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM				
	średnia w okresie 01.01-30.06.2021	średnia w okresie 01.01-30.06.2020	zmiana r/r w szt.	zmiana r/r w %
sklepy sieci Orange	175,0	177,8	-3	-1,6%
sklepy sieci T-Mobile	119,0	93,0	26	28,0%
sklepy sieci Plus	64,0	65,0	-1	-1,5%
Razem sklepy	358,0	335,8	22	6,6%

ROZBICIE PRZYCHODÓW				
	01.01-30.06.2021	01.01-30.06.2020	zmiana r/r w %	
Przychody za sprzedaż usług telekomunikacyjnych	65 590	55 145	18,9%	
Zestawy i doładowania pre-paid	2 375	2 097	13,3%	
Telefony abonamentowe	18 993	19 447	-2,3%	
Pozostałe przychody	4 337	2 788	55,6%	
Razem	91 295	79 476	14,9%	

WOLUMENY SPRZEDANYCH USŁUG				
	01.01-30.06.2021	01.01-30.06.2020	zmiana r/r w %	
Aktywacje post-paid	457 607	371 612	23,1%	
Aktywacje pre-paid	57 497	54 651	5,2%	
Razem	515 104	426 263	20,8%	

3.2. SEGMENT WSPARCIA SPRZEDAŻY

Operacje w ramach tego segmentu realizują spółki OEX Cursor S.A., MerService Sp. z o.o. oraz Pro People Sp. z o.o. Usługi świadczone przez spółki 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 aktualizacja 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.

3.3. SEGMENT eCOMMERCE SERVICES

W skład segmentu wchodzi spółki: OEX E-Business Sp. z o.o., Divante S.A., OEX24 Sp. z o.o., Voice Contact Center Sp. z o.o., 4Shops Sp. z o.o. oraz spółka Brand Active Sp. z o.o. W ramach segmentu eCommerce services realizowane są usługi dedykowane głównie sektorowi eCommerce, obejmujące obszary technologii, customer experience oraz logistyki.

Operacje logistyczne realizowane są w spółce OEX E-Business Sp. z o.o. Obejmują one realizację zamówień związanych z obsługą e-sklepów oraz platform eCommerce, wysyłkę nagród w programach lojalnościowych i magazynowanie wraz z dystrybucją materiałów marketingowych. 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 spółka OEX E-Business Sp. z o.o. 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, Presta, Shoper, Idosell, Allegro, Paczkomaty, DPD, FedEx, UPS.

Usługi procesowania zakupów realizowane w spółce OEX E-Business Sp. z o.o. związane są z optymalizacją 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 60.500 m² i pojemności 90 000 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 S.A., 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 S.A. 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.

Brand Active Sp. z o.o., spółka zależna od Divante S.A. jest agencją eCommerce specjalizującą się we wdrażaniu funkcjonalnych sklepów internetowych opartych na rozwiązaniach dla mniejszych klientów, takich jak platforma Shopify lub Akeneo.

OEX24 Sp. z o.o. świadczy usługi w zakresie digitalizacji produktów, pośrednictwa w sprzedaży i handlu, automatyzacji sprzedaży eCommerce na rynku B2B i B2C, jak również dostarcza technologię niezbędną dla realizacji projektów eCommerce w tym zakresie. Wspiera przedsiębiorstwa w budowie ich obecności na cyfrowych platformach marketplace (np. Allegro, czy Amazon), oferując kompleksową usługę tworzenia strategii oraz obsługi sprzedaży produktów. Na bazie posiadanej technologii spółka tworzy także dedykowane rozwiązanie pod potrzeby projektowe, np.: OEX 4Shops, polegające na digitalizacji handlu w oparciu o elektroniczną realizację zamówień składanych przez wielu rozproszonych odbiorców z magazynu działającego na zasadzie składu konsygnacyjnego. OEX24 Sp. z o.o. pośredniczy również w sprzedaży usług dodatkowych, m.in. związanych z magazynowaniem i fulfillmentem, realizowanych przez inne spółki z Grupy OEX.

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 900 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 detalicznej	Wsparcie Sprzedaży	eCommerce Services	Nieprzypisane	Ogółem
ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2021 ROKU					
Przychody od klientów zewnętrznych	91 289	82 625	125 668	3 126	302 708
Przychody ze sprzedaży między segmentami	6	267	680	2 530	3 483
Przychody ogółem	91 295	82 892	126 348	5 656	306 191
Wynik operacyjny segmentu	8 558	3 086	11 845	- 5 349	18 140
EBITDA	14 211	4 514	18 767	- 4 608	32 884
Amortyzacja	5 653	1 428	6 922	740	14 743
Przychody finansowe					1 523
Koszty finansowe					3 111
Zbycie jednostki zależnej					1 360
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)					- 7
Zysk przed opodatkowaniem					17 905
Podatek dochodowy					4 261
Zysk netto z działalności kontynuowanej					13 644
ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2020 ROKU (przekształcone)					
Przychody od klientów zewnętrznych	79 469	65 589	90 975		236 033
Przychody ze sprzedaży między segmentami	7	275	564	2 187	3 033
Przychody ogółem	79 476	65 864	91 539	2 187	239 066
Wynik operacyjny segmentu	7 154	1 933	2 576	- 2 220	9 443
EBITDA	13 327	3 414	9 235	- 1 943	24 033
Amortyzacja	6 173	1 481	6 659	277	14 590
Przychody finansowe					461
Koszty finansowe					3 488
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)					- 163
Zysk przed opodatkowaniem					6 253
Podatek dochodowy					1 024
Zysk netto z działalności kontynuowanej					5 230

Poniżej zaprezentowano wyniki segmentów działalności Grupy OEX za okres pierwszego półrocza 2021 i 2020 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 stosowanego 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 detalicznej	Wsparcie Sprzedaży	eCommerce Services	Nieprzypisane	Ogółem
ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2021 ROKU					
Wynik operacyjny segmentu zgodnie z MSR 17	8 217	3 057	10 986	- 5 311	16 949
EBITDA zgodnie z MSR 17	9 368	4 273	13 802	- 4 706	22 737

	Zarządzanie sieciami punktów sprzedaży detalicznej	Wsparcie Sprzedaży	eCommerce Services	Nieprzypisane	Ogółem
ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2020 ROKU					
Wynik operacyjny segmentu zgodnie z MSR 17	6 681	1 902	1 975	- 2 184	8 374
EBITDA zgodnie z MSR 17	7 887	3 152	4 719	- 2 056	13 702

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 skład segmentu. W celu uzgodnienia do wyników segmentu wyniki spółek skorygowane zostały o wpływ korekt konsolidacyjnych, w tym uzgodnienia transakcji wzajemnych z OEX S.A.

PRZYCHODY I WYNIKI JEDNOSTKOWE SPÓŁEK SEGMENTU OPERACYJNEGO eCOMMERCE SERVICES					
	OEX E-Business	Divante	Voice Contact Center	OEX24	Segment eCommerce services
ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2021 ROKU					
Przychody ogółem	63 580	36 026	25 770	402	126 348
Przychody od klientów zewnętrznych	62 909	35 865	25 557	306	125 668
Zysk (strata) z działalności operacyjnej zgodnie z MSSF 16	2 263	7 272	3 039	-733	11 845
EBITDA zgodnie z MSSF 16	6 097	8 581	4 657	-522	18 767
Zysk (strata) z działalności operacyjnej zgodnie z MSR 17	1 712	7 176	2 828	-733	10 986
EBITDA zgodnie z MSR 17	2 858	8 204	3 308	-522	13 802
ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2020 ROKU					
Przychody ogółem	44 867	25 178	16 057	7 705	91 539
Przychody od klientów zewnętrznych	42 721	24 816	16 057	7 377	90 975
Zysk (strata) z działalności operacyjnej zgodnie z MSSF 16	-855	2 924	1 344	-773	2 576
EBITDA zgodnie z MSSF 16	3 210	4 108	2 432	-411	9 235
Zysk (strata) z działalności operacyjnej zgodnie z MSR 17	-1 357	2 944	1 226	-773	1 975
EBITDA zgodnie z MSR 17	-98	3 776	1 556	-411	4 719

W powyższej tabeli nie ujęto wyników spółki 4Shops Sp. z o.o., będącej nową spółką segmentu eCommerce services, która w okresie 01.01 – 30.06.2021 roku nie wykazuje przychodów, a koszty są pomijane ze względu na ich nieistotność.

Geograficzną strukturę sprzedaży przedstawia poniższa tabela:

OBSZARY GEOGRAFICZNE - PRZYCHODY		
	01.01-30.06.2021	01.01-30.06.2020 (przekształcone)
Polska	253 662	207 902
Europa	35 832	25 370
Azja	1 092	698
Afryka	86	6
Ameryka Północna	12 036	2 057
Razem	302 708	236 033

Grupa ma jednego kontrahenta, którego udział w obrotach Grupy przekroczył 10%. Grupa zrealizowała 11,9% swoich obrotów z tym podmiotem. Przychody z tym kontrahentem realizowane są przez spółkę należącą do segmentu Zarządzanie sieciami punktów sprzedaży detalicznej.

Wyjaśnienie przyczyn zmian poziomu przychodów poszczególnych segmentów działalności Grupy w I półroczu 2021 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2020 roku znajduje się w punkcie 3 Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej OEX za I półrocze 2021 roku.

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

Sezonowość w sprzedaży usług telefonii komórkowej (Segment Zarządzania sieciami punktów 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 pozostałe spółki jest sezonowość sprzedaży, która kształtuje się w taki sposób, że pierwszy kwartał każdego roku obrotowego stanowi około 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 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 pościągocnym. 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.

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

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW			
	01.01-30.06.2021	01.01-30.06.2020	01.01-31.12.2020
Stan na początek okresu	1 669	3 293	3 293
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	124	514	541
Odpisy wykorzystane (-)			- 2 165
Stan na koniec okresu	1 793	3 807	1 669

6. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności przedstawiają się następująco:

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE			
Należności długoterminowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów (MSSF 16)	6 860	4 974	7 190
Wpłacone kaucje	665	731	704
Rozliczenia międzyokresowe	1 927	5 097	3 021
Stan na koniec okresu	9 452	10 802	10 915

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE			
AKTYWA FINANSOWE			
Należności z tytułu dostaw i usług	92 134	81 210	92 471
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	- 5 073	- 5 579	- 4 888
Należności z tytułu dostaw i usług netto	87 061	75 631	87 583
Wpłacone kaucje	91	68	110
Należności krótkoterminowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów (MSSF 16)	4 039	2 561	3 847
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	85		
Inne należności	8 266	11 726	20 739
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych (-)	- 791	- 722	- 814
Pozostałe należności finansowe netto	11 690	13 633	23 882
AKTYWA NIEFINANSOWE			
Należności z tytułu innych podatków i innych świadczeń	15 957	9 540	11 244
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 286	1 247	640
Przedpłaty i zaliczki	3	3	77
Rozliczenia międzyokresowe	4 109	4 016	2 768
Pozostałe należności niefinansowe	862	2 165	1 265
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych (-)	- 1 071	- 1 155	- 878
Należności niefinansowe netto	21 146	15 816	15 116
Należności krótkoterminowe razem	119 897	105 080	126 581

W pozycji należności z tytułu innych podatków i innych świadczeń Grupa wykazuje przede wszystkim należności z tytułu podatku VAT, wśród których największe pozycje stanowią należności spółek OEX24 Sp. z o.o. i OEX E-Business Sp. z o.o., o wartościach odpowiednio 4 924 tys. PLN i 4 900 tys. PLN. Należności te w części objęte są kontrolami podatkowymi w zakresie rozliczeń VAT – w przypadku OEX24 sp. z o.o. w łącznej kwocie 3 521 tys. PLN, a w przypadku OEX E-Business Sp. z o.o. w łącznej kwocie 1 285 tys. PLN. Dodatkowo, wobec OEX24 sp. z o.o. prowadzone są dwa postępowania podatkowe w zakresie rozliczeń VAT w łącznej kwocie 1 377 tys. PLN.

Należności objęte kontrolami podatkowymi

Urząd Skarbowy Warszawa-Ursynów prowadzi w spółce OEX24 Sp. o.o. kilka kontroli podatkowych za różne okresy z lat 2019 i 2020, w zakresie rzetelności rozliczeń podatku od towarów i usług w transakcjach WDT i transakcjach zakupu towarów. Kontrole o podobnym zakresie (dotyczące dwóch okresów w 2019 r.) są prowadzone również w spółce OEX E-Business Sp. z o.o. (przez Pierwszy Mazowiecki Urząd Skarbowy w Warszawie oraz Drugi Mazowiecki Urząd Skarbowy w Warszawie). Spółkom nie przedstawiono informacji o jakichkolwiek ewentualnych nieprawidłowościach, które miałyby być podstawą tych kontroli lub z nich wynikać. Zarządy obu spółek uważają, że

kontrole podatkowe są bezzasadnie przedłużane, a spółki konsekwentnie kwestionują postanowienia o przedłużeniu terminu zwrotu VAT. Takie stanowisko zostało już w dziewięciu przypadkach potwierdzone uzyskanymi wyrokami Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego („WSA”) – w ocenie sądu organy podatkowe nie uprawdopodobniły konieczności dalszej weryfikacji zasadności zwrotu różnicy podatku za wszystkie okresy objęte skarżonymi postanowieniami, w kontekście zasad wynikających z istoty i charakteru podatku VAT.

Dodatkowo Spółka OEX24 otrzymała 10 pozytywnych odpowiedzi Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie na ponaglenia złożone w związku ze zwłoką w realizacji wyroków WSA dotyczących bezpodstawnego przedłużania terminów zwrotów VAT.

Jednocześnie Urząd Skarbowy Warszawa-Ursynów dokonał zabezpieczenia zwrotów VAT za okresy od sierpnia do listopada 2019 w łącznej kwocie zobowiązania podatkowego 1 344 tys. PLN oraz za okres kwiecień – maj 2019 w kwocie zobowiązania podatkowego w wysokości 1 129 tys. PLN.

Z uwagi na dochowanie przez spółki w transakcjach będących przedmiotem kontroli należytej staranności poprzez stosowanie wszelkich procedur, m.in. w zakresie weryfikacji kontrahentów, zarządy spółek uznają, że istnieje niskie ryzyko zakwestionowania prawa do odliczenia VAT przez organy skarbowe.

Należności objęte postępowaniem podatkowym

Podlaski Urząd Celno-Skarbowy w Białymstoku oddział Suwałki prowadzi wobec spółki OEX24 Sp. z o.o. dwa postępowania podatkowe rozpoczęte na podstawie wyników kontroli prowadzonych przez ten sam organ (wydanych w czerwcu ubiegłego roku), w których zostało zakwestionowane prawo spółki do odliczenia VAT w ramach transakcji z jej dwoma kontrahentami, co urząd uzasadniał brakiem uzasadnienia gospodarczego dokonywanych transakcji.

Wartość kwestionowanego zwrotu VAT wynosi łącznie 1 377 tys. PLN. Spółka nie zgadza się z ustaleniami wyników kontroli z uwagi na to, że urząd uzasadnia swoje tezy nieprawidłowościami na wcześniejszych etapach obrotu u innych, niepowiązanych w żaden sposób ze spółką, podatników.

W świetle orzecznictwa sądów administracyjnych i Trybunału Sprawiedliwości UE brak jest podstaw do obciążania podatnika odpowiedzialnością za nieprawidłowości innych podatników, z którymi nie dokonywano transakcji. Zarząd spółki jest przekonany, iż spółka dochowała należytej staranności w doborze swoich dostawców, a także przy weryfikowaniu poszczególnych transakcji, a w konsekwencji spełniła wszystkie przesłanki do nabycia prawa do odliczenia VAT. Spółka zastosowała się również w pełni do metodyki Ministerstwa Finansów w zakresie oceny dochowania należytej staranności, zawartej we wzorcu opracowanym przez Ministerstwo, a także do orzecznictwa polskich sądów administracyjnych i Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej, co w opinii zarządu spółki, pozwala sądzić, że należycie wywiązywała się z obowiązków podatkowych w kontrolowanym zakresie i brak jest podstaw do zakwestionowania przez organy podatkowe prawa do odliczenia podatku VAT.

Spółka aktywnie uczestniczy w postępowaniu, dostarczając liczne dowody na poparcie rzetelności transakcji i swojego stanowiska.

Należy jednak zaznaczyć, że na dzień publikacji sprawozdania nie wydano żadnej decyzji w ww. sprawie, tak więc pozytywny dla Spółki wynik postępowania nie jest pewny i istnieje ryzyko zakwestionowania prawa do odliczenia VAT przez organy skarbowe.

ODPISY AKTUALIZUJĄCE

Informacje o utworzeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów przedstawiają się następująco:

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW			
	01.01-30.06.2021	01.01-30.06.2020	01.01-31.12.2020
Stan na początek okresu	6 580	8 051	8 051
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	511	291	598
Odpis z nabycia jednostki zależnej			93
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	- 55		- 232
Odpisy wykorzystane (-)	- 101	- 886	- 1 930
Stan na koniec okresu	6 935	7 456	6 580

7. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Podział zobowiązań krótkoterminowych na finansowe i niefinansowe przedstawia się następująco:

	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE			
Zobowiązania handlowe	61 214	43 894	66 076
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych			275
Zobowiązanie z tytułu faktoringu	4 536	7 572	4 134
Zobowiązania z tytułu dywidend	1 136		
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów – lokale i magazyny (MSSF 16)	22 005	20 602	21 610
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów - pozostałe składniki aktywów trwałych (MSSF 16)	4 349	3 204	3 478
Inne zobowiązania finansowe:	21 248	32 767	16 418
- kredyty	20 022	32 767	15 262
- pożyczki	26		
- pozostałe zobowiązania finansowe	1 200		1 156
Zobowiązania finansowe	114 488	108 039	111 991
ZOBOWIĄZANIA NIEFINANSOWE			
Zobowiązania z tytułu innych podatków i innych świadczeń:	22 782	15 514	27 869
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	8 152	6 923	7 837
- zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych podatków	6 629	4 197	11 578
- rezerwy na niewykorzystane urlopy	3 617	3 272	3 214
- inne zobowiązania pracownicze	4 384	1 122	5 240
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 304	884	2 159
Inne zobowiązania niefinansowe:	13 945	15 595	11 463
- inne zobowiązania krótkoterminowe	9 254	10 278	5 292
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 285	4 575	6 119
- pozostałe rezerwy krótkoterminowe	406	742	52
Zobowiązania niefinansowe	40 031	31 993	41 491
Zobowiązania krótkoterminowe razem	154 519	140 032	153 482

8. 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	Zaległe urlopy	Inne rezerwy	Razem
ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2021 ROKU				
Stan na początek okresu	161	3 214	52	3 266
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie		1 323	354	1 677
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)		- 594		- 594
Wykorzystanie rezerw (-)		- 326		- 326
Stan rezerw na dzień 30.06.2021 roku	161	3 617	406	4 023
ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2020 ROKU				
Stan na początek okresu	111	2 878	52	2 930
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie		512	712	1 224
Wykorzystanie rezerw (-)		- 117	- 22	- 139
Stan rezerw na dzień 30.06.2020 roku	111	3 273	742	4 015
ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2020 ROKU				
Stan na początek okresu	111	2 878	52	2 930
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	50	1 116		1 116
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)		- 275		- 275
Wykorzystanie rezerw (-)		- 505		- 505
Stan rezerw na dzień 31.12.2020 roku	161	3 214	52	3 266

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

	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO			
Stan na początek okresu	12 884	11 517	11 517
Włączenie do konsolidacji spółki zależnej	1		
Wpływ na wynik finansowy netto (+/-)	2 180	384	- 1 367
Stan na koniec okresu	10 705	11 133	12 884
AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO			
Stan na początek okresu	10 180	7 093	7 093
Włączenie do konsolidacji spółki zależnej	251		
Wpływ na wynik finansowy netto (+/-)	- 1 277	674	3 087
Stan na koniec okresu	9 154	7 767	10 180

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

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

	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	W budowie	Razem
ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2021 ROKU					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2021 roku	4 335	106	5 078	106	9 625
Zwiększenia przez zakup spółki zależnej	2				2
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	1 793	13	423	2 672	4 901
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja, oddanie do użytkowania) (-)	- 76		- 214	- 1 403	- 1 693
Amortyzacja (-)	- 1 105	- 18	- 595		- 1 718
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2021 roku	4 949	101	4 692	1 375	11 117
ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2020 ROKU					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2020 roku	3 743	193	5 244	105	9 285
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	886	26	262	544	1 718
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja, oddanie do użytkowania) (-)	- 143	- 350	- 248	- 539	- 1 280

Amortyzacja (-)	- 756	297	- 423		- 882
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2020 roku	3 730	166	4 835	110	8 841
ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2020 ROKU					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2020 roku	3 743	193	5 244	105	9 285
Nabycie spółki zależnej iPOS S.A.	897				897
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	1 627	26	1 086	1 425	4 164
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja, oddanie do użytkowania) (-)	- 240	- 44	- 118	- 1 424	- 1 826
Amortyzacja (-)	- 1 692	- 69	- 1 134		- 2 895
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2020 roku	4 335	106	5 078	106	9 625

Różnica pomiędzy saldem bilansowym rzeczowych aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2021 r. w wysokości 11 388 tys. PLN, a saldem wykazany w tabeli ruchu stanowi wartość zaliczek na zakup rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 271 tys. PLN.

11. 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	
AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2021 roku	62 732	2 033	5 562	2 398	72 725
Zwiększenia (przyjęcie w leasing)	8 053	1 042	3 521		12 616
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	- 935	- 28	- 304		- 1 267
Amortyzacja (-)	- 9 002	- 255	- 1 490	- 125	- 10 872
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2021 roku	60 848	2 792	7 289	2 273	73 202
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2020 roku	68 682	1 423	6 402	2 427	78 934
Zwiększenia (przyjęcie w leasing)	4 403	314	700		5 417
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	- 1 558		- 133		- 1 691
Amortyzacja (-)	- 9 262	- 122	- 1 643	- 106	- 11 133
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2020 roku	62 265	1 615	5 326	2 321	71 527
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2020 roku	68 682	1 423	6 402	2 427	78 934
Zwiększenia (przyjęcie w leasing)	16 797	921	2 506	191	20 415
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	- 4 445		- 307		- 4 752
Amortyzacja (-)	- 18 302	- 311	- 3 039	- 220	- 21 872
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2020 roku	62 732	2 033	5 562	2 398	72 725

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

Na dzień 30 czerwca 2021 roku Grupa nie posiada istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

13. Przychody ze sprzedaży

	01.01-30.06.2021	01.01-30.06.2020 (przekształcone)
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY		
Przychody ze sprzedaży usług	272 791	206 081
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	29 917	29 952
Przychody ze sprzedaży	302 708	236 033

14. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W okresie od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku w Grupie nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

15. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

Z wyjątkiem zmiany prezentacji wynagrodzeń prowizyjnych z tytułu świadczonych usług sprzedaży produktów ubezpieczeniowych opisanej w punkcie 1.1, w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia skutkujące koniecznością dokonania korekty błędów poprzednich okresów.

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

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

17. 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.

18. 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.

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

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

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

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

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

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

W dniu 30 kwietnia 2021 roku, Walne Zgromadzenie Wspólników spółki OEX E-Business Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o 792 tys. zł. 15 835 nowo wyemitowanych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, obejmą osoby stanowiące kluczową kadre kierowniczą spółki. Do dnia 8 września 2021 roku podwyższenie kapitału nie zostało zarejestrowane w KRS.

22. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W okresie objętym raportem półrocznym tj. od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. nie miała miejsca wypłata dywidendy przez OEX S.A. Żadna dywidenda nie została również zadeklarowana. Zwyczajne Walne Zgromadzenie

Jednostki Dominującej, które odbyło się 30 czerwca 2021 r. postanowiło przeznaczyć zysk netto Spółki OEX S.A. za rok 2020 w kwocie 13 288 tys. PLN w całości na kapitał zapasowy.

23. 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 dniach od 15 lipca do 13 sierpnia 2021 roku, na podstawie uchwały Zarządu OEX S.A. z dnia 11 czerwca 2021 r. biura maklerskie przyjmowały zapisy w ramach wezwania do zapisywania się na sprzedaż 1 525 966 zdematerializowanych i notowanych w obrocie na rynku regulowanym GPW akcji zwykłych Spółki na okaziciela, o wartości nominalnej 0,20 złotych każda, reprezentujących 17,05% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Wezwanie zostało ogłoszone przez Spółkę po cenie wynoszącej 21,50 złotych za jedną akcję, w wykonaniu porozumienia zawartego przez Spółkę i jej 13 Akcjonariuszy posiadających łącznie 6 042 966 akcji Spółki reprezentujących 82,95% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, w zakresie współdziałania obejmującego doprowadzenie do utraty przez Spółkę statusu spółki publicznej wskutek przeprowadzenia procedury wycofania jej akcji z obrotu na rynku regulowanym GPW.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy OEX S.A., które podjęło uchwałę o zatwierdzeniu procesu nabywania akcji własnych Spółki w celu umorzenia oraz utworzeniu kapitału rezerwowego na pokrycie związanych z tym kosztów odbyło się 8 lipca 2021 r.

W okresie przyjmowania zapisów na akcje objęte Wezwaniem, tj. od dnia 15 lipca 2021 r. do dnia 13 sierpnia 2021 r., złożono prawidłowo zapisy opiewające łącznie na 727 125 Akcji reprezentujących 8,12% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W związku z tym, stosownie do warunków określonych w Wezwaniu, do dnia 18 sierpnia 2021 r. doszło do zawarcia transakcji nabycia przez Spółkę powyższych Akcji w ramach Wezwania, a rozliczenie tej transakcji w KDPW, skutkujące przeniesieniem akcji na Spółkę, nastąpiło 23 sierpnia 2021 r. Nabycie przez Spółkę tych Akcji nastąpiło w celu ich umorzenia.

Środki na nabycie akcji własnych w ramach wyżej opisanej transakcji pochodziły z kredytu bankowego, udzielonego OEX S.A. przez Santander Bank Polska S.A., na podstawie umowy kredytowej, zawartej w dniu 11 czerwca 2021 r., o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 20/2021.

24. 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.

	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
ZOBOWIĄZANIA WOBEC POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK			
Gwarancje udzielone	16 896	15 030	15 784
Sprawy sporne i sądowe	145	145	145
Inne zobowiązania warunkowe	4 725	4 725	4 725
Zobowiązania warunkowe ogółem	21 766	19 900	20 654

25. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

Poza ujawnionymi w punktach 5-9 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie wystąpiły istotne zmiany wartości szacunkowych.

26. Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy OEX za I półrocze 2021 roku

Poniżej zaprezentowano porównanie skonsolidowanego sprawozdania z wyniku oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych ze wskazaniem wpływu MSSF 16 na sprawozdanie za okres pierwszego półrocza 2021 roku.

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

	01.01-30.06.2021	01.01-30.06.2021	01.01-30.06.2021	01.01-30.06.2020 Zgodnie z MSR 17 (przekształcone)
	Zgodnie z MSSF 16	Zgodnie z MSR 17	Wpływ MSSF 16	
Przychody ze sprzedaży	302 708	305 101	- 2 393	237 503
Koszty działalności	283 387	286 912	- 3 525	230 899
Pozostałe przychody operacyjne	654	570	84	4 428
Pozostałe koszty operacyjne	1 835	1 810	25	2 658
Zysk z działalności operacyjnej	18 140	16 949	1 191	8 374
EBITDA	32 884	22 737	10 147	13 702
Przychody finansowe	1 523	242	1 281	249
Koszty finansowe	3 111	1 621	1 490	1 611
Zbycie jednostki zależnej	1 360	1 360		
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	- 7	- 7		- 163
Zysk przed opodatkowaniem	17 905	16 922	983	6 849
Podatek dochodowy	4 261	4 067	194	1 104
Zysk netto z działalności kontynuowanej	13 644	12 855	789	5 745
Działalność zaniechana i przeznaczona do sprzedaży				
Zysk netto z działalności przeznaczonej do sprzedaży				
Zysk netto przypadający:	13 644	12 855	789	5 745
- Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	11 943	11 191	752	4 430
- Akcjonariuszom niekontrolującym	1 701	1 665	36	1 315

	01.01-30.06.2021	01.01-30.06.2021	01.01-30.06.2021
	Zgodnie z MSSF 16	Zgodnie z MSR 17	Wpływ MSSF 16
Zysk przed opodatkowaniem	17 905	16 922	983
Korekty działalności operacyjnej	- 4 995	- 13 014	8 019
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 910	3 908	9 002
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	10 705	10 705	
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 12 049	- 3 047	- 9 002
Przepływy pieniężne razem	11 566	11 566	

27. 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 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021 r. i 30 czerwca 2020 r. zaprezentowano poniżej:

	01.01-30.06.2021	01.01-30.06.2020
TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI		
Sprzedaż do podmiotów powiązanych	6 684	2 515
spółki powiązane osobowo	6 523	2 136

kluczowa kadra kierownicza		159
spółka stowarzyszona i wspólne przedsięwzięcie*	161	220
Zakupy od podmiotów powiązanych	2 097	2 219
spółki powiązane osobowo	1 324	1 512
kluczowa kadra kierownicza	204	358
spółka stowarzyszona i wspólne przedsięwzięcie*	569	349
Wynagrodzenie kluczowej kadry	1 908	1 282

* Na dzień 30.06.2021 r. spółka stowarzyszona Face&Look S.A. została sprzedana i jej obroty wykazywane są tylko za okres styczeń - marzec 2021 r., natomiast wspólne przedsięwzięcie spółka 4Shops Sp. z o.o. na skutek nabycia kontroli przekształciła się w jednostkę zależną, w związku z tym za okres kwiecień - czerwiec 2021 r. jej obroty są eliminowane

28. 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 stosowanego 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:

	30.06.2021 Zgodnie z MSSF 16	30.06.2021 Zgodnie z MSR 17	31.12.2020 Zgodnie z MSSF 16	31.12.2020 Zgodnie z MSR 17
KAPITAŁ				
Kapitał własny	167 705	167 705	155 135	155 135
Kapitał razem	167 705	167 705	155 135	155 135
ŹRÓDŁA FINASOWANIA				
Kapitał własny	167 705	167 705	155 135	155 135
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	25 956	25 956	25 837	25 837
Leasing	88 921	10 702	89 712	8 038
Zobowiązania z tytułu faktoringu	4 536	4 536	4 134	4 134
Źródła finansowania razem	287 118	208 899	274 818	193 144
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,58	0,80	0,56	0,80
EBITDA LTM				
Zysk z działalności operacyjnej LTM	31 587	29 398	22 890	20 823
Amortyzacja LTM	28 832	10 911	28 679	10 451
EBITDA LTM	60 419	40 309	51 569	31 274
DŁUG NETTO				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	25 956	25 956	25 837	25 837
Leasing	88 921	10 702	89 712	8 038
Zobowiązania z tytułu faktoringu	4 536	4 536	4 134	4 134
Środki pieniężne	- 63 952	- 63 952	- 52 386	- 52 386
Dług netto	55 461	- 22 758	67 297	- 14 377
Wskaźnik długu netto do EBITDA LTM	0,92	-0,56	1,30	-0,46

Wybrane dane finansowe OEX S.A.

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

	01.01-30.06.2021	01.01-30.06.2020	01.01-30.06.2021	01.01-30.06.2020
	tys. PLN		tys. EUR	
SPRAWOZDANIE Z WYNIKU				
Przychody ze sprzedaży	2 517	2 168	554	489
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 676	- 411	- 149	- 93
Zysk przed opodatkowaniem	12 342	8 025	2 714	1 808
Zysk netto	11 995	7 972	2 638	1 796
Zysk na akcję (PLN; EUR)	1,58	1,05	0,35	0,24
Rozwodniony zysk na akcję (PLN; EUR)	1,58	1,05	0,35	0,24
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,5472	4,4380

	01.01-30.06.2021	01.01-30.06.2020	01.01-30.06.2021	01.01-30.06.2020
	tys. PLN		tys. EUR	
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	241	- 2 799	53	- 631
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	20 980	3 307	4 614	745
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 2 591	- 2 961	- 570	- 667
Przepływy pieniężne razem netto	18 630	- 2 453	4 097	- 553
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,5472	4,4380

	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2021	31.12.2020
	tys. PLN		tys. EUR	
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa	155 637	145 135	34 427	31 450
Zobowiązania długoterminowe	2 113	3 936	467	853
Zobowiązania krótkoterminowe	7 495	7 165	1 658	1 553
Kapitał własny	146 029	134 034	32 302	29 044
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	4,5208	4,6148

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.

	01.01-30.06.2021	01.01-31.12.2020	01.01-30.06.2020
KURS EURO			
średni kurs na koniec okresu	4,5208	4,6148	4,4660
średni kurs okresu	4,5472	4,4742	4,4380

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej OEX S.A.

	30.06.2021	30.06.2020*	31.12.2020*
AKTYWA			
AKTYWA TRWAŁE			
Wartości niematerialne	126	165	145
Rzeczowe aktywa trwałe	56	28	55
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	2 096	1 141	805
Inne długoterminowe aktywa finansowe	100 291	91 740	98 291
Należności długoterminowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów		45	
Należności długoterminowe pozostałe	154		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	389	485	726
Aktywa trwałe	103 112	93 604	100 022
AKTYWA OBROTOWE			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	870	10 559	15 450
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		654	413
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	16 611	15 284	12 785
Należności krótkoterminowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów	43	99	94
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35 001	37 037	16 371
Aktywa obrotowe	52 525	63 633	45 113
Aktywa razem	155 637	157 237	145 135
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	1 514	1 598	1 598
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	63 004	63 004	63 004
Akcje własne (-)		- 8 072	- 8 072
Zyski zatrzymane	81 511	89 747	77 504
Kapitał własny	146 029	146 277	134 034
ZOBOWIĄZANIA			
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE			
Kredyty i pożyczki długoterminowe	592	2 116	843
Zobowiązania długoterminowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów	1 515	774	512
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	1 665	2 581
Zobowiązania długoterminowe	2 113	4 555	3 936
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	778	1 419	1 439
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	2 180	4 493	4 182
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 200		1 082
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów	658	412	368
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 585		
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	94	81	94
Zobowiązania krótkoterminowe	7 495	6 405	7 165
Zobowiązania razem	9 608	10 960	11 101
Kapitał własny i zobowiązania razem	155 637	157 237	145 135
* W bieżącym okresie Spółka OEX S.A. dokonała zmiany prezentacji pozycji sprawozdawczych zgodnie z taksonomią ESEF - Europejskiego Jednolitego Formatu Elektronicznego. Zmiany nie wpłynęły na zmianę sumy bilansowej, wartości kapitałów własnych oraz wyniku finansowego Spółki za pierwsze półrocze 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku			
Wartość księgową	146 029	146 277	134 034
Liczba akcji (w szt.)*	7 568 932	7 568 932	7 568 932
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)*	7 568 932	7 568 932	7 568 932

* liczba akcji oraz rozwodniona liczba akcji na dzień 30.06.2020 r. i 31.12.2020 r. nie uwzględniają skupionych, ale według stanu na te daty jeszcze nie umorzonych 421 052 sztuk akcji własnych OEX S.A.

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)			
	30.06.2021	30.06.2020*	31.12.2020*
Wartość księgowa na jedną akcję	19,29	19,33	17,71
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	19,29	19,33	17,71

* wartość księgowa na jedną akcję oraz rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję na dzień 30.06.2020 r. i 31.12.2020 r. zostały skalkulowane w oparciu o liczbę wyemitowanych akcji bez uwzględnienia skupionych akcji własnych, które według stanu na te daty nie były jeszcze umorzone

Jednostkowe sprawozdanie z wyniku OEX S.A.

	01.01-30.06.2021	01.01-30.06.2020
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	2 517	2 168
Koszt własny sprzedaży	2 260	1 997
Zysk brutto ze sprzedaży	257	171
Koszty sprzedaży		
Koszty ogólnego zarządu	914	436
Pozostałe przychody operacyjne	19	1
Pozostałe koszty operacyjne	38	147
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 676	- 411
Przychody finansowe	11 831	8 738
Koszty finansowe	173	301
Zbycie jednostki zależnej	1 360	
Zysk przed opodatkowaniem	12 342	8 025
Podatek dochodowy	347	53
Zysk netto z działalności kontynuowanej	11 995	7 972
Działalność zaniechana		
Zysk netto	11 995	7 972

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

* średnia ważona liczba akcji oraz średnia ważona rozwodniona liczba akcji w I półroczu 2020 r. nie uwzględniają skupionych, ale według stanu na te daty jeszcze nie umorzonych 421 052 sztuk akcji własnych OEX S.A.

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

	01.01-30.06.2021	01.01-30.06.2020*
podstawowy		
- z działalności kontynuowanej	1,58	1,05
- z działalności przeznaczanej do sprzedaży		
podstawowy	1,58	1,05
rozwodniony		
- z działalności kontynuowanej	1,58	1,05
- z działalności przeznaczanej do sprzedaży		
rozwodniony	1,58	1,05

* wartość zysku netto na jedną akcję zwykłą za okres 01.01-30.06.2020 r. została skalkulowana w oparciu o liczbę wyemitowanych akcji bez uwzględnienia skupionych akcji własnych, które według stanu na tą datę nie były jeszcze umorzone

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów OEX S.A.

	01.01-30.06.2021	01.01-30.06.2020
Zysk netto	11 995	7 972
Pozostałe całkowite dochody		
Pozycje nieprzenoszone do wyniku finansowego		
Pozycje przenoszone do wyniku finansowego		
Całkowite dochody	11 995	7 972

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym OEX S.A.

ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 1.01-30.06.2021					
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	Akcje własne (-)	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2021 roku	1 598	63 004	- 8 072	77 504	134 034
Wynik netto za okres				11 995	11 995
Całkowite dochody razem				11 995	11 995
Zwiększenia (zmniejszenia) wskutek innych zmian*	- 84		8 072	- 7 988	
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	- 84		8 072	4 007	11 995
Saldo na dzień 30.06.2021 roku	1 514	63 004		81 511	146 029

* Zwiększenia (zmniejszenia) wskutek innych zmian obejmują transakcję umorzenia akcji własnych OEX S.A.

ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 1.01-30.06.2020**					
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	Akcje własne (-)	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2020 roku	1 598	63 004	- 8 072	81 775	138 305
Wynik netto za okres				7 972	7 972
Całkowite dochody razem				7 972	7 972
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego				7 972	7 972
Saldo na dzień 30.06.2020 roku	1 598	63 004	- 8 072	89 747	146 277

** W bieżącym okresie Spółka OEX S.A. dokonała zmiany prezentacji pozycji sprawozdawczych zgodnie z taksonomią ESEF - Europejskiego Jednolitego Formatu Elektronicznego. Zmiany nie wpłynęły na zmianę sumy bilansowej, wartości kapitałów własnych oraz wyniku finansowego Spółki za pierwsze półrocze 2020 roku

ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 1.01-31.12.2020**					
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	Akcje własne (-)	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2020 roku	1 598	63 004	- 8 072	81 775	138 305
Wynik netto za okres				13 288	13 288
Całkowite dochody razem				13 288	13 288
Dywidendy				- 17 559	- 17 559
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego				- 4 271	- 4 271
Saldo na dzień 31.12.2020 roku	1 598	63 004	- 8 072	77 504	134 034

** W bieżącym okresie Spółka OEX S.A. dokonała zmiany prezentacji pozycji sprawozdawczych zgodnie z taksonomią ESEF - Europejskiego Jednolitego Formatu Elektronicznego. Zmiany nie wpłynęły na zmianę sumy bilansowej, wartości kapitałów własnych oraz wyniku finansowego Spółki na dzień 31 grudnia 2020 roku

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych OEX S.A.

	01.01-30.06.2021	01.01-30.06.2020*
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk przed opodatkowaniem	12 342	8 025
Korekty		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące aktywa trwałe	263	276
(Zysk) strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	- 1 360	
(Zysk) strata z tytułu różnic kursowych	- 3	
Koszty odsetek	168	302
Przychody z odsetek	- 247	- 363
Przychody z dywidend	- 11 576	- 8 346
Zmiana stanu należności	904	- 777
Zmiana stanu zobowiązań	- 663	- 1 916
Korekty dokonywane w celu uzgodnienia zysku (straty) razem	- 12 514	- 10 824
Zapłacony podatek dochodowy	413	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	241	- 2 799
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie aktywów trwałych	- 15	
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych		- 7 224
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	15 000	4 831
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	154	6 149
Pożyczki udzielone	- 4 000	- 806
Otrzymane odsetki	217	357
Otrzymane dywidendy	9 624	
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	20 980	3 307
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Spłaty kredytów i pożyczek	- 2 269	- 2 260
Płatności z tytułu prawa do użytkowania aktywów	- 170	- 419
Zapłacone odsetki	- 152	- 282
Przepływy netto z działalności finansowej	- 2 591	- 2 961
Przepływy pieniężne netto przed skutkami zmian z tytułu różnic kursowych	18 630	- 2 453
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych		
Przepływy pieniężne netto razem	18 630	- 2 453
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	16 371	39 490
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	35 001	37 037

* W bieżącym okresie Spółka OEX S.A. dokonała zmiany prezentacji pozycji sprawozdawczych zgodnie z taksonomią ESEF - Europejskiego Jednolitego Formatu Elektronicznego. Zmiany nie wpłynęły na zmianę sumy bilansowej, wartości kapitałów własnych oraz wyniku finansowego Spółki za pierwsze półrocze 2020 roku

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 pierwszego półrocza 2021 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 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021 roku oraz śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe OEX S.A. (wraz z danymi porównywalnymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd OEX S.A. 8 września 2021 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
8 września 2021	Jerzy Motz	Prezes Zarządu	<hr/>
8 września 2021	Rafał Stempniewicz	Członek Zarządu	<hr/>
8 września 2021	Robert Krasowski	Członek Zarządu	<hr/>
8 września 2021	Tomasz Słowiński	Członek Zarządu	<hr/>
8 września 2021	Tomasz Kwiecień	Członek Zarządu	<hr/>

Oświadczenie zarządu Emitenta

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

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

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
8 września 2021	Jerzy Motz	Prezes Zarządu	<hr/>
8 września 2021	Rafał Stempniewicz	Członek Zarządu	<hr/>
8 września 2021	Robert Krasowski	Członek Zarządu	<hr/>
8 września 2021	Tomasz Słowiński	Członek Zarządu	<hr/>
8 września 2021	Tomasz Kwiecień	Członek Zarządu	<hr/>



GRUPA KAPITAŁOWA OEX

Sprawozdanie z działalności za okres
od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca
2021 r.

WARSZAWA, 8 WRZEŚNIA 2021 ROKU

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej OEX

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej OEX S.A. wchodzi:

- **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. Siedziba Spółki dominującej mieści się w Warszawie przy ul. Franciszka Klimczaka 1. Akcje Spółki dominującej są notowane na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W skład Zarządu Spółki dominującej w okresie sprawozdawczym oraz na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji tj. 8 września 2021 roku wchodzi:

Jerzy Motz	Prezes Zarządu
Rafał Stempniewicz	Członek Zarządu
Robert Krasowski	Członek Zarządu
Tomasz Kwiecień	Członek Zarządu
Tomasz Słowiński	Członek Zarządu

W skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej w okresie sprawozdawczym oraz na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji tj. 8 września 2021 roku wchodzi:

Piotr Beaupre	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Michał Szramowski	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Mazurczak	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Cholewa	Członek Rady Nadzorczej
Marcin Malka	Członek Rady Nadzorczej

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

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

SPÓŁKI ZALEŻNE OEX SA			
Nazwa spółki	Siedziba	% posiadanych udziałów/akcji bezpośrednio	% posiadanych udziałów/akcji pośrednio
Tell Sp. z o.o.	ul. Forteczna 19a, 61-362 Poznań	100	
Europhone Sp. z o.o.	ul. Forteczna 19a, 61-362 Poznań	100	
PTI Sp. z o.o.	ul. Forteczna 19a, 61-362 Poznań	100	
OEX Cursor S.A.	ul. Równoległa 4A, 02-235 Warszawa	100	
MerService Sp. z o.o.	ul. Równoległa 4A, 02-235 Warszawa	100	
Pro People Sp. z o.o.	ul. Równoległa 4A, 02-235 Warszawa	100	
OEX E-Business Sp. z o.o.	ul. Równoległa 4A, 02-235 Warszawa	100	
Divante S.A.	ul. Dmowskiego 17, 50-203 Wrocław	51,03	
Voice Contact Center Sp. z o.o.	ul. Równoległa 4A, 02-235 Warszawa	100	
OEX24 Sp. z o.o.	ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa	100	
iPOS S.A.	ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa	58,1	
OEX B2B Sp. z o.o.	ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa	100	

4Shops Sp. z o.o.	ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa	100
Brand Active Sp. z o.o.	ul. Jana i Jędrzeja Śniadeckich 20C/3, 35-006 Rzeszów	Udział bezpośredni 70 Udział pośredni 35,72

Wszystkie jednostki zależne Grupy Kapitałowej OEX S.A. wykazane powyżej podlegają konsolidacji metodą pełną na dzień bilansowy tj. na dzień 30 czerwca 2021 roku.

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

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

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

W dniu 4 lutego 2021 roku, Spółka Divante S.A. zakupiła 70% udziałów Spółki Brand Active Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie za cenę 840 tys. PLN. Przedmiotem działalności Brand Active Sp. z o.o. jest doradztwo oraz tworzenie sklepów internetowych.

W dniu 15 lutego 2021 roku, spółka zależna Grupy – OEX24 Sp. z o.o. sprzedała wszystkie posiadane akcje spółki stowarzyszonej Grupy Face and Look S.A. Cena sprzedaży pakietu 31% akcji spółki wyniosła 31 tys. PLN.

W dniu 20 kwietnia 2021 roku spółka zależna OEX E-Business Sp. z o.o. nabyła 50% udziałów w spółce 4Shops Sp. z o.o., będącej dotychczas jednostką współzależną Grupy, podlegającą konsolidacji metodą praw własności. Cena nabycia 5 025 udziałów w tej spółce, stanowiących 50% udziałów wyniosła 50 tys. PLN. W wyniku tej transakcji, na dzień 30 czerwca 2021 roku, Grupa OEX posiada 100% udziałów w kapitale własnym 4Shops Sp. z o.o. Jednocześnie zmieniona została metoda konsolidacji z metody praw własności na metodę pełną. Przedmiotem działalności 4Shops Sp. z o.o. jest nowoczesna e-dystrybucja produktów FMCG dla średnich i małych sklepów za pomocą platformy B2B.

W dniu 30 kwietnia 2021 roku, Walne Zgromadzenie Wspólników spółki OEX E-Business Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o 792 tys. zł. 15 835 nowo wyemitowanych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy obejmują osoby stanowiące kluczową kadrę kierowniczą spółki. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału, udział Grupy OEX w spółce OEX E-Business Sp. z o.o. spadnie do 87%. Do dnia 8 września 2021 roku, podwyższenie kapitału nie zostało zarejestrowane w KRS.

3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

a) Omówienie głównych pozycji rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej

PRZYCHODY

Przychody Grupy w I półroczu 2021 roku wyniosły 302 708 tys. PLN i były wyższe o 28,2% niż przychody osiągnięte w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wzrost przychodów rok do roku odnotował każdy z segmentów operacyjnych Grupy. Wpływ przychodów spółki iPOS S.A. na przychody Grupy w I półroczu 2021 roku wyniósł 3 047 tys. PLN. Spółka została przejęta i włączona do konsolidacji we wrześniu 2020 r., nie została przypisana do żadnego z trzech segmentów operacyjnych i jej wyniki ujęte zostały w pozycji „nieprzypisane” noty segmentowej, gdzie ujęty jest także wynik Spółki OEX S.A.

Wpływ przychodów spółki Brand Active Sp. z o.o. na przychody Grupy w I półroczu 2021 roku wyniósł 1 034 tys. PLN. Spółka została włączona do konsolidacji począwszy od stycznia 2021 r. i została przypisana do segmentu operacyjnego eCommerce services.

Segment **Zarządzania sieciami punktów sprzedaży detalicznej** osiągnął w I półroczu 2021 roku przychody od klientów zewnętrznych na poziomie 91 289 tys. PLN, co stanowi wzrost o 14,9% w porównaniu do analogicznego okresu 2020 roku. Głównymi czynnikami wzrostu było zwiększenie o 28% liczby sklepów działających w sieci T-Mobile oraz niska baza w I półroczu 2020 roku, związana z zamknięciem sklepów w galeriach handlowych oraz znaczącym zmniejszeniem sprzedaży w sklepach, które pozostały otwarte w okresie pierwszego kwartału 2020 roku. Przychody segmentu stanowiły w I półroczu 2021 roku 30,2% łącznych przychodów Grupy, wobec 33,7% w I półroczu roku ubiegłego.

Przychody segmentu **Wsparcia sprzedaży** od klientów zewnętrznych wyniosły w I półroczu 2021 roku 82 625 tys. PLN i były wyższe o 26,0% w stosunku do I półrocza roku ubiegłego. Przychody segmentu stanowiły w I półroczu 2021 roku 27,3% łącznych przychodów Grupy, wobec 27,8% w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Segment **eCommerce services** osiągnął w I półroczu 2021 roku przychody od klientów zewnętrznych w wysokości 125 668 tys. PLN. Były one wyższe o 38,1% od przychodów osiągniętych przez segment w I półroczu roku ubiegłego. Wzrosty przychodów wykazały spółki Divante S.A., OEX E-Business Sp. z o.o. oraz Voice Contact Center Sp. z o.o. Osiągnęły one w okresie I półrocza 2021 roku wzrost przychodów odpowiednio o 44,5%, 47,3% oraz o 59,2% w porównaniu do I półrocza roku 2020. Spadek przychodów o 95,9% odnotowała w 2021 roku spółka OEX24 Sp. z o.o.

Przychody segmentu eCommerce services stanowiły w I półroczu 2021 roku 41,5% łącznych przychodów Grupy, wobec 38,5% w I półroczu roku 2020.

EBITDA

Zysk z działalności operacyjnej, powiększony o amortyzację (EBITDA) Grupy wyniósł w pierwszym półroczu 2021 roku 32 884 tys. PLN i był o 36,8% wyższy niż w I półroczu roku ubiegłego. Po wyłączeniu wpływu standardu MSSF 16 w odniesieniu do umów najmu powierzchni, EBITDA za I półrocze 2021 rok wyniosła 22 737 tys. PLN i była o 65,9% wyższa niż w I półroczu roku 2020. Wzrost EBITDA odnotowały wszystkie segmenty operacyjne Grupy. Wynik EBITDA spółki iPOS S.A. za I półrocze 2021 roku wyniósł -1 700 tys. PLN. Wynik EBITDA spółki Brand Active Sp. z o.o. za I półrocze 2021 roku wyniósł 27 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 I półroczu 2021 roku 9 368 tys. PLN, co stanowi wzrost o 18,8% w porównaniu do I półrocza 2020 roku. EBITDA segmentu stanowiła w I półroczu 2021 roku 34,1% sumy EBITDA wszystkich trzech segmentów operacyjnych Grupy.

EBITDA segmentu **Wsparcia sprzedaży** wyniosła w I półroczu 2021 roku 4 273 tys. PLN, co stanowi wzrost o 35,6% w stosunku do I półrocza 2020 r. EBITDA segmentu stanowiła w I półroczu 2021 roku 15,6% sumy EBITDA wszystkich trzech segmentów operacyjnych Grupy.

EBITDA segmentu **eCommerce services** wyniosła w I półroczu 2021 roku 13 802 tys. PLN i była o 192,5% wyższa w stosunku do wyniku osiągniętego przez segment w I półroczu 2020 roku. EBITDA segmentu stanowiła w I półroczu 2021 roku 50,3% sumy EBITDA wszystkich trzech segmentów operacyjnych Grupy.

POZOSTAŁE POZYCJE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT GRUPY

Przychody finansowe wyniosły w I półroczu 2021 roku 1 523 tys. PLN, przy czym 84% tej kwoty stanowiły przychody wynikające z zastosowania standardu MSSF16 w odniesieniu do umów najmu powierzchni, w szczególności wynikające z dodatnich różnic kursowych.

Koszty finansowe wyniosły w I półroczu 2021 roku 3 111 tys. PLN i były niższe o 10,8% od kosztów finansowych poniesionych w I półroczu roku 2020. W kwocie tej niemal 48% stanowią koszty wynikające z zastosowania standardu MSSF16 w odniesieniu do umów najmu powierzchni.

W pierwszym półroczu 2021 r. Grupa rozpoznała także dodatkowy zysk w wysokości 1 360 tys. PLN, wynikający z końcowego rozliczenia dopłat do ceny związanego ze sprzedażą akcji spółki Archidoc S.A.

Zysk przed opodatkowaniem wyniósł w I półroczu 2021 roku 17 905 tys. PLN i był istotnie wyższy niż osiągnięty w I półroczu roku ubiegłego (tj. 6 253 tys. PLN). Po wyłączeniu wpływu standardu MSSF 16 w odniesieniu do umów najmu powierzchni, zysk przed opodatkowaniem wyniósłby w I półroczu 2021 roku 16 922 tys. PLN, wobec 6 849 tys. PLN w I półroczu roku 2020.

Zysk netto z działalności kontynuowanej wyniósł w I półroczu 2021 roku 13 644 tys. PLN wobec zysku osiągniętego w I półroczu roku 2020 w wysokości 5 230 tys. PLN.

Zysk netto przypadający Akcjonariuszom podmiotu dominującego (OEX S.A.) wyniósł w I półroczu 2021 roku 11 943 tys. PLN wobec zysku osiągniętego w I półroczu roku 2020 w wysokości 3 889 tys. PLN.

b) Omówienie głównych pozycji rachunku przepływów Grupy Kapitałowej

Przepływy z działalności operacyjnej były w I półroczu 2021 roku dodatnie i osiągnęły poziom 12 910 tys. PLN, wobec przepływów w wysokości 27 923 tys. PLN osiągniętych w I półroczu roku 2020.

Wpływ zmian w kapitale obrotowym w I półroczu 2021 roku był negatywny i wyniósł -14 377 tys. PLN. Największy wpływ na poziom kapitału obrotowego miał spadek salda zobowiązań i wzrost salda należności na koniec I półrocza 2021 roku związany zarówno ze zwiększonym poziomem przychodów ze sprzedaży w czerwcu 2021 roku, jak również otrzymaniem przed terminem płatności za faktury prowizyjne od operatorów telefonii komórkowej w grudniu 2020 roku, zamiast na początku stycznia 2021 r.

Przepływy z działalności inwestycyjnej były dodatnie w I półroczu 2021 roku i osiągnęły poziom 10 705 tys. PLN, wobec dodatnich przepływów w wysokości 2 277 tys. PLN osiągniętych w I półroczu roku 2020. Największy wpływ na przepływy z działalności inwestycyjnej miało otrzymanie przez OEX S.A. dopłat do ceny sprzedaży akcji Archidoc S.A. w wysokości 15 000 tys. PLN. Kwota ta wyczerpuje całość przewidzianych w umowie sprzedaży dopłat (pierwotnie założonych do rozliczenia w okresie dwóch lat – 2021 i 2022).

Przepływy z działalności finansowej były ujemne i wyniosły -12 049 tys. PLN. Składają się na nie przede wszystkim spłata zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania aktywów wg MSSF 16, w szczególności w części dotyczącej umów najmu powierzchni, zapłacone odsetki oraz wypłacone dywidendy udziałowcom niekontrolującym.

Łącznie przepływy netto w I półroczu 2021 roku były dodatnie i wyniosły 11 566 tys. PLN, wobec dodatniego salda w I półroczu roku ubiegłego w kwocie 14 904 tys. PLN. Środki pieniężne na koniec czerwca 2021 roku wynosiły 63 952 tys. PLN wobec 70 633 tys. PLN na 30 czerwca 2020 roku i 52 386 tys. PLN na koniec 2020 roku.

c) Omówienie głównych pozycji bilansu Grupy Kapitałowej

Wartość sumy bilansowej w skonsolidowanym bilansie Grupy na 30 czerwca 2021 roku wyniosła 401 797 tys. PLN i była o 1,2% wyższa niż wartość z końca grudnia 2020 roku. W aktywach udział aktywów trwałych i aktywów obrotowych wyniósł odpowiednio 51,8% i 48,2% (31.12.2020 r.: 52,5% i 47,5%). Struktura aktywów nie uległa istotnym zmianom.

Aktywa trwałe spadły w stosunku do końca 2020 roku o 0,1%. Ich największą pozycją jest wartość firmy w kwocie 82 545 tys. PLN, co stanowi 39,7% aktywów trwałych, wobec 39,1% w roku ubiegłym. Drugą pod względem wartości pozycją aktywów trwałych są aktywa wynikające z zastosowania standardu MSSF 16 o łącznej wartości 67 708 tys. PLN, co stanowi 32,6% aktywów trwałych Grupy. Wymienione wyżej pozycje stanowią w bilansie na 30 czerwca 2021 roku łącznie ponad 72,3% aktywów trwałych.

Udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem wzrósł nieznacznie do 48,2% w 2021 r. z 47,5% w 2020 roku. W ujęciu wartościowym aktywa obrotowe wzrosły o 2,8%. Największy udział w aktywach obrotowych stanowią należności z tytułu dostaw i pozostałe należności (w tym rozliczenia międzyokresowe czynne), ponad 59,1%. Jest to także największa pod względem wartości pozycja aktywów Grupy (114 487 tys. PLN), stanowiąca ponad 28,5% ich łącznej wartości. Spadek poziomu należności w stosunku do salda z końca 2020 roku wyniósł 6,2%.

Zapasy stanowią 5,2% ogółu aktywów obrotowych.

Wartość środków pieniężnych na koniec czerwca 2021 roku wyniosła 63 952 tys. PLN, wobec 52 386 tys. PLN na koniec 2020 roku. Środki pieniężne na 30 czerwca 2021 roku stanowią 33% aktywów obrotowych.

Aktywa obrotowe przewyższają o 25,5% zobowiązania krótkoterminowe. W ocenie Zarządu, Grupa posiada bardzo dobrą sytuację w zakresie płynności finansowej.

W ramach aktywów obrotowych na dzień 30 czerwca 2021 roku występuje także wartość 4 039 tys. PLN (należności), wynikająca z zastosowania standardu MSSF 16 w odniesieniu od umów podnajmu lokali. Łączna wartość aktywów rozpoznanych w ramach standardu MSSF 16, a dotycząca umów najmu powierzchni, w aktywach Grupy wynosi na 30 czerwca 2021 roku 71 747 tys. PLN, co stanowi 17,9% aktywów ogółem.

W pasywach proporcje kapitału własnego i zobowiązań wyniosły na 30 czerwca 2021 roku odpowiednio 41,7% i 58,3% (31.12.2020 r.: 39,1% i 60,9%). Wartość kapitałów własnych wyniosła 167 705 tys. PLN.

Wartość łącznych zobowiązań Grupy na dzień 30 czerwca 2021 r. wyniosła 234 092 tys. PLN i była niższa o 3,2% w stosunku do stanu na 31.12.2020 r. Najistotniejszą pozycję zobowiązań stanowią zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania o łącznej wartości 93 918 tys. PLN, co stanowi 40,1% ogółu zobowiązań i 23,4% łącznych pasywów Grupy.

Kredyty bankowe wynoszą łącznie na 30.06.2021 r. 25 956 tys. PLN, co stanowi wzrost o 0,5% w stosunku do stanu na 31.12.2020 r. Zobowiązania z tytułu faktoringu wynoszą na 30.06.2021 r. 4 536 tys. PLN co stanowi wzrost o 9,7% w stosunku do stanu na 31.12.2020 r. Łącznie zobowiązania z tytułu kredytów bankowych oraz faktoringu stanowią 13,0% łącznych zobowiązań Grupy i 7,6% łącznych pasywów.

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

W I półroczu 2021 roku spółki Grupy kontynuowały działalność w warunkach utrzymującego się zagrożenia epidemicznego, związanego z SARS-CoV-2 i wynikających z tego obostrzeń administracyjnych w sferze gospodarczej i społecznej. Obostrzenia te co do zasady negatywnie wpłynęły na wyniki Grupy, przy czym nie wystąpiła sytuacja, w której działalność spółek byłaby wprost ograniczona. W szczególności, otwarte pozostawały sklepy spółek segmentu Zarządzania sieciami punktów sprzedaży detalicznej, pomimo nakazu zamknięcia wielu innych sklepów w centrach handlowych. 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.

W dniu 28 czerwca 2021 r., Spółka OEX S.A. zawarła z Offsite Archive Storage & Integrated Services (Ireland) Ltd. z siedzibą w Dublinie Aneks nr 1 do umowy sprzedaży akcji ArchiDoc S.A. z dnia 17 października 2019 roku, w którym Strony potwierdziły, na podstawie kalkulacji sporządzonych w oparciu o wyniki finansowe ArchiDoc za okres od 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku, w tym wartość znormalizowanej EBITDA osiągniętej przez ArchiDoc w tym okresie, że OEX S.A. przysługuje od OASIS dopłata do ceny sprzedaży akcji ArchiDoc w wysokości 15 mln PLN. Kwota została przelana na rachunek Spółki w dniu 30 czerwca 2021 roku.

Z uwagi na fakt, że powyższa kwota stanowi maksymalną kwotę dopłaty do ceny przewidzianą w SPA, Strony potwierdziły, że Spółce OEX S.A. nie będą w przyszłości przysługiwały żadne kolejne dopłaty do ceny z jakiegokolwiek tytułu. Zgodnie z pierwotnymi założeniami i zapisami SPA, dopłaty do ceny przewidziane były za okres dwóch lat (tj. okres od 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku oraz okres od 1 stycznia 2021 roku do dnia

31 grudnia 2021 roku, co wynikało z ustaleń dotyczących okresów, za jakie EBITDA ArchiDoc S.A. podlegać miała weryfikacji) i miały być rozliczane odpowiednio w 2021 i 2022 r. Fakt, iż maksymalna wartość należnych OEX S.A. środków z tytułu dopłaty do ceny stała się należna już w roku bieżącym, wynika z istotnie lepszych niż zakładane wyników finansowych spółki ArchiDoc S.A. w 2020 roku. Łączna, spodziewana kwota dopłaty do ceny sprzedaży została, jako wartość szacunkowa, rozpoznana w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2019. Wówczas Spółka dominująca oszacowała łączny przychód z tytułu dopłaty do ceny na kwotę 8 250 tys. PLN. W roku 2020, Spółka przeprowadziła analizę ww. wartości szacunkowej i na podstawie dostępnych danych o osiągniętych przez ArchiDoc S.A. wynikach finansowych skorygowała w górę pierwotną wartość oczekiwanych przychodów z tytułu dopłaty do ceny sprzedaży o kwotę 5 272 tys. PLN. Wartość ta została rozpoznana jako przychód w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2020.

W związku z uzyskaniem przez Spółkę dopłaty do ceny sprzedaży akcji w maksymalnej wysokości przewidzianej w SPA, Spółka rozpoznała w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2021 przychód w wysokości 1 478 tys. PLN, co stanowi różnicę pomiędzy rzeczywistą, ostateczną wartością dopłaty do ceny sprzedaży (tj. 15 000 tys. PLN), a wartościami dotąd ujętymi szacunkowo w przychodach za lata 2019 i 2020 (tj. łącznie 13 522 tys. PLN). Rozliczenie dopłaty do ceny sprzedaży ma istotny pozytywny wpływ na sytuację gotówkową Spółki i Grupy, z uwagi na wpływ całej kwoty dopłaty na rachunek bankowy OEX S.A.

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

W okresie objętym raportem półrocznym, Zarząd OEX S.A. nie opublikował prognoz wyników na rok 2021.

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

Na dzień przekazania raportu za pierwsze półrocze 2021 roku zarejestrowany kapitał zakładowy Spółki wynosił 1 513 786,40 PLN (2020 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;
- 680 393 akcji zwykłych na okaziciela serii D.

W dniu 21 stycznia 2021 roku, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował zmianę Statutu Spółki dokonaną na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 20 z dnia 25 sierpnia 2020 r. w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki w związku z umorzeniem akcji własnych oraz zmiany Statutu.

W związku z podjęciem Uchwały i rejestracją zmian Statutu, kapitał zakładowy OEX S.A. został obniżony z kwoty 1 597 996,80 PLN do kwoty 1 513 786,40 PLN.

Na dzień rejestracji obniżenia kapitału zakładowego, ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich akcji Spółki wynosi 8 950 244, a kapitał zakładowy dzieli się na 7 568 932 akcje o wartości nominalnej 0,20 PLN każda.

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 jedną akcję uprzywilejowaną przypadają dwa głosy.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień przekazania raportu za pierwsze półrocze 2021 roku:

Akcjonariusz	Łączna liczba akcji	Łączna liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Neo Investments S.A., pośrednio przez podmioty zależne:	2 563 285	3 784 989	33,87%	42,29%
- Neo Fund 1 Sp. z o.o. bezpośrednio	1 689 872	2 911 576	22,33%	32,53%
- Neo Fund 1 Sp. z o.o. pośrednio przez Neo BPO S.a r.l.	873 413	873 413	11,54%	9,76%
Jerzy Motz, pośrednio przez podmioty zależne:	2 278 773	2 438 381	30,11%	27,24%
- Precordia Capital Sp. z o.o. bezpośrednio	1 153 519	1 313 127	15,24%	14,67%
- Precordia Capital Sp. z o.o. pośrednio przez Real Management S.A.	1 125 254	1 125 254	14,87%	12,57%
Piotr Cholewa, pośrednio przez podmiot zależny Silquern S.a r.l.	801 096	801 096	10,58%	8,95%
Akcje własne OEX S.A.*	727 125	727 125	9,61%	8,12%
Pozostali	1 198 653	1 198 653	15,84%	13,39%
Razem	7 568 932	8 950 244	100,00%	100,00%

* zgodnie z art. 364 § 2 kodeksu spółek handlowych OEX S.A. nie wykonuje praw udziałowych z akcji własnych, w tym prawa głosu

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego (12 maja 2021 roku):

Akcjonariusz	Łączna liczba akcji	Łączna liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Neo Investments S.A., pośrednio przez podmioty zależne:	2 563 285	3 784 989	33,87%	42,29%
- Neo Fund 1 Sp. z o.o. bezpośrednio	1 689 872	2 911 576	22,33%	32,53%
- Neo Fund 1 Sp. z o.o. pośrednio przez Neo BPO S.a r.l.	873 413	873 413	11,54%	9,76%
Jerzy Motz, pośrednio przez podmioty zależne:	2 278 773	2 438 381	30,11%	27,24%
- Precordia Capital Sp. z o.o. bezpośrednio	1 153 519	1 313 127	15,24%	14,67%
- Precordia Capital Sp. z o.o. pośrednio przez Real Management S.A.	1 125 254	1 125 254	14,87%	12,57%
Piotr Cholewa, pośrednio przez podmiot zależny Silquern S.a r.l.	801 096	801 096	10,58%	8,95%
Pozostali	1 925 778	1 925 778	25,44%	21,52%
Razem	7 568 932	8 950 244	100,00%	100,00%

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

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

Zestawienie posiadanych akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu za pierwsze półrocze 2021 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	10,58%	8,95%
Osoby Zarządzające				
Jerzy Motz, pośrednio przez Precordia Capital Sp. z o.o. i Real Management S.A.	2 278 773	2 438 381	30,11%	27,24%
Rafał Stempniewicz	98 719	98 719	1,30%	1,10%
Robert Krasowski	10 889	10 889	0,14%	0,12%
Tomasz Kwiecień	24 150	24 150	0,32%	0,27%

Zestawienie posiadanych akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego (12 maja 2021 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	10,58%	8,95%
Michał Szramowski bezpośrednio i pośrednio przez MS Investments Sp. z o.o. sp.k.	311 770	311 770	4,12%	3,48%
Osoby Zarządzające				
Jerzy Motz, pośrednio przez Precordia Capital Sp. z o.o. i Real Management S.A.	2 278 773	2 438 381	30,11%	27,24%
Rafał Stempniewicz	98 719	98 719	1,30%	1,10%
Robert Krasowski	10 889	10 889	0,14%	0,12%
Tomasz Kwiecień	24 150	24 150	0,32%	0,27%

8. 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 lub wierzytelności, których dotyczą te postępowania nie spełnia kryteriów istotności Grupy.

Przed organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych i administracyjnych nie toczą się żadne postępowania z udziałem Emitenta lub jednostek od niego zależnych, dla których łączna wartość odpowiednio zobowiązań lub wierzytelności których dotyczą, spełniałaby kryteria istotności Grupy.

9. Informacje o transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe

Transakcje pomiędzy podmiotami należącymi do Grupy Kapitałowej zawierane są na warunkach rynkowych. Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi zostały zamieszczone w p. 27 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

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

Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach zostały przedstawione w p. 24 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

11. 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

Proces nabywania akcji własnych w celu umorzenia oraz utworzenie kapitału na pokrycie związanych z tym kosztów

W dniu 11 czerwca 2021 r. Zarząd OEX S.A. podjął uchwałę w sprawie rozpoczęcia procesu nabywania przez Spółkę, w celu umorzenia 1 525 966 zdematerializowanych i notowanych w obrocie na rynku regulowanym GPW, akcji zwykłych Spółki na okaziciela, o wartości nominalnej 0,20 złotych każda, reprezentujących 17,05% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz ustalenia warunków tego nabycia. Uchwała Zarządu została podjęta w wykonaniu zawartego w tym samym dniu przez Spółkę i jej 13 Akcjonariuszy posiadających łącznie 6 042 966 akcji Spółki reprezentujących 82,95% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki porozumienia, w zakresie współdziałania obejmującego doprowadzenie do utraty przez Spółkę statusu spółki publicznej wskutek przeprowadzenia procedury wycofania jej akcji z obrotu na rynku regulowanym GPW, poprzedzonego nabywaniem

przez Spółkę Akcji Własnych znajdujących się w posiadaniu pozostałych Akcjonariuszy Spółki, w ramach skupu Akcji Własnych w celu umorzenia, w szczególności w trybie Wezwania do zapisywania się na sprzedaż Akcji Własnych w liczbie powodującej osiągnięcie łącznie przez strony Porozumienia 100% ogólnej liczby głosów na WZA.

Zgodnie z treścią Uchwały Zarządu, proces nabycia został przeprowadzony na następujących warunkach:

- nabycie Akcji Własnych nastąpiło w celu ich umorzenia;
- przedmiotem nabycia było nie więcej niż 1 525 966 akcji własnych, przy czym w każdym przypadku łączna wartość nominalna nabywanych Akcji Własnych nie mogła przekroczyć 20% kapitału zakładowego Spółki w dacie podejmowania uchwały, uwzględniając w tym również wartość nominalną pozostałych Akcji Własnych, które nie zostały przez Spółkę zbyte lub umorzone ;
- nabycie Akcji Własnych zostało sfinansowane ze środków zgromadzonych w kapitale zapasowym Spółki, pochodzących z zatrzymanych zysków Spółki z lat ubiegłych lub z innych kwot, które mogły być przeznaczone do podziału między Akcjonariuszy Spółki. Akcje Własne zostały nabyte od Akcjonariuszy Spółki za wynagrodzeniem wypłaconym przez Spółkę wyłącznie z powyższych środków, przeniesionych z kapitału zapasowego na kapitał rezerwowy Spółki utworzony w tym celu w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki;
- łączna wysokość środków pieniężnych, przeznaczonych na zapłatę przez Spółkę ceny za nabywane Akcje Własne, powiększona o koszty ich nabycia, wyniesie nie więcej niż 33,5 mln PLN, przy czym nie może ona przekroczyć wartości kapitału rezerwowego;
- nabywanie Akcji Własnych może nastąpić w terminie do dnia 30 czerwca 2022 r., nie dłużej niż do wyczerpania środków przeznaczonych na nabycie Akcji Własnych;
- Akcje Własne mają zostać nabyte przez Spółkę przede wszystkim w trybie Wezwania, ogłoszonego przez Spółkę działającą wspólnie z Akcjonariuszami, którzy w wyniku zawarcia porozumienia łącznie przekroczyli posiadanymi akcjami Spółki próg 66% ogólnej liczby głosów na WZA;
- cena nabycia Akcji Własnych została określona na poziomie nie wyższym niż 21,50 PLN;
- Akcje Własne, które nie zostaną nabyte w Wezwaniu, mogą podlegać nabyciu (od Akcjonariuszy niebędących stronami Porozumienia) przez Spółkę, działającą w Porozumieniu – o ile w danym przypadku zostaną spełnione warunki dopuszczalności przeprowadzenia stosownej transakcji wynikające z właściwych przepisów prawa – w drodze ogłoszenia przymusowego wykupu Akcji Własnych.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy OEX S.A., które podjęło uchwałę o zatwierdzeniu procesu nabywania akcji własnych Spółki w celu umorzenia oraz utworzeniu kapitału rezerwowego na pokrycie związanych z tym kosztów odbyło się 8 lipca 2021 r.

Zapisy na sprzedaż akcji w ww. Wezwaniu odbyły się w dniach od 15 lipca do 13 sierpnia 2021 roku.

W dniu 16 sierpnia 2021 roku Zarząd OEX S.A. otrzymał informację o wynikach ogłoszonego Wezwania. W okresie przyjmowania zapisów na akcje objęte Wezwaniem, złożono prawidłowo zapisy opiewające łącznie na 727 125 Akcji reprezentujących 8,12% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W związku z tym, stosownie do warunków określonych w Wezwaniu, do dnia 18 sierpnia 2021 r. doszło do zawarcia transakcji nabycia przez Spółkę powyższych Akcji w ramach Wezwania, a rozliczenie tej transakcji w KDPW, skutkujące przeniesieniem akcji na Spółkę, nastąpiło 23 sierpnia 2021 r.

Środki na nabycie akcji własnych w ramach wyżej opisanej transakcji pochodziły z kredytu bankowego, udzielonego OEX S.A. przez Santander Bank Polska S.A., na podstawie umowy kredytowej, zawartej w dniu 11 czerwca 2021 r., o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 20/2021.

Systemy rozliczeń z operatorami telefonii komórkowej

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).

12. 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;
- b) niezakończona 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 spółki będące w początkowej fazie inwestycji. Emitent, zgodnie ze swoją strategią, inwestuje przede wszystkim w przedsięwzięcia z obszaru usług dla sektora eCommerce. Są to zarówno projekty rozwijane od podstaw, jak i inwestycje w przedsięwzięcia już istniejące: OEX24 Sp. z o.o., 4Shops Sp. z o.o., OEX B2B Sp. z o.o., VSF Sp. o.o. (rozwijane od podstaw) oraz spółka iPOS S.A., w której OEX S.A. posiada 58,1% akcji. Projekty te nie generują w chwili obecnej pozytywnych wyników ani

przepływow i w kolejnych kwartałach taka sytuacja może mieć nadal miejsce. Jednocześnie, co najmniej niektóre z wymienionych podmiotów, będą wymagały kolejnych środków finansowych.

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) monitoring realizacji celów i rentowności realizowanych kontraktów, a także kontroli kosztów;
- b) potencjalne transakcje kapitałowe - akwizycje lub potencjalne transakcje sprzedaży spółek zależnych, Emitent nie wyklucza transakcji kapitałowych dotyczących dojrzałych spółek zależnych. Transakcje takie mogą oznaczać zarówno pozyskanie inwestorów zewnętrznych, jak i sprzedaż wybranych spółek. Przykładem procesu analizy tego typu jest decyzja Emitenta w przedmiocie rozpoczęcia przeglądu opcji strategicznych wobec spółki zależnej Divante S.A., przekazana do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 8/2021 w dniu 10 lutego 2021 roku;
- c) kontynuacja wzmocnienia systemów kontroli wewnętrznej, w oparciu o powołaną komórkę audytu wewnętrznego.

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

[Ryzyko wypowiedzenia lub nieprzedłużenia umów przez operatorów sieci komórkowych](#)

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

[Ryzyko zmiany strategii sprzedaży przez operatorów telefonii komórkowej](#)

Sprzedaż usług mobilnych odbywa się w kilku kanałach sprzedaży, najważniejsze to: tradycyjne punkty handlowe (w tym salony firmowe i stoiska w centrach handlowych), przedstawiciele handlowi, kanał telefoniczny oraz internet. Ze względu na rozwój nowoczesnych kanałów sprzedaży, możliwe jest zmniejszenie zainteresowania klientów bezpośrednią obsługą w tradycyjnych punktach sprzedaży. Tendencja ta może być dodatkowo wspierana lepszą ofertą operatorów dla klientów korzystających z kanałów innych niż tradycyjny. Ewentualna zmiana struktury sprzedaży operatorów telefonii komórkowej ze względu na kanały dystrybucji i ograniczenie roli tradycyjnych salonów sprzedaży może wpłynąć na zmniejszenie przychodów ze sprzedaży spółek Grupy OEX działających w segmencie Zarządzania sieciami punktów sprzedaży detalicznej. Rozwój nowych segmentów działalności zarówno poprzez przejęcia jak i tworzenie własnych innowacyjnych rozwiązań, zwłaszcza w obszarze eCommerce services, ogranicza ww. ryzyko.

[Ryzyko spowolnienia tempa wzrostu rynków wsparcia sprzedaży oraz eCommerce](#)

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

Ryzyko związane z negatywnymi tendencjami na rynku handlu detalicznego i hurtowego

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

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

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

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

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

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

Ryzyko związane z presją cenową ze strony części klientów

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

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

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

Ryzyko opóźnień zapłaty należności przez odbiorców

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

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

Ryzyko związane z korzystaniem z podwykonawców

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

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

Ryzyko związane z koniecznością skokowej rozbudowy infrastruktury

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

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

Ryzyko związane ze zniszczeniem lub utratą przechowywanych materiałów

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

Ryzyko powstania strat w związku z utratą lub zniszczeniem materiałów przechowywanych na rzecz klientów Zarząd ocenia jako ograniczone. Obiekty wykorzystywane do magazynowania materiałów klientów są wyposażone

w nowoczesne systemy przeciwpożarowe i innego rodzaju zabezpieczenia fizyczne. Na wypadek wystąpienia zdarzenia powodującego zniszczenie lub uszkodzenie przechowywanych materiałów spółki Grupy korzystają także w odpowiednim zakresie z usług ubezpieczeniowych.

Ryzyko związane z jednorazowym charakterem części projektów

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

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

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

Ryzyko wzrostu konkurencji na rynku

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

Obecnie największym konkurentem wyżej wymienionych sieci jest firma P4 Sp. z o.o., operator sieci Play. Ponieważ Grupa OEX nie współpracuje z siecią Play, jej dynamiczny rozwój może mieć pośrednio negatywny wpływ na poziom sprzedaży i wyniki finansowe Grupy.

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

Segment eCommerce services jest mocno rozproszony, działa w nim dużo firm o różnej wielkości oraz pojawiają się nowe. W ocenie Zarządu firmy mniejsze oraz nowo powstające, nie posiadające historii znaczących wdrożeń w segmencie e-commerce, mają jednak nikłe szanse na pozyskanie klientów, dla których to właśnie referencje są kluczowym elementem decyzyjnym. Niewiele jest firm konkurencyjnych w stosunku do spółek z Grupy OEX w segmencie eCommerce services, mogących zapewnić pełne spektrum usług (od usług IT po e-marketing oraz logistykę i obsługę klienta) oraz działających w odpowiedniej skali. Ponadto, raz wybrana przez klienta technologia jest rzadko zmieniana w późniejszym okresie i firmy, które nie zdobyły klienta nie mogą liczyć na dalszą współpracę z nim. Trzeba mieć też na uwadze, że przyrływ nowych klientów do e-commerce jest w dużym uproszczeniu porównywalny do wzrostu tego rynku rok do roku, a obserwowane wzrosty w tym obszarze są dwucyfrowe. Oznacza to, że co roku przybywa kilkanaście procent nowych klientów potrzebujących usług z zakresu e-biznesu.

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

Ryzyko związane z rynkiem pracy

Spadający w ostatnich latach poziom bezrobocia stanowi ważny czynnik wpływający na polski rynek pracy. Rok 2020 na rynku pracy upłynął pod znakiem nieznacznego wzrostu wskaźnika bezrobocia, ale nadal pozostaje on na historycznie niskich poziomach. Na koniec 2020 r. stopa bezrobocia wyniosła 6,2%. Taki stan gospodarka osiągnęła przy jednoczesnym braku stabilności zatrudnienia i rosnącym znaczeniu elastycznych form współpracy. Głównym wyzwaniem pracodawców stało się pozyskanie i utrzymanie pracowników, a także rosące wynagrodzenia. Na liczbę potencjalnych kandydatów do pracy mają także wpływ czynniki demograficzne oraz emigracja zarobkowa. Powyższe elementy w połączeniu z podwyżkami wynagrodzeń, i to zarówno wynikającymi ze zmiany obowiązkowej stawki minimalnej, jak i presji płacowej będącej skutkiem ograniczonej puli kandydatów, przekładają się bezpośrednio na dostępność pracowników i tym samym powiększają koszt ich pozyskania.

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

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

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

Emitent przywiązuje dużą wagę do działania w zgodzie z obowiązującymi przepisami, a szczególnie istotne znaczenie dla działalności prowadzonej przez spółki należące do Grupy OEX mogą mieć ewentualne zmiany w zakresie prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, w tym takie, które mogą zwiększyć koszty lub w inny sposób obniżyć atrakcyjność stosowanych przez spółki elastycznych form zatrudnienia. Jakikolwiek inicjatywy zmian regulacji w tym zakresie oraz postępy prac legislacyjnych w odniesieniu do wybranych przepisów są przez Emitenta monitorowane na bieżąco, a plany dalszego działania w miarę możliwości odpowiednio dostosowywane do najbardziej prawdopodobnych scenariuszy.

W obecnej chwili Grupa OEX koncentruje swoje działania na ścisłej kontroli kosztów, wzroście produktywności i poprawie zarządzania projektami. Emitent dostrzega także dodatkowe możliwości rozwoju w obszarze rozwiązań outsourcingowych na rzecz klientów poszukujących sposobów na optymalizację kosztów.

Ryzyko odejścia kluczowych pracowników

Niezwykle ważnym czynnikiem warunkującym sukces w działalności spółek z Grupy jest wysoko wykwalifikowana i zmotywowana kadra menedżerska. Obecna pozycja rynkowa i sytuacja finansowa Grupy OEX, są w dużym stopniu efektem wiedzy, umiejętności i doświadczenia jej obecnego kierownictwa i kluczowych pracowników. Potencjalna utrata najlepszych menedżerów lub osób o unikalnych kwalifikacjach może się tym samym wiązać z ryzykiem okresowego pogorszenia jakości zarządzania Grupą OEX i jej poszczególnymi obszarami biznesowymi, bądź

obniżonymi możliwościami realizacji zadań na rzecz klientów, co w konsekwencji mogłoby negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy lub tempo realizacji jego planów rozwojowych.

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

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

Ryzyko związane z niewłaściwym wykonaniem usług

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

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

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

Ryzyko związane z prowadzeniem działalności przy wykorzystaniu technologii informatycznych

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

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

Ryzyko związane z koniecznością zapewnienia poufności informacji

Zapewnienie poufności powierzonych informacji jest jednym z kluczowych obowiązków spółek z Grupy OEX. Grupa OEX stosuje zabezpieczenia na poziomie informatycznym oraz ma wdrożone procedury kontroli dostępu do danych przez osoby nieuprawnione. W ocenie Zarządu Spółki wdrożone procedury zabezpieczają przed przypadkowym jak i celowym ujawnieniem informacji poufnych. Nie można jednakże całkowicie wykluczyć, iż w wyniku nienależytego

spełniania obowiązków przez pracownika Grupy lub zawinionego działania, dojdzie do ujawnienia informacji poufnych. Odpowiedzialność przed klientem za tego typu zdarzenie spoczywa bezpośrednio na spółkach Grupy OEX. Odpowiedzialność jest zależna od skali i rodzaju ujawnienia.

Ryzyko wynikające ze zmian w przepisach dotyczących ochrony danych osobowych

Ochrona danych osobowych stanowi istotny aspekt w działalności spółek Grupy OEX. Wejście w życie w maju 2018 r. rozporządzenia RODO oznaczało dla spółek Grupy OEX konieczność dostosowania obowiązujących w Spółkach regulacji oraz systemów zabezpieczeń. Wymaga to ponoszenia nakładów na wdrożenie procedur i systemów zgodnych z RODO, obejmujących aspekty prawne, bezpieczeństwo IT, bezpieczeństwo techniczne, zasady dostępu, analizę ryzyka, sposób reagowania na incydenty i innych. Rozporządzenie RODO zmienia w tym zakresie podejście administratorów danych z dotychczasowego reaktywnego, na podejście proaktywne do ochrony danych osobowych. Na administratorze ciąży obowiązek stałego monitoringu poziomu ochrony oraz nowych zagrożeń i ciągle doskonalenie systemu zabezpieczeń do zmieniających się wymagań. Tym samym brak jest jasnych wytycznych, które pozwoliłyby na stwierdzenie adekwatności zastosowanych systemów zabezpieczeń, co rodzi ryzyko różnic w ocenie pomiędzy administratorem i organem kontrolującym, a w konsekwencji może prowadzić do nakładania na administratorów i procesorów kar, których wysokość określona została w Rozporządzeniu RODO na poziomie do 20 mln Euro lub 4% rocznego obrotu firmy, w zależności od tego, która kwota jest wyższa. Pomimo miarkowania kar proporcjonalnie do skali naruszenia, nie można wykluczyć, że w pewnym zakresie istnieje ryzyko nałożenia kar na spółki Grupy OEX.

Ryzyko skierowania roszczeń przeciwko spółkom z Grupy OEX

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

Ryzyko wypowiedzenia umów przez banki lub firmy leasingowe

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

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

Ryzyko zmian stóp procentowych

Grupa OEX posiada na 30 czerwca 2021 r. odsetkowe zobowiązania finansowe oprocentowane zmiennymi stopami procentowymi. Wobec powyższego, Grupa Emitenta narażona jest na ryzyko zmian stóp procentowych, których wzrost może zwiększyć koszt finansowania, a tym samym obniżyć rentowność.

Ryzyka związane z otoczeniem prawnym

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

W ocenie Emitenta szczególne znaczenie dla jego sytuacji mogą mieć ryzyka o charakterze podatkowym. Według najlepszej wiedzy Zarządu, zarówno Emitent, jak i jego spółki zależne przestrzegają przepisów prawa podatkowego i dokładają należytej staranności, aby sposób realizacji ich działalności operacyjnej zawsze uwzględniał wszystkie aspekty tego prawa, jak również jego zmiany i – w miarę możliwości – najnowsze interpretacje. Pomimo to nie można wykluczyć, że działania organów podatkowych związane z kontrolą realizacji poszczególnych przepisów, a zwłaszcza ich interpretacją, mogą mieć negatywny wpływ na sytuację finansową i gotówkową Grupy OEX. Toczące się w niektórych spółkach Grupy kontrole podatkowe (głównie związane z badaniem rozliczeń podatku VAT, w tym zwrotu VAT), są często wielokrotnie przedłużane, mają wpływ na funkcjonowanie tych spółek poprzez absorbowanie czasu ich zarządów i kluczowego personelu oraz generowanie dodatkowych kosztów (np. doradztwa podatkowego), jak również wpływają na sytuację gotówkową, w przypadkach, w których okres zwrotu podatku VAT na skutek takich kontroli ulega przedłużeniu. Spółki stosują w takich przypadkach wszystkie dostępne narzędzia prawne w celu ochrony swoich interesów, tym niemniej w przypadku wzrostu skali prowadzonych przez organy podatkowe działań, zmiany ich charakteru bądź niekorzystnych dla spółek rozstrzygnięć, potencjalny negatywny wpływ takich zdarzeń na sytuację Grupy Emitenta może być istotny.

Ryzyka związane z epidemią COVID-19

Zarządy spółek Grupy OEX monitorują rozwój wydarzeń związanych z rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-CoV-2 wywołującego chorobę COVID-19, oceniają wpływ samej epidemii, jak i działań realizowanych w związku z nią przez władze, na działalność poszczególnych spółek oraz dokonują identyfikacji ryzyk wywołanych epidemią w celu podejmowania odpowiednich działań prewencyjnych, mających w miarę możliwości neutralizować lub minimalizować potencjalne negatywne skutki. W wyniku prowadzonych na bieżąco analiz, na dzień publikacji niniejszego raportu zidentyfikowano następujące obszary potencjalnego ryzyka związane z epidemią COVID-19:

- Administracyjne ograniczenia w działalności spółek z segmentu Zarządzania sieciami punktów sprzedaży detalicznej

W wyniku wprowadzenia powyższych ograniczeń w pierwszej połowie 2020 roku około 30% wszystkich punktów sprzedaży detalicznej zarządzanych przez spółki z Grupy OEX zostało zamkniętych (przede wszystkim w galeriach handlowych), a aktywność klientów w pozostałych punktach uległa również istotnemu zmniejszeniu. W przypadku powrotu tego typu ograniczeń w przyszłości i utrzymywania się ich w sposób długotrwały, ich wpływ na działalność spółek tego segmentu byłby w istotny sposób negatywny i mógł w skrajnym przypadku zagrozić kontynuacji przez nie działalności. W ocenie Zarządu, prawdopodobieństwo takiego rozwoju wydarzeń jest jednak obecnie niezwykle małe.

- Decyzje klientów dotyczące realizacji istniejących i potencjalnych kontraktów

Niektórzy klienci spółek z Grupy OEX podjęli w związku z epidemią COVID-19 decyzję o zmniejszeniu skali, a w niektórych przypadkach o całkowitym zaprzestaniu realizacji usług na ich rzecz, pomimo wywiązywania się przez

spółki z Grupy OEX ze swoich zadań zgodnie z umową. Obecnie sytuacja ta dotyczy zdecydowanej mniejszości klientów Grupy. Nie można jednak wykluczyć, że skala tego zjawiska ulegnie zwiększeniu na skutek decyzji całkowicie niezależnych od Grupy OEX, podejmowanych w zależności od stopnia rzeczywistego lub oczekiwanego wpływu epidemii na biznes klientów, ich własnej kondycji finansowej, otoczenia rynkowego, ogólnej sytuacji gospodarczej, bądź innych nieznanymi czynników, które pojawiły się lub mogą się pojawić w związku z epidemią COVID-19. Ponadto, część potencjalnych klientów spółek Grupy OEX podjęła decyzje o zawieszeniu lub odstąpieniu od rozmów dotyczących ewentualnego przyszłego korzystania przez nich z usług oferowanych przez Grupę.

Zarządy spółek Grupy Emitenta są w stałym kontakcie ze swoimi klientami i wszędzie tam, gdzie jest to możliwe prowadzą rozmowy w celu wypracowywania rozwiązań minimalizujących prawdopodobieństwo tego typu decyzji, a w przypadku potencjalnych klientów monitorują na bieżąco możliwości powrotu do rozmów na temat sprzedaży nowych usług.

Jednocześnie, w wybranych obszarach działalności (takich jak np. część usług programistycznych, logistycznych i contact center), spółki Grupy OEX odnotowują zwiększone zainteresowanie świadczonymi przez nie usługami, co znajduje odzwierciedlenie w rosnącej skali zamówień i przychodów i powinno mieć wpływ na ograniczenie spadków przychodów z powodów wymienionych powyżej w skali całej Grupy OEX.

- Ograniczenia w dostępności personelu

Wśród czynników mogących mieć znaczący wpływ na wszystkie obszary prowadzonej przez Grupę OEX działalności są potencjalne ograniczenia dostępnego personelu w wyniku np. zamknięcia szkół i związanej z tym konieczności podjęcia przez pracowników opieki nad dziećmi oraz wzmożonej ostrożności Zarządów spółek Grupy i samych pracowników, wynikającej z obaw przed zakażeniem COVID-19. Zarządy spółek Grupy OEX podejmują działania mające na celu elastyczne dostosowywanie organizacji pracy do zmieniającej się sytuacji oraz komunikują się regularnie z pracownikami i kontrahentami w celu bieżącego ustalania najbardziej efektywnych sposobów działania, co powinno wpłynąć na ograniczenie negatywnego wpływu wyżej wymienionych czynników na działalność Grupy Emitenta.

- Trudności kontrahentów

Na możliwości realizacji usług przez spółki Grupy OEX mogą mieć negatywny wpływ trudności wywołane epidemią COVID-19 wśród jej kontrahentów. Niezależnie od czynników opisanych wcześniej, wpływających na decyzje klientów Grupy OEX, odnotowano szereg problemów po stronie dostawców, związanych zarówno z ich własną sytuacją finansową lub operacyjną, jak ograniczeniami w transporcie, handlu czy logistyce międzynarodowej. Zarząd Grupy OEX uważa, że wyżej wymienione trudności mają charakter przejściowy. Nie można jednak wykluczyć, że w przypadku dłuższego utrzymywania się stanu epidemii (a w skali światowej – pandemii), ich negatywny wpływ na sytuację operacyjną w spółkach Grupy OEX mógłby ulec zwiększeniu. Zarządy spółek Grupy OEX podejmują na bieżąco działania w zakresie monitorowania sytuacji swoich kontrahentów, aby minimalizować ryzyko wystąpienia tego typu problemów w przyszłości, a wszędzie tam, gdzie to możliwe zabezpieczają alternatywne źródła dostaw towarów i usług, mające uniezależnić sytuację danej spółki od ewentualnych problemów pojedynczego dostawcy.

- Wpływ epidemii (pandemii) COVID-19 na otoczenie rynkowe

Bezprecedensowa sytuacja związana z ogólnoswiatową skalą i tempem rozprzestrzeniania się wirusa wpłynęła zdecydowanie negatywnie nie tylko na krajową ale i ogólnoswiatową gospodarkę. Według powszechnych przewidywań ekonomistów, wpływ ten może mieć charakter długofalowy nawet po ustaniu (lub po znaczącym ograniczeniu) bezpośredniego zagrożenia ze strony COVID-19. To z kolei może przełożyć się na podstawowe uwarunkowania stojące za popytem i podażą wielu produktów i usług, a tym samym na trudniejsze warunki funkcjonowania przedsiębiorstw. Spółki Grupy OEX mogą również podlegać opisanym wyżej czynnikom, co może – zwłaszcza w przypadku znaczącego obniżenia popytu konsumpcyjnego, a pośrednio popytu na wybrane usługi ze strony klientów Grupy OEX – mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy i możliwości jej rozwoju. Z drugiej strony obecny kryzys może wywołać w przyszłości dodatkowe bodźce dla rozwoju wybranych usług, w szczególności związanych z rozwiązaniami eCommerce, czy w zakresie zdalnej obsługi klienta, których Grupa OEX

jest również dostawcą. Już obserwowany i przewidywany wysoki poziom bezrobocia może ułatwić przedsiębiorstwom pozyskiwanie i obniżać koszty siły roboczej, co może mieć istotne znaczenie również dla spółek Grupy OEX. Ostateczny wpływ epidemii COVID-19 i wywołanego nią kryzysu na rynku globalnym i krajowym jest więc obecnie trudny do przewidzenia. Zarząd Emitenta będzie monitorował otoczenie rynkowe Grupy OEX i dostosowywał dalszą strategię działania do zmieniających się okoliczności.

- Wahania kursów walutowych

Wśród czynników zewnętrznych o charakterze makroekonomicznym mających wpływ na sytuację finansową Grupy OEX są również kursy walutowe. Ich wahania wywołane epidemią, a w szczególności ewentualne trwałe osłabienie złotego do euro może mieć znaczący negatywny wpływ na wyniki finansowe, szczególnie w segmencie eCommerce services, gdzie najem powierzchni magazynowych rozliczanych w euro jest istotnym elementem kosztów operacyjnych. Zarządy spółek Grupy OEX podejmują działania w celu kontraktowego ograniczenia wzrostu kosztu walut obcych oraz czasowe obniżenie kosztów najmu, ale obecnie trudno przewidzieć efekty tych działań, a tym samym ostateczny wpływ na ich przyszłe wyniki.

Niezależnie od działań opisanych powyżej, we wszystkich spółkach Grupy OEX podejmowane są działania mające na celu ograniczanie kosztów oraz przygotowywane są scenariusze dalszych działań kryzysowo-oszczędnościowych, uzależnionych od rozwoju wydarzeń związanych z epidemią COVID-19. Analizowane są również na bieżąco i wykorzystywane wszystkie dostępne możliwości wsparcia finansowego w formie pomocy publicznej, czyli rozwiązania oferowane w ramach kolejnych programów tzw. tarczy antykryzysowej.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
8 września 2021	Jerzy Motz	Prezes Zarządu	<hr/>
8 września 2021	Rafał Stempniewicz	Członek Zarządu	<hr/>
8 września 2021	Robert Krasowski	Członek Zarządu	<hr/>
8 września 2021	Tomasz Słowiński	Członek Zarządu	<hr/>
8 września 2021	Tomasz Kwiecień	Członek Zarządu	<hr/>