



GRUPA KAPITAŁOWA OEX

**Skonsolidowany raport półroczny za
okres od 1 stycznia do 30 czerwca
2022 roku**

WARSZAWA, 13 WRZEŚNIA 2022 ROKU

SPIS TREŚCI

Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej OEX.....	3
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	4
Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku.....	6
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	7
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	8
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych.....	10
Informacje dodatkowe do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej OEX.....	11
1. Zasady przyjęte przy sporządzeniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....	11
2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej.....	13
3. Segmenty operacyjne.....	14
4. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy w prezentowanym okresie.....	20
5. Informacje o utworzeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu odpisów aktualizujących wartość zapasów.....	20
6. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	20
7. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	23
8. Informacje o utworzeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.....	23
9. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	24
10. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.....	24
11. Informacje o aktywach z tytułu prawa do użytkowania.....	25
12. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	25
13. Przychody i koszty operacyjne.....	26
14. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....	26
15. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.....	26
16. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.....	27
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.....	27
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.....	27
19. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia.....	27
20. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.....	27
21. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	27
22. Informacje dotyczące wypłacalnej lub zadeklarowanej dywidendy.....	27
23. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	28
24. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.....	29
25. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.....	29
26. Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy OEX za pierwsze półrocze 2022 roku.....	29
27. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana.....	30
28. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	33
29. 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
I. Informacje o wartości bilansowej udziałów i akcji spółek zależnych od OEX S.A.....	43
II. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązаныmi Emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.....	43
III. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązаныmi Emitenta.....	43
IV. Pozostałe informacje i ujawnienia.....	44
Zatwierdzenie do publikacji.....	45
Oświadczenie zarządu Emitenta.....	46
Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej OEX.....	48
1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej.....	48
2. Zmiany struktury Grupy Kapitałowej w wyniku połączenia, przejęcia lub sprzedaży jednostek gospodarczych Grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.....	49
3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.....	50
4. Opis nietypowych czynników i zdarzeń wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne.....	53
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.....	53
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.....	53
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.....	55
8. Wskazanie istotnych postępowań sądowych, arbitrażowych i administracyjnych.....	55
9. Informacje o transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.....	55
10. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązаныmi emitenta.....	55
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.....	56
12. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektywy 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:

	01.01-30.06.2022	01.01-30.06.2021 (przekształcone)	01.01-30.06.2022	01.01-30.06.2021 (przekształcone)
	tys. PLN		tys. EUR	
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU				
Przychody ze sprzedaży	328 437	265 541	70 743	58 397
Zysk z działalności operacyjnej	20 807	11 699	4 482	2 573
Zysk przed opodatkowaniem	109 834	11 818	23 657	2 599
Zysk netto z działalności kontynuowanej	86 652	8 783	18 664	1 932
Zysk (strata) netto z działalności przeznaczanej do sprzedaży	- 140	4 861	- 30	1 069
Zysk netto razem	86 512	13 644	18 634	3 001
Zysk netto przypadający Akcjonariuszom podmiotu dominującego	87 542	11 943	18 856	2 626
Zysk na akcję (PLN; EUR)	12,80	1,58	2,76	0,35
Rozwodniony zysk na akcję (PLN; EUR)	12,80	1,58	2,76	0,35
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,6427	4,5472

	01.01-30.06.2022	01.01-30.06.2021	01.01-30.06.2022	01.01-30.06.2021
	tys. PLN		tys. EUR	
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 728	12 910	1 880	2 839
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	64 609	10 705	13 916	2 354
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 66 494	- 12 049	- 14 322	- 2 650
Przepływy pieniężne razem netto	6 843	11 566	1 474	2 544
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,6427	4,5472

	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2021
	tys. PLN		tys. EUR	
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa	465 219	447 665	99 393	97 331
Zobowiązania długoterminowe	74 990	86 667	16 021	18 843
Zobowiązania krótkoterminowe	175 118	184 893	37 414	40 199
Kapitał własny	215 111	176 105	45 958	38 289
Kapitał własny przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	213 259	163 214	45 562	35 486
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	4,6806	4,5994

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.

	01.01-30.06.2022	01.01-31.12.2021	01.01-30.06.2021
KURS EURO			
średni kurs na koniec okresu	4,6806	4,5994	4,5208
średni kurs okresu	4,6427	4,5775	4,5472

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30.06.2022*	30.06.2021	31.12.2021**
AKTYWA			
AKTYWA TRWAŁE			
Wartość firmy	79 127	82 545	79 127
Wartości niematerialne	19 393	19 739	17 022
Rzeczowe aktywa trwałe	14 413	11 388	10 588
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	65 930	73 202	67 519
Inne długoterminowe aktywa finansowe	14 719	2 463	14 719
Należności długoterminowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów	5 210	6 860	6 430
Należności długoterminowe pozostałe	1 240	2 592	1 963
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 068	9 154	7 519
Aktywa trwałe	211 100	207 943	204 887
AKTYWA OBROTOWE			
Zapasy	14 218	10 005	12 739
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	160 836	114 487	120 339
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 121	1 286	523
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	112	85	161
Należności krótkoterminowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów	4 813	4 039	4 462
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	66 640	63 952	59 797
	247 740	193 854	198 021
Aktywa trwałe lub grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	6 379		44 757
Aktywa obrotowe	254 119	193 854	242 778
Aktywa razem	465 219	401 797	447 665
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał własny przypisywany właścicielom Jednostki Dominującej:			
Kapitał podstawowy	1 514	1 514	1 514
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	63 004	63 004	63 004
Akcje własne (-)	- 15 633		- 15 633
Zyski zatrzymane	164 374	94 424	114 329
Kapitał własny przypisywany właścicielom Jednostki Dominującej	213 259	158 942	163 214
Udziały niekontrolujące	1 852	8 763	12 891
Kapitał własny	215 111	167 705	176 105
ZOBOWIĄZANIA			
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE			
Kredyty i pożyczki długoterminowe	5 731	5 908	17 515
Zobowiązania długoterminowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów	49 796	62 567	56 597
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 302	10 705	12 394
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	161	161	161
Inne zobowiązania długoterminowe		232	
Zobowiązania długoterminowe	74 990	79 573	86 667
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	114 054	93 918	115 367
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	10 591	20 048	11 245
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	10 781	6 872	4 909
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów	31 286	26 354	27 479
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 425	3 304	2 271
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	3 282	3 617	3 083
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 003	406	1 032
Rezerwy krótkoterminowe	4 285	4 023	4 115

	174 422	154 519	165 386
Zobowiązania krótkoterminowe wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży	696		19 507
Zobowiązania krótkoterminowe	175 118	154 519	184 893
Zobowiązania razem	250 108	234 092	271 560
Kapitał własny i zobowiązania razem	465 219	401 797	447 665

* dane prezentowane na dzień 30.06.2022 r. uwzględniają prezentację OEX24 Sp. z o.o., OEX B2B Sp. z o.o. oraz 4Shops Sp. z o.o. jako działalności przeznaczonej do sprzedaży

** dane prezentowane na dzień 31.12.2021 r. uwzględniają prezentację Divante S.A., Divante GmbH, Brand Active Sp. z o.o., OEX24 Sp. z o.o., OEX B2B Sp. z o.o. oraz 4Shops Sp. z o.o. jako działalności przeznaczonej do sprzedaży

Wartość księgowa	215 111	167 705	176 105
Liczba akcji (w szt.)*	6 841 807	7 568 932	6 841 807
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)*	6 841 807	7 568 932	6 841 807

* liczba akcji oraz rozwodniona liczba akcji na dzień 30.06.2022 r. i 31.12.2021 r. zostały wyliczone w oparciu o istniejącą liczbę akcji, pomniejszoną o skupione, ale jeszcze nie umorzone 727 125 sztuk akcji własnych OEX S.A. Liczba akcji oraz rozwodniona liczba akcji na dzień 30.06.2021 r. zostały wyliczone w oparciu o istniejącą liczbę akcji, pomniejszoną o skupione, ale jeszcze nie umorzone 421 052 sztuki akcji własnych OEX S.A.

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)

	30.06.2022*	30.06.2021*	31.12.2021*
Wartość księgowa na jedną akcję	31,44	22,16	25,74
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	31,44	22,16	25,74

*wartość księgowa na jedną akcję oraz rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję na dzień 30.06.2022 r. i 31.12.2021 r. oraz 30.06.2021 r. zostały skalkulowane w oparciu o liczbę wyemitowanych akcji pomniejszoną o liczbę skupionych akcji własnych, które według stanu na te daty nie były jeszcze umorzone

Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku

	01.01-30.06.2022*	01.01-30.06.2021 (przekształcone)**
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	328 437	265 541
Koszt własny sprzedaży	273 313	224 898
Zysk brutto ze sprzedaży	55 124	40 643
Koszty sprzedaży	13 641	11 837
Koszty ogólnego zarządu	18 820	16 173
Pozostałe przychody operacyjne	794	586
Pozostałe koszty operacyjne	2 650	1 520
Zysk z działalności operacyjnej	20 807	11 699
Przychody finansowe	763	1 506
Koszty finansowe	5 578	2 740
Zysk ze zbycia jednostki zależnej	93 842	1 360
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)		- 7
Zysk przed opodatkowaniem	109 834	11 818
Podatek dochodowy	23 182	3 035
Zysk netto z działalności kontynuowanej	86 652	8 783
Działalność zaniechana i przeznaczona do sprzedaży		
Zysk (strata) netto z działalności przeznaczonej do sprzedaży	- 140	4 861
Zysk (strata) netto przypadający:	86 512	13 644
- Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	87 542	11 943
- Akcjonariuszom niekontrolującym	- 1 030	1 701

* dane prezentowane za okres 01.01-30.06.2022 r. uwzględniają prezentację OEX24 Sp. z o.o., OEX B2B Sp. z o.o. oraz 4Shops Sp. z o.o. jako działalności przeznaczonej do sprzedaży

** dane prezentowane za okres 01.01-30.06.2021 r. uwzględniają prezentację Divante S.A., OEX24 Sp. z o.o., OEX B2B Sp. z o.o., 4Shops Sp. z o.o. oraz Brand Active Sp. z o.o. jako działalności przeznaczonej do sprzedaży

Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)*	6 841 807	7 568 932
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)*	6 841 807	7 568 932

* średnia ważona liczba akcji oraz średnia ważona rozwodniona liczba akcji za okres 01.01-30.06.2021 r. zostały wyliczone w oparciu o istniejącą liczbę akcji, pomniejszoną o skupione, ale według stanu na 30.06.2021 r. jeszcze nie umorzone 421 052 sztuki akcji własnych OEX S.A. Średnia ważona liczba akcji oraz średnia ważona rozwodniona liczba akcji za okres 01.01-30.06.2022 r. zostały wyliczone w oparciu o istniejącą liczbę akcji, pomniejszoną o skupione, ale według stanu na 30.06.2022 r. jeszcze nie umorzone 727 125 sztuk akcji własnych OEX S.A.

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

	01.01-30.06.2022*/**	01.01-30.06.2021*/***
podstawowy		
- z działalności kontynuowanej	12,82	0,94
- z działalności przeznaczonej do sprzedaży	-0,02	0,64
podstawowy	12,80	1,58
rozwodniony		
- z działalności kontynuowanej	12,82	0,94
- z działalności przeznaczonej do sprzedaży	-0,02	0,64
rozwodniony	12,80	1,58

* wartość zysku netto na jedną akcję zwykłą za I półrocze 2022 r. oraz I półrocze 2021 r. została skalkulowana w oparciu o liczbę wyemitowanych akcji po pomniejszeniu o skupione akcje własne, które według stanu na te daty nie były jeszcze umorzone

** dane prezentowane za okres 01.01-30.06.2022 r. uwzględniają prezentację OEX24 Sp. z o.o., OEX B2B Sp. z o.o. oraz 4Shops Sp. z o.o. jako działalności przeznaczonej do sprzedaży

*** dane prezentowane za okres 01.01-30.06.2021 r. uwzględniają prezentację Divante S.A., OEX24 Sp. z o.o., OEX B2B Sp. z o.o., 4Shops Sp. z o.o. oraz Brand Active Sp. z o.o. jako działalności przeznaczonej do sprzedaży

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01-30.06.2022	01.01-30.06.2021
Zysk netto	86 512	13 644
Inne całkowite dochody z tytułu:		
Pozycje przenoszone do wyniku finansowego		
Pozycje nieprzenoszone do wyniku finansowego		
Całkowite dochody (straty)	86 512	13 644
Całkowite dochody (straty) przypadające:		
- Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	87 542	11 943
- Akcjonariuszom niekontrolującym	- 1 030	1 701

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 1.01-30.06.2022							
	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 01.01.2022 roku	1 514	63 004	- 15 633	114 329	163 214	12 891	176 105
Wynik netto za okres				87 542	87 542	- 1 030	86 512
Inne całkowite dochody							
Całkowite dochody razem				87 542	87 542	- 1 030	86 512
Zwiększenia (zmniejszenia) wskutek innych zmian*				2 528	2 528	- 10 009	- 7 481
Dywidendy				- 40 025	- 40 025		- 40 025
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego				50 045	50 045	- 11 039	39 006
Saldo na dzień 30.06.2022 roku	1 514	63 004	- 15 633	164 374	213 259	1 852	215 111

*Zwiększenia (zmniejszenia) wskutek innych zmian obejmują:

a) sprzedaż spółek zależnych Divante S.A., Brand Active Sp. z o.o. i Divante GmbH

b) zmiany struktury udziałowej w związku ze zwiększeniem udziału w kapitale spółki zależnej iPOS S.A. i Open Loyalty Sp. z o.o. oraz zmniejszeniem udziału w kapitale spółki zależnej OEX e-Business Sp. z o.o.

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
Inne całkowite dochody							
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:

a) transakcje umorzenia 421 052 akcji własnych nabytych w latach poprzednich

b) zmiany struktury udziałowej w związku z nabyciem kontroli nad spółkami zależnymi 4Shops Sp. z o.o. i Brand Active Sp. z o.o. oraz zwiększeniem udziału w kapitale spółki zależnej iPOS S.A. i OEX e-Business Sp. z o.o.

ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 1.01-31.12.2021

	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				20 513	20 513	5 223	25 736
Inne całkowite dochody				11 251	11 251		11 251
Całkowite dochody razem				31 764	31 764	5 223	36 987
Zwiększenia (zmniejszenia) wskutek innych zmian*	- 84		- 7 561	- 8 360	- 16 005	2 314	- 13 691
Dywidendy						- 2 326	- 2 326
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	- 84		- 7 561	23 404	15 759	5 211	20 970
Saldo na dzień 31.12.2021 roku	1 514	63 004	- 15 633	114 329	163 214	12 891	176 105

*Zwiększenia (zmniejszenia) wskutek innych zmian obejmują:

a) transakcje umorzenia 421 052 akcji własnych nabytych w latach poprzednich oraz skupu 727 125 akcji własnych OEX S.A. w 2021 roku

b) zmiany struktury udziałowej w związku z nabyciem kontroli nad spółkami zależnymi 4Shops Sp. z o.o. i Brand Active Sp. z o.o. oraz zwiększeniem udziału w kapitale spółki zależnej iPOS S.A. i OEX e-Business Sp. z o.o.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	01.01-30.06.2022*	01.01-30.06.2021**
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk przed opodatkowaniem	109 834	11 818
Korekty		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące aktywa trwałe	15 097	14 743
(Zysk) strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	- 93 859	- 1 422
(Zysk) strata z tytułu różnic kursowych	105	- 1 397
Koszty odsetek	2 781	2 559
Przychody z odsetek	- 536	- 257
Inne korekty	- 302	5 063
Zmiana stanu zapasów	- 1 444	- 1 726
Zmiana stanu należności	- 4 257	- 5 296
Zmiana stanu zobowiązań	- 1 025	- 7 355
Zmiana stanu rezerw	1 746	861
Korekty dokonywane w celu uzgodnienia zysku (straty) razem	- 81 694	5 773
Zapłacony podatek dochodowy	- 19 412	- 4 681
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 728	12 910
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie aktywów trwałych	- 11 003	- 4 978
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych	439	139
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek		- 20
Wpływy ze sprzedaży akcji spółek zależnych	91 488	15 031
Wydatki związane ze sprzedażą akcji spółek zależnych	- 14 982	
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	23	102
Pożyczki udzielone	- 7	- 50
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	- 1 883	
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		26
Otrzymane odsetki	534	455
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	64 609	10 705
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z tytułu emisji udziałów	373	1 195
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	4 496	4 244
Spłaty kredytów i pożyczek	- 17 007	- 4 296
Inne wpływy (wypływy) środków pieniężnych	- 236	403
Płatności z tytułu prawa do użytkowania aktywów	- 11 027	- 9 632
Zapłacone odsetki	- 3 068	- 2 773
Wypłacone dywidendy	- 40 025	- 1 190
Przepływy netto z działalności finansowej	- 66 494	- 12 049
Przepływy pieniężne netto przed skutkami zmian z tytułu różnic kursowych	6 843	11 566
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych		
Przepływy pieniężne netto razem	6 843	11 566
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	59 797	52 386
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	66 640	63 952

* dane prezentowane za okres 01.01-30.06.2022 r. nie uwzględniają prezentacji OEX24 Sp. z o.o., OEX B2B Sp. z o.o. oraz 4Shops Sp. z o.o. jako działalności przeznaczanej do sprzedaży

** dane prezentowane za okres 01.01-30.06.2021 r. nie uwzględniają prezentacji Divante S.A., OEX24 Sp. z o.o., OEX B2B Sp. z o.o., Brand Active Sp. z o.o., oraz 4Shops Sp. z o.o. jako działalności przeznaczanej do sprzedaży

Informacje dodatkowe do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej OEX

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

1.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy (sprawozdanie finansowe) obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku.

Sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień 30 czerwca 2021 roku podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta. Jako dane porównywalne zostały zaprezentowane opublikowane skonsolidowane dane finansowe Grupy z wyjątkiem:

- zmiany prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku za pierwsze półrocze 2021 roku obrotów spółek Divante S.A., OEX24 Sp. z o.o., OEX B2B Sp. z o.o., 4Shops Sp. z o.o. oraz Brand Active Sp. z o.o. zakwalifikowanych w 2021 roku jako działalność przeznaczona do sprzedaży.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i zobowiązań oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na koniec okresu sprawozdawczego. Zostało ono sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za 2021 rok opublikowanym dnia 11 kwietnia 2022 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 2021 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych standardów i interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2022 roku:

- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” – przychody uzyskiwane przed przyjęciem składnika aktywów trwałych do użytkowania zatwierdzone w UE w dniu 28 czerwca 2021 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później),
- Zmiany do MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” – umowy rodzące obciążenia – koszt wypełnienia umowy, zatwierdzone w UE w dniu 28 czerwca 2021 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenie przedsięwzięć” – zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych wraz ze zmianami do MSSF 3, zatwierdzone w UE w dniu 28 czerwca 2021 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2018-2020)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzenia dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 9, MSSF 16 oraz MSR 41) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 1, MSSF 9, oraz MSR 41 obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później. Zmiany do MSSF 16 dotyczą jedynie przykładu ilustrującego, a zatem nie podano daty jej wejścia w życie).

Zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2022 roku, nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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 odroczony 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 roku) - 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 MSR 1 i Stanowiska Praktycznego 2: Ujawnianie informacji dotyczących zasad (polityki) rachunkowości (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) – 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) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 12: Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji (opublikowano dnia 7 maja 2021 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później,
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”: początkowe zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – informacje porównawcze - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE, (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 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 2021 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. 13 września 2022 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. 13 września 2022 roku wchodzi:

Piotr Beaupre	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Witczak	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 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	
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. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa	100	
Pro People Sp. z o.o.	ul. Równoległa 4A, 02-235 Warszawa	100	
OEX E-Business Sp. z o.o.	ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa	100	
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	84,45	
OEX B2B Sp. z o.o.	ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa	100	
Open Loyalty Sp. z o.o.	ul. Dmowskiego 17, 50-203 Wrocław	18,16	
4Shops Sp. z o.o.	ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa		100

Wszystkie jednostki zależne Grupy Kapitałowej OEX S.A. wykazane powyżej podlegają konsolidacji metodą pełną na dzień bilansowy tj. na dzień 30 czerwca 2022 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 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W sprawozdaniu finansowym, do działalności przeznaczonych do sprzedaży zakwalifikowane zostały spółki OEX24 Sp. z o.o., OEX B2B Sp. z o.o. oraz 4Shops Sp. z o.o. Decyzja o ewentualnej sprzedaży została podjęta z uwagi na:

- osiągnięte przez te spółki straty,
- analizę potrzeb związanych z finansowaniem tych spółek, niezbędnym dla realizacji ich celów biznesowych,
- niskie, w ocenie zarządu OEX S.A., prawdopodobieństwo realizacji założonych celów i wypracowania zwrotów na inwestycji w przewidywalnej przyszłości.

3. Segmenty operacyjne

Grupa wyodrębnia 3 segmenty operacyjne:

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

Spółki iPOS S.A. oraz Open Loyalty 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 I PÓŁROZCZA OBJĘTEGO RAPORTEM				
	stan na 30.06.2022	stan na 30.06.2021	zmiana r/r w szt.	zmiana r/r w %
sklepy sieci Orange	165	175	-10	-5,7%
sklepy sieci T-Mobile	118	119	-1	-0,8%
sklepy sieci Plus	64	64	0	0,0%
Razem sklepy	347	358	-11	-3,1%

ŚREDNIA LICZBA SKLEPÓW W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM				
	średnia w okresie 01.01-30.06.2022	średnia w okresie 01.01-30.06.2021	zmiana r/r w szt.	zmiana r/r w %
sklepy sieci Orange	166,2	175,0	-8,8	-5,0%
sklepy sieci T-Mobile	118,0	119,0	-1	-0,8%
sklepy sieci Plus	64,0	64,0	0	0,0%
Razem sklepy	348,2	358,0	-9,8	-2,7%

ROZBICIE PRZYCHODÓW				
	01.01-30.06.2022	01.01-30.06.2021	zmiana r/r w %	
Przychody za sprzedaż usług telekomunikacyjnych	78 346	65 590	19,4%	
Zestawy i doładowania pre-paid	2 574	2 375	8,4%	
Telefony abonamentowe	17 119	18 993	-9,9%	
Pozostałe przychody	3 742	4 337	-13,7%	
Razem	101 781	91 295	11,5%	

WOLUMENY SPRZEDANYCH USŁUG				
	01.01-30.06.2022	01.01-30.06.2021	zmiana r/r w %	
Aktywacje post-paid	494 404	457 607	8,0%	
Aktywacje pre-paid	64 266	57 497	11,8%	
Razem	558 670	515 104	8,5%	

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, elektro, firmy farmaceutyczne oraz instytucje finansowe. 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 przejściu 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 całym procesami sprzedażowo marketingowymi klienta.

- **Trade Support**

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

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

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

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

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

- **Field Marketing**

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

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 określanymi 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.

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.

3.3. SEGMENT eCOMMERCE SERVICES

W związku ze sprzedażą spółki Divante S.A. wraz z jej spółką zależną Brand Active Sp. z o.o. oraz przeznaczeniem do sprzedaży spółek OEX24 Sp. z o.o. i 4Shops Sp. z o.o. w segmencie pozostają spółki OEX E-Business Sp. z o.o. i Voice Contact Center Sp. z o.o., w związku z czym wartości zaprezentowane w nocie segmentowej dotyczącej segmentu eCommerce Services obejmują wyniki tylko tych spółek. Wyniki spółek Divante S.A. oraz OEX24 Sp. z o.o. wchodzących w 2021 roku w skład segmentu zostały w pierwszym półroczu 2022 roku zaprezentowane w wynikach działalności przeznaczonej do sprzedaży.

W ramach segmentu realizowane są usługi dedykowane głównie sektorowi eCommerce obejmujące obszary logistyki oraz customer experience.

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, Shopify, SAP, Allegro, Inpost, 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 62 000 m² i pojemności 100 000 miejsc paletowych i półkowych. Powtarzalność jakości operacji jest zapewniana przez ISO 9001:2015 oraz warehouse management system.

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 około 900 profesjonalnymi stanowiskami contact center.

PRZYCHODY I WYNIKI SEGMENTÓW OPERACYJNYCH					
	Zarządzanie sieciami punktów sprzedaży detalicznej	Wsparcie Sprzedaży	eCommerce Services*	Nieprzypisane*	Ogółem
ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2022 ROKU					
Przychody od klientów zewnętrznych	101 775	135 310	86 699	4 653	328 437
Przychody ze sprzedaży między segmentami	6	449	770	2 265	3 490
Przychody ogółem	101 781	135 759	87 469	6 918	331 927
Wynik operacyjny segmentu	13 654	6 737	6 950	- 6 534	20 807
EBITDA	18 758	8 928	13 390	- 5 290	35 786
Amortyzacja	5 104	2 191	6 440	1 244	14 979
Przychody finansowe					763
Koszty finansowe					5 578
Zbycie jednostki zależnej					93 842
Zysk przed opodatkowaniem					109 834
Podatek dochodowy					23 182
Zysk netto z działalności kontynuowanej					86 652
Zysk (strata) netto z działalności przeznaczony do sprzedaży					- 140
ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2021 ROKU (przekształcone)					
Przychody od klientów zewnętrznych	91 289	82 625	88 501	3 126	265 541
Przychody ze sprzedaży między segmentami	6	267	647	2 530	3 450
Przychody ogółem	91 295	82 892	89 148	5 656	268 991
Wynik operacyjny segmentu	8 558	3 086	5 339	- 5 284	11 699
EBITDA	14 211	4 514	10 737	- 4 544	24 918
Amortyzacja	5 653	1 428	5 398	740	13 219
Przychody finansowe					1 506
Koszty finansowe					2 740
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)					- 7
Zysk przed opodatkowaniem					11 818
Podatek dochodowy					3 035
Zysk netto z działalności kontynuowanej					8 783
Zysk netto z działalności przeznaczony do sprzedaży					4 861

* dane prezentowane za okres 01.01-31.06.2022 r. uwzględniają prezentację OEX24 Sp. z o.o., OEX B2B Sp. z o.o. oraz 4Shops Sp. z o.o. jako działalności przeznaczony do sprzedaży, natomiast dane prezentowane za okres 01.01-30.06.2021 r. uwzględniają prezentację Divante S.A., OEX24 Sp. z o.o., OEX B2B Sp. z o.o., Brand Active Sp. z o.o. oraz 4Shops Sp. z o.o. jako działalności przeznaczony do sprzedaży

Poniżej zaprezentowano wyniki segmentów działalności Grupy OEX za okres pierwszego półrocza 2022 i 2021 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 30.06.2022 ROKU					
Wynik operacyjny segmentu zgodnie z MSR 17	13 316	6 657	6 061	- 6 546	19 488
EBITDA zgodnie z MSR 17	14 094	8 790	7 878	- 5 469	25 293

* dane prezentowane za okres 01.01-31.06.2022 r. uwzględniają prezentację OEX24 Sp. z o.o., OEX B2B Sp. z o.o. oraz 4Shops Sp. z o.o. jako działalności przeznaczonej do sprzedaży

	Zarządzanie sieciami punktów sprzedaży detalicznej	Wsparcie Sprzedaży	eCommerce Services*	Nieprzypisane*	Ogółem
ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2021 ROKU (przekształcone)					
Wynik operacyjny segmentu zgodnie z MSR 17	8 217	3 057	4 577	- 5 247	10 604
EBITDA zgodnie z MSR 17	9 368	4 273	6 149	- 4 642	15 148

* dane prezentowane za okres 01.01-30.06.2021 r. uwzględniają prezentację Divante S.A., OEX24 Sp. z o.o., OEX B2B Sp. z o.o., Brand Active Sp. z o.o. oraz 4Shops Sp. z o.o. jako działalności przeznaczonej do sprzedaży

Geograficzną strukturę sprzedaży przedstawia poniższa tabela:

OBSZARY GEOGRAFICZNE - PRZYCHODY		
	01.01-30.06.2022	01.01-30.06.2021 (przekształcone)
Polska	296 006	243 285
Europa	28 822	20 420
Azja	647	78
Afryka	61	
Ameryka Północna	2 722	1 758
Australia	179	
Razem	328 437	265 541

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 pierwszym półroczu 2022 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2021 roku znajduje się w punkcie 3 Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej OEX za pierwsze półrocze 2022 roku.

4. Objasnienia 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 poświątecznym. Nowe projekty, których cykl funkcjonowania kształtuje się w okresach rocznych rozpoczynają się z mniejszą intensywnością, trwa pozyskiwanie do realizacji projektów informatycznych, których realizacja przypada na kwartały drugi, trzeci i czwarty.

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

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW			
	01.01-30.06.2022	01.01-30.06.2021	01.01-31.12.2021
Stan na początek okresu	1 504	1 669	1 669
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	492	124	363
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	- 25		
Odpisy wykorzystane (-)	- 369		- 528
Stan na koniec okresu	1 602	1 793	1 504

6. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021
NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE			
Należności długoterminowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów (MSSF 16)	5 210	6 860	6 430
Wpłacone kaucje	562	665	602
Rozliczenia międzyokresowe	678	1 927	1 361
Stan na koniec okresu	6 450	9 452	8 393

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE			
AKTYWA FINANSOWE			
Należności z tytułu dostaw i usług	110 213	92 134	112 078
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	- 3 848	- 5 073	- 3 828
Należności z tytułu dostaw i usług netto	106 365	87 061	108 250
Wpłacone kaucje	986	91	165
Należności krótkoterminowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów (MSSF 16)	4 813	4 039	4 462
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych		85	
Inne należności	37 238	8 266	253
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych (-)	- 69	- 791	- 177
Pozostałe należności finansowe netto	42 968	11 690	4 703
AKTYWA NIEFINANSOWE			
Należności z tytułu innych podatków i innych świadczeń	12 122	15 957	7 302
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 121	1 286	523
Przedpłaty i zaliczki	3	3	19
Rozliczenia międzyokresowe	2 221	4 109	2 510
Pozostałe należności niefinansowe	3 161	862	3 095
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych (-)	- 1 191	- 1 071	- 1 078
Należności niefinansowe netto	17 437	21 146	12 371
Należności krótkoterminowe razem	166 770	119 897	125 324

W pozycji należności z tytułu innych podatków i innych świadczeń Grupa wykazuje przede wszystkim należności z tytułu podatku VAT spółki OEX E-Business Sp. z o.o. o wartości 6 622 tys. PLN. Należności te w części objęte są kontrolą podatkową (385 tys. PLN) oraz postępowaniem podatkowym w zakresie rozliczeń VAT (900 tys. PLN).

Należności objęte kontrolą podatkową

Kontrola prowadzona w spółce dotyczy rzetelności rozliczeń podatku od towarów i usług w transakcjach wewnątrzwspólnotowych dostaw towarów („WDT”) i transakcjach zakupu towarów za okres kwiecień - czerwiec 2019 r. Kontrola prowadzona jest przez Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie („I Mazowiecki US”)

Do tej pory w efekcie prowadzonej kontroli I Mazowiecki US podjął decyzję o przedłużeniu terminu zwrotu VAT za miesiąc czerwiec 2019 r. (w wysokości 385 tys. PLN), natomiast zwroty VAT do spółki za miesiące maj 2019 r. i kwiecień 2019 r. zostały zrealizowane.

Jednocześnie, w dniu 31 sierpnia 2022 r. spółka OEX E-Business otrzymała decyzję I Mazowieckiego US dotyczącą zabezpieczenia na majątku potencjalnych przybliżonych należności budżetowych z tytułu podatku VAT za okres od kwietnia 2019 do czerwca 2019 r., w łącznej kwocie 2 513 tys. PLN, wynikającej z szacunkowych kalkulacji I Mazowieckiego US (obejmujących również odsetki za zwłokę na dzień wydania decyzji), dokonanych w związku z prowadzoną przez I Mazowiecki US, wymienioną wyżej kontrolą podatkową. Według I Mazowieckiego US dotychczasowe ustalenia poczynione w toku kontroli wskazują na możliwe nieprawidłowości w rozliczeniach faktur

VAT, przede wszystkim z tytułu wybranych transakcji handlowych dokonywanych przez OEX E-Business w okresie od kwietnia do czerwca 2019 r.

Decyzja I Mazowieckiego US została umotywowana obawą o brak możliwości wywiązania się przez OEX E-Business z hipotetycznych zobowiązań podatkowych, wynikającą z rzekomo słabej kondycji finansowej Spółki.

Zarząd OEX E-Business, bazując na ocenie kondycji finansowej spółki, nie widzi żadnych podstaw do tego, żeby Spółka miała nie wykonać ostatecznych potencjalnych decyzji wymiarowych, jeżeli takie decyzje w ogóle miałyby w przyszłości zapaść. Tym samym Zarząd OEX E-Business nie widzi żadnego uzasadnienia dla podjętych przez Urząd decyzji i działań związanych z zabezpieczeniem należności budżetowych na majątku spółki.

Kontrola podatkowa wobec OEX E-Business toczy się także w Drugim Mazowieckim Urzędzie Skarbowym w Warszawie („II Mazowiecki US”) w zakresie prawidłowości rozliczania VAT za okres grudzień 2019 r. – luty 2020 r. Dotychczas kontrola koncentrowała się na badaniu transakcji dokonanej przez spółkę z jednym z dostawców (autoryzowanym przedstawicielem w Polsce jednego z wiodących światowych producentów). Przedmiotem zainteresowania II Mazowieckiego US jest źródło pochodzenia towaru. Spółka odliczyła VAT od tych transakcji w wysokości 307 890 PLN.

Należności objęte postępowaniem podatkowym

W dniu 13 września 2021 r. II Mazowiecki US zakończył protokołem uprzednio prowadzoną kontrolę za okres lipiec – październik 2019 r., w którym zarzucił OEX E-Business m.in. niedochowanie należytej staranności w weryfikacji kontrahentów w ramach powyższych transakcji oraz świadomy udział w nadużyciu podatkowym, w wyniku czego zakwestionował prawo spółki do odliczenia nadwyżki podatku naliczonego w podatku od towarów i usług za kontrolowany okres. Całkowita kwota potencjalnego zobowiązania podatkowego spółki wynikająca z protokołu, odpowiadająca kwocie kwestionowanych rozliczeń podatku VAT, odsetek i dodatkowego zobowiązania w podatku VAT wynosi 3 703 tys. PLN.

W dniu 11 września 2021 r. spółka OEX E-Business otrzymała również decyzję Naczelnika II Mazowieckiego US o dokonaniu zabezpieczenia na majątku OEX E-Business w związku z wyżej wskazaną kontrolą w wysokości 2 803 tys. PLN. Decyzja Naczelnika II Mazowieckiego US wynikała z rzekomych obaw dotyczących sytuacji finansowej OEX E-Business i potencjalnego – w ocenie Naczelnika II Mazowieckiego US – braku możliwości wywiązania się przez spółkę ze zobowiązań podatkowych objętych kontrolą. Spółka w dniu 30 września 2021 r. złożyła do II Mazowieckiego US dobrowolne zabezpieczenie majątkowe w formie gwarancji bankowej w wysokości 1 401 tys. PLN oraz blokady środków pieniężnych na rachunku bankowym spółki, wraz z udzieleniem do tego rachunku wyłącznego pełnomocnictwa dla Urzędu Skarbowego w wysokości 1 402 tys. PLN.

Zarząd spółki OEX E-Business nie zgadza się z ustaleniami prezentowanymi przez Naczelnika II Mazowieckiego US w przekazanym spółce protokole kontroli podatkowej, jak również z podstawami wydanej decyzji zabezpieczającej.

Spółka OEX E-Business złożyła w terminie odwołanie od decyzji zabezpieczającej, które nie zostało przez Urząd pozytywnie rozpatrzone. W efekcie tego Spółka złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie.

Spółka OEX E-Business w ustawowym terminie złożyła również zastrzeżenia wobec protokołu, kwestionując ustalenia organu w całości. II Mazowiecki US odrzucił te zastrzeżenia i w dniu 24 grudnia 2021 r. wszczął wobec OEX E-Business postępowanie podatkowe, które na dzień publikacji niniejszego raportu nie zostało zakończone. Obecnie w ramach postępowania podatkowego nadal prowadzone są czynności dowodowe zgłoszone przez Spółkę na okoliczność dochowania należytej staranności i przeprowadzenia odpowiedniej weryfikacji kontrahentów w transakcjach handlowych stanowiących przedmiot postępowania.

Z uwagi na dochowanie przez spółkę w transakcjach będących przedmiotem kontroli i postępowania podatkowego należytej staranności poprzez stosowanie wszelkich procedur, m.in. w zakresie weryfikacji i doboru bezpośrednich kontrahentów oraz braku wiedzy na temat jakichkolwiek nieprawidłowości u swoich kontrahentów w czasie dokonywania transakcji, zarząd OEX E-Business nie widzi prawnej podstawy do zakwestionowania prawa do odliczenia VAT zarówno w odniesieniu do transakcji objętych kontrolą podatkową, jak i prowadzonym postępowaniem podatkowym. Należy jednak zaznaczyć, że ze względu na charakter i dotychczasowy przebieg prowadzonych kontroli i postępowań, uzyskanie przez OEX E-Business jednoznacznych rozstrzygnięć w tych sprawach może okazać się długotrwałe i wymagać skorzystania przez spółkę z wszystkich dostępnych instrumentów i działań odwoławczych, w tym na drodze postępowania sądowego.

ODPISY AKTUALIZUJĄCE

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

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WATROŚĆ AKTYWÓW	01.01-30.06.2022	01.01-30.06.2021	01.01-31.12.2021
Stan na początek okresu	5 083	6 580	6 580
Przekwalifikowanie działalności spółek zależnych do działalności przeznaczanej do sprzedaży (-)			- 2 060
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	201	511	816
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	- 75	- 55	- 239
Odpisy wykorzystane (-)	- 101	- 101	- 14
Stan na koniec okresu	5 108	6 935	5 083

7. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Podział zobowiązań krótkoterminowych na finansowe i niefinansowe przedstawia się następująco:

	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE			
Zobowiązania handlowe	65 202	61 214	74 234
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych			171
Zobowiązanie z tytułu faktoringu	3 992	4 536	4 227
Zobowiązania z tytułu dywidend		1 136	
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów – lokale i magazyny (MSSF 16)	24 954	22 005	23 531
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów - pozostałe składniki aktywów trwałych (MSSF 16)	6 332	4 349	3 948
Inne zobowiązania finansowe:	17 381	21 248	11 927
- kredyty	9 822	20 022	11 245
- pożyczki	769	26	
- pozostałe zobowiązania finansowe	6 790	1 200	682
Zobowiązania finansowe	117 861	114 488	118 038
ZOBOWIĄZANIA NIEFINANSOWE			
Zobowiązania z tytułu innych podatków i innych świadczeń:	31 439	22 782	35 293
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	8 351	8 152	8 054
- zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych podatków	8 115	6 629	13 336
- rezerwy na niewykorzystane urlopy	3 282	3 617	3 083
- inne zobowiązania pracownicze	11 691	4 384	10 820
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 425	3 304	2 271
Inne zobowiązania niefinansowe:	21 697	13 945	9 784
- inne zobowiązania krótkoterminowe	13 450	9 254	4 384
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 244	4 285	4 368
- pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 003	406	1 032
Zobowiązania niefinansowe	56 561	40 031	47 348
Zobowiązania krótkoterminowe razem	174 422	154 519	165 386

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	Inne rezerwy	Zaległe urlopy	Inne rezerwy	Razem
ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2022 ROKU					
Stan na początek okresu	161		3 059	1 032	4 091
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie			459		459
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)			- 236		- 236
Wykorzystanie rezerw (-)				- 29	- 29
Stan rezerw na dzień 30.06.2022 roku	161		3 282	1 003	4 285
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 31.12.2021 ROKU					
Stan na początek okresu	161		3 214	52	3 266
Przekwalifikowanie działalności spółek zależnych do działalności przeznaczonych do sprzedaży (-)			- 326	- 35	- 361
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie			1 472	1 015	2 487
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)			- 1 188		- 1 188
Wykorzystanie rezerw (-)			- 113		- 113
Stan rezerw na dzień 31.12.2021 roku	161		3 059	1 032	4 091

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

Informacje o rezerwach oraz aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego przedstawiają się następująco:

	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021
REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO			
Stan na początek okresu	12 394	12 884	12 884
Przekwalifikowanie działalności spółek zależnych do działalności przeznaczonych do sprzedaży (-)			- 583
Wycena udziałów rozliczona przez inne całkowite dochody			2 639
Korekta rozliczenia nabycia spółki zależnej z wartością firmy			226
Włączenie do konsolidacji spółki zależnej		1	
Wpływ na wynik finansowy netto (+/-)	- 6 908	2 180	2 772
Stan na koniec okresu	19 302	10 705	12 394
AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO			
Stan na początek okresu	7 519	10 180	10 180
Przekwalifikowanie działalności spółek zależnych do działalności przeznaczonych do sprzedaży (-)	- 120		- 1 772
Włączenie do konsolidacji spółki zależnej		251	
Wpływ na wynik finansowy netto (+/-)	3 658	- 1 277	- 889
Stan na koniec okresu	11 068	9 154	7 519

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 30.06.2022 ROKU					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2022 roku	3 866	169	4 528	1 759	10 322
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	1 021	45	3 028	1 816	5 910

Zmniejszenia (zbycie, likwidacja, oddanie do użytkowania) (-)	- 25		- 76	- 444	- 545
Amortyzacja (-)	- 939	- 27	- 574		- 1 540
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2022 roku	3 923	187	6 906	3 131	14 147
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 31.12.2021 ROKU					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2021 roku	4 335	106	5 078	106	9 625
Przekwalifikowanie działalności spółek zależnych do działalności przeznaczanej do sprzedaży (-)	- 684		- 176	- 57	- 917
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	2 328	102	1 018	3 463	6 911
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja, oddanie do użytkowania) (-)	- 136	- 5	- 89	- 1 753	- 1 983
Amortyzacja (-)	- 1 983	- 34	- 1 118		- 3 135
Inne zmiany wartości (+/-)	6		- 185		- 179
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2021 roku	3 866	169	4 528	1 759	10 322

Różnica pomiędzy saldem bilansowym rzeczowych aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2022 r. w wysokości 14 413 tys. PLN, a saldem wykazany w tabeli ruchu stanowi wartość zaliczek na zakup rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 266 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 01.01.2022 roku	56 053	2 830	6 494	2 142	67 519
Zwiększenia (przyjęcie w leasing)	6 142	236	5 822		12 200
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	- 1 556		- 448		- 2 004
Amortyzacja (-)	- 9 345	- 320	- 2 032	- 88	- 11 785
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2022 roku	51 294	2 746	9 836	2 054	65 930
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 01.01.2021 roku	62 732	2 033	5 562	2 398	72 725
Przekwalifikowanie działalności spółek zależnych do działalności przeznaczanej do sprzedaży (-)	- 727	- 457	- 1 310	- 80	- 2 574
Zwiększenia (przyjęcie w leasing)	16 173	1 635	6 046		23 854
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	- 3 504		- 817		- 4 321
Amortyzacja (-)	- 18 328	- 381	- 2 899	- 176	- 21 784
Inne zmiany wartości, w tym rekalkulacja umów (+/-)	- 293		- 88		- 381
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2021 roku	56 053	2 830	6 494	2 142	67 519

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

Na dzień 30 czerwca 2022 roku Grupa nie posiada istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

13. Przychody i koszty operacyjne

13.1. Przychody ze sprzedaży towarów i usług

	01.01-30.06.2022*	01.01-30.06.2021 (przekształcone)**
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY		
Przychody ze sprzedaży usług	288 209	235 868
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	40 228	29 673
Przychody ze sprzedaży	328 437	265 541

* dane prezentowane za okres 01.01-30.06.2022 r. uwzględniają prezentację OEX24 Sp. z o.o., OEX B2B Sp. z o.o. oraz 4Shops Sp. z o.o. jako działalności przeznaczonej do sprzedaży

** dane prezentowane za okres 01.01-30.06.2021 r. uwzględniają prezentację Divante S.A., OEX24 Sp. z o.o., OEX B2B Sp. z o.o., Brand Active Sp. z o.o. oraz 4Shops Sp. z o.o. jako działalności przeznaczonej do sprzedaży

13.2. Koszt własny sprzedaży

	01.01-30.06.2022*	01.01-30.06.2021 (przekształcone)**
KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY		
Koszt sprzedanych usług	240 365	198 231
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	32 948	26 667
Koszt własny sprzedaży	273 313	224 898

* dane prezentowane za okres 01.01-30.06.2022 r. uwzględniają prezentację OEX24 Sp. z o.o., OEX B2B Sp. z o.o. oraz 4Shops Sp. z o.o. jako działalności przeznaczonej do sprzedaży

** dane prezentowane za okres 01.01-30.06.2021 r. uwzględniają prezentację Divante S.A., OEX24 Sp. z o.o., OEX B2B Sp. z o.o., Brand Active Sp. z o.o. oraz 4Shops Sp. z o.o. jako działalności przeznaczonej do sprzedaży

13.3. Koszty według rodzaju

	01.01-30.06.2022*	01.01-30.06.2021 (przekształcone)**
KOSZTY WEDŁUG RODZAJU		
Amortyzacja aktywów trwałych	3 194	3 022
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania (MSSF 16)	11 785	10 197
Zużycie materiałów i energii	17 187	15 744
Usługi obce	104 095	95 572
Podatki i opłaty	577	750
Świadczenia pracownicze	130 216	96 706
Pozostałe koszty rodzajowe	5 773	3 994
Koszty według rodzaju razem	272 827	225 985
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	32 948	26 667
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	- 164	23
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	272 827	226 241

* dane prezentowane za okres 01.01-30.06.2022 r. uwzględniają prezentację OEX24 Sp. z o.o., OEX B2B Sp. z o.o. oraz 4Shops Sp. z o.o. jako działalności przeznaczonej do sprzedaży

** dane prezentowane za okres 01.01-30.06.2021 r. uwzględniają prezentację Divante S.A., OEX24 Sp. z o.o., OEX B2B Sp. z o.o., Brand Active Sp. z o.o. oraz 4Shops Sp. z o.o. jako działalności przeznaczonej do sprzedaży

14. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku w Grupie nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

15. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia skutkujące koniecznością dokonania korekty 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.

22. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki OEX S.A., uchwałą nr 20 z dnia 18 maja 2022 roku, po zapoznaniu się z rekomendacją Zarządu oraz opinią Rady Nadzorczej postanowiło przeznaczyć cały zysk za 2021 r. w kwocie 3 440 940,54 PLN na wypłatę dywidendy.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło o wypłacie akcjonariuszom dywidendy w łącznej kwocie 40 024 570,95 PLN tj. 5,85 PLN na jedną akcję Spółki (bez uwzględnienia akcji własnych Spółki). Wypłata dywidendy nastąpiła z zysku netto wypracowanego przez Spółkę w 2021 r. powiększonego o kwotę w wysokości 36 583 630,41 PLN, pochodzącą z kapitału zapasowego powiększonego o kwotę przeniesioną z kapitału rezerwowego. Dzień dywidendy ustalono na 27 maja 2022 roku, dywidenda została wypłacona 14 czerwca 2022 roku.

W dniu 12 kwietnia 2022 r. Zarząd OEX S.A. podjął uchwałę o przyjęciu Polityki Dywidendowej OEX S.A. na lata 2022–2024. Zgodnie z przyjętą Polityką, Zarząd będzie co do zasady rekomendował Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy w wysokości co najmniej 10 mln PLN za każdy rok obrotowy objęty polityką, poczynając od dywidendy za 2022 rok.

Rekomendując wypłatę dywidendy Zarząd Spółki będzie brał pod uwagę sytuację finansową i płynnościową Grupy Kapitałowej OEX, istniejące i przyszłe zobowiązania (w tym kowenanty wynikające z umów kredytowych) oraz perspektywy Grupy Kapitałowej OEX, uwzględniające uwarunkowania rynkowe i makroekonomiczne, a także potrzeby kapitałowe wynikające z planowanych przejęć.

W związku z tym, iż istotnym elementem strategii OEX są transakcje kapitałowe, polegające na nabywaniu lub sprzedaży akcji bądź udziałów w spółkach, Zarząd będzie dodatkowo brał pod uwagę planowane lub dokonane

transakcje tego typu. W przypadku sprzedaży aktywów Zarząd rozważy rekomendowanie w danym roku obrotowym kwoty dywidendy wyższej niż wskazana powyżej.

Finansowanie przejęć Zarząd OEX zamierza oprzeć zarówno na środkach własnych, jak i finansowaniu dłużnym, przy czym celem pozostaje utrzymanie relacji długu netto do EBITDA poniżej 3,0 (na bazie danych skonsolidowanych).

Rekomendowanie pozostawienia całości zysku w Spółce lub wypłaty dywidendy w wysokości niższej niż przyjęta w Polityce będzie możliwe w szczególności w następujących przypadkach:

- Spółka wykaże niepokryte straty z lat ubiegłych, a zysk przeznaczony będzie na ich pokrycie;
- plany inwestycyjne Spółki lub spółek zależnych będą wymagać pozostawienia środków pieniężnych w Spółce;
- Spółka lub Grupa Kapitałowa nie wygeneruje dostatecznych środków pieniężnych umożliwiających wypłatę dywidendy;
- wypłata dywidendy zwiększyłaby ryzyko naruszenia kowenantów wynikających z wiążących Spółkę umów kredytowych lub warunków emisji obligacji.

Ostateczna decyzja dotycząca wypłaty i wysokości dywidendy należy każdorazowo do Walnego Zgromadzenia, które nie jest związane rekomendacją Zarządu.

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.

Po dniu bilansowym:

- W dniu 6 lipca 2022 roku na konto OEX S.A. wpłynęło dodatkowe wynagrodzenie z tytułu sprzedaży akcji Divante S.A. (earn-out), w wysokości 36 747 tys. PLN, wynikające z przekroczenia przez Divante w roku kalendarzowym 2021 określonego poziomu znormalizowanego zysku EBITDA. Wpływ ww. środków stanowił ostatni element rozliczeń pomiędzy kupującym akcje Divante S.A. a sprzedającymi (w tym OEX S.A.),
- W dniu 23 sierpnia 2022 roku OEX S.A. i jego spółki zależne oraz Santander Bank Polska S.A. i Santander Factoring Sp. z o.o. zakończyli proces kompleksowej zmiany dotychczasowej struktury finansowania spółek Grupy OEX, poprzez zawarcie, rozwiązanie oraz zmianę szeregu umów. W wyniku przeprowadzonych zmian, OEX S.A. przestał być stroną jakiegokolwiek umowy kredytowej, jak również wygasły dotychczas ustanowione zastawy rejestrowe i finansowe na akcjach i udziałach spółek zależnych, zastawy finansowe na rachunkach bankowych OEX S.A. i spółek zależnych oraz umowy przystąpienia do długu zawarte przez OEX S.A. oraz spółki zależne. Jednocześnie, wobec przeprowadzonych zmian, Spółka dominująca udzieliła poręczenia za zobowiązania dwóch spółek Grupy. Szczegóły zmian struktury finansowania spółek Grupy OEX zostały opisane w raporcie bieżącym nr 25/2022,
- W dniu 31 sierpnia 2022 roku spółki zależne Grupy: OEX E-Business Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz OEX Cursor S.A. z siedzibą w Warszawie otrzymały decyzje Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie dotyczące zabezpieczenia na majątku tych spółek potencjalnych przybliżonych należności budżetowych z tytułu podatku od towarów i usług za okres od kwietnia do czerwca 2019 r., w łącznej kwocie 6 419 tys. PLN (z tego kwota 2 513 tys. PLN dotyczy OEX E-Business a kwota 3 906 tys. PLN dotyczy OEX Cursor), wynikającej z szacunkowych kalkulacji Urzędu (obejmujących również odsetki za zwłokę na dzień wydania decyzji), dokonanych w związku z prowadzonymi przez Urząd w tych spółkach kontrolami podatkowymi za wspomniany okres. Według Urzędu, dotychczasowe ustalenia poczynione w kontrolowanych spółkach wskazują na możliwe nieprawidłowości w rozliczeniach faktur VAT, przede wszystkim z tytułu wybranych transakcji handlowych dokonywanych przez te spółki w okresie od kwietnia do czerwca 2019 r., a w przypadku OEX Cursor – dodatkowo z tytułu rzekomo niewłaściwej klasyfikacji podatkowej usług świadczonych na rzecz jednego z kontrahentów. W rezultacie Urząd kwestionuje prawo kontrolowanych spółek do odliczenia nadwyżki podatku naliczonego w podatku VAT za kontrolowany okres, w tym nienależnie otrzymany zwrot podatku VAT. Decyzje Urzędu o dokonaniu zabezpieczenia na majątku spółek OEX E-Business i OEX Cursor wynikają z domniemych obaw dotyczących sytuacji finansowej tych spółek i potencjalnego – w ocenie Urzędu – braku możliwości wywiązania się przez nie z hipotetycznych zobowiązań podatkowych mogących wynikać z prowadzonych kontroli po ich zakończeniu. W uzasadnionej ocenie zarządów obu spółek okoliczności, na które powołuje się organ podatkowy w wydanych decyzjach o

zabezpieczeniu nie dają żadnych podstaw do przyjęcia, że kontrolowane spółki nie wykonają ostatecznych potencjalnych decyzji wymiarowych, jeżeli takie decyzje w ogóle w przyszłości zapadną, co wynika m.in. z bardzo dobrej sytuacji finansowej tych spółek. Zarządy spółek OEX E-Business oraz OEX Cursor nie zgadzają się z podstawami wydanych przez Urząd decyzji i zamierzają skorzystać ze wszystkich dostępnych środków odwoławczych, w tym zaskarżyć wspomniane decyzje. Ze względu na fakt, iż na dzień otrzymania decyzji kontrole prowadzone w spółkach przez Urząd jeszcze się nie zakończyły, analiza podstaw postępowania Urzędu jest mocno utrudniona, tym niemniej treść otrzymanych przez spółki dokumentów podlega obecnie dokładnej analizie prowadzonej przez spółki oraz współpracujących z nimi specjalistów z zakresu postępowań podatkowych w celu możliwie precyzyjnego ustosunkowania się do przedstawianych przez Urząd zarzutów i podjętych działań. Spółki zamierzają jednocześnie dobrowolnie złożyć zabezpieczenia w oczekiwanej przez Urząd, wyrażonej w wyżej wymienionych decyzjach, wysokości, po ustaleniu z Urzędem formy tych zabezpieczeń.

24. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

W dniu 3 lutego 2022 r. w związku ze spłatą przez OEX Cursor S.A. wszelkich zobowiązań z tytułu umowy faktoringowej, wygasła umowa przystąpienia do długu, na podstawie której OEX S.A. udzielił na rzecz Santander Factoring Sp. z o.o, zabezpieczenia ewentualnych zobowiązań OEX Cursor S.A., wynikających z umowy faktoringowej zawartej pomiędzy OEX Cursor S.A. a Santander Factoring Sp. z o.o., do kwoty 5 000 tys. PLN.

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

	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021
ZOBOWIĄZANIA WOBEC POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK			
Gwarancje udzielone	20 359	16 896	19 697
Sprawy sporne i sądowe	145	145	145
Inne zobowiązania warunkowe	4 725	4 725	9 725
Zobowiązania warunkowe ogółem	25 229	21 766	29 567

25. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

Przy sporządzaniu 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. Znaczące dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego szacunki dotyczą wartości godziwej udziałów w VSF - wartość godziwą udziałów w spółce VSF Sp. z o.o., dla której nie istnieje aktywny rynek, wyceniono korzystając z odpowiednich technik wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń, Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Wskazana wartość może w przyszłości podlegać znacznym wahaniom w związku ze zmianą założeń przyjętych w metodologii wskaźników oraz z uwagi na niepewność związaną z dynamiką rozwoju VSF. Szczegółowe informacje na temat VSF, jej działalności oraz wyceny znajdują się w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy za rok 2021.

Zmiany wartości szacunkowych związanych z utworzonymi odpisami aktualizującymi, rezerwami oraz kalkulacją podatku odroczonego zostały ujawnione w punktach 5-9 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

26. Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy OEX za pierwsze półrocze 2022 roku

Poniżej zaprezentowano porównanie skonsolidowanego sprawozdania z wyniku oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych ze wskazaniem wpływu MSSF 16 na sprawozdanie za okres pierwszego półrocza 2022 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.

	01.01-30.06.2022	01.01-30.06.2022	01.01-30.06.2022	01.01-30.06.2021
	Zgodnie z MSSF 16	Zgodnie z MSR 17	Wpływ MSSF 16	Zgodnie z MSR 17 (przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	328 437	331 053	- 2 616	267 934
Koszty działalności	305 774	309 614	- 3 840	256 337
Pozostałe przychody operacyjne	794	691	103	502
Pozostałe koszty operacyjne	2 650	2 642	8	1 495
Zysk z działalności operacyjnej	20 807	19 488	1 319	10 604
EBITDA	35 786	25 293	10 493	15 148
Przychody finansowe	763	398	365	225
Koszty finansowe	5 578	2 806	2 772	1 266
Zbycie jednostki zależnej	93 842	93 842		1 360
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)				- 7
Zysk przed opodatkowaniem	109 834	110 922	- 1 088	10 916
Podatek dochodowy	23 182	23 233	- 51	2 847
Zysk netto z działalności kontynuowanej	86 652	87 689	- 1 037	8 069
Działalność zaniechana i przeznaczona do sprzedaży				
Zysk (strata) netto z działalności przeznaczonej do sprzedaży	- 140	- 140		4 787
Zysk netto przypadający:	86 512	87 549	-1 037	12 856
- Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	87 542	88 579	-1 037	11 191
- Akcjonariuszom niekontrolującym	- 1 030	- 1 030		1 665

	01.01-30.06.2022	01.01-30.06.2022	01.01-30.06.2022
	Zgodnie z MSSF 16	Zgodnie z MSR 17	Wpływ MSSF 16
Zysk przed opodatkowaniem	109 834	110 922	- 1 088
Korekty działalności operacyjnej	- 101 106	- 111 539	10 433
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 728	- 617	9 345
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	64 609	64 609	
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 66 494	- 57 149	- 9 345
Przepływy pieniężne razem	6 843	6 843	

27. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

W sprawozdaniu finansowym do działalności przeznaczonej do sprzedaży zakwalifikowane zostały spółki OEX24 Sp. z o.o., OEX B2B Sp. z o.o. oraz 4Shops Sp. z o.o. Decyzja o ewentualnej sprzedaży została podjęta z uwagi na:

- osiągane przez te spółki straty,
- analizę potrzeb związanych z finansowaniem tych spółek, niezbędnym dla realizacji ich celów biznesowych,
- niskie, w ocenie zarządu OEX S.A., prawdopodobieństwo realizacji założonych celów i wypracowania zwrotów na inwestycji w przewidywalnej przyszłości.

Aktywa spółek OEX24 Sp. z o.o., OEX B2B Sp. z o.o. oraz 4Shops Sp. z o.o. zaklasyfikowanych do działalności przeznaczonej do sprzedaży:

AKTYWA	30.06.2022
AKTYWA TRWAŁE	
Wartości niematerialne	167
Rzeczowe aktywa trwałe	74
Należności długoterminowe pozostałe	12
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	94
Aktywa trwałe	347

AKTYWA OBROTOWE	
Zapasy	326
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5 404
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	79
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	223
Aktywa obrotowe	6 032
Aktywa razem	6 379

Zobowiązania spółek OEX24 Sp. z o.o., OEX B2B Sp. z o.o. oraz 4Shops Sp. z o.o. zaklasyfikowanych do działalności przeznaczonych do sprzedaży:

ZOBOWIĄZANIA	30.06.2022
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	
Kredyty i pożyczki długoterminowe	27
Zobowiązania długoterminowe	27
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	669
Zobowiązania krótkoterminowe	669
Zobowiązania razem	696

W pozycji Aktywów trwałych lub grup do zbycia zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, Grupa wykazuje między innymi należności z tytułu innych podatków i innych świadczeń spółki OEX24 Sp. z o.o. („OEX24”) o wartości 4 826 tys. PLN. Należności te w części objęte są kontrolą podatkową w zakresie rozliczeń VAT. Dodatkowo, wobec OEX24 prowadzone są dwa postępowania podatkowe w zakresie rozliczeń VAT.

Należności objęte kontrolami podatkowymi w OEX24

Urząd Skarbowy Warszawa-Ursynów („Urząd”) prowadzi obecnie w spółce OEX24 jedną kontrolę podatkową w zakresie rzetelności rozliczeń podatku od towarów i usług w transakcjach WDT i transakcjach zakupu towarów za okres sierpień – listopad 2019 r., a do dnia publikacji raportu zakończył prowadzone od kilku lat 4 inne kontrole podatkowe, za okresy marzec-lipiec 2019 r., luty 2020 r., maj 2020 r. oraz czerwiec – lipiec 2020 r., co zostało szczegółowo opisane poniżej.

OEX24 otrzymała w dniu 6 kwietnia 2022 r., protokół jednej z wyżej wymienionych kontroli podatkowych dotyczącej okresu od marca do lipca 2019 r. Urząd zarzucił OEX24 we wspomnianym protokole m.in. rzekomy udział w nielegalnie stworzonych łańcuchach transakcji, w których na wcześniejszym etapie obrotu wystąpiły nierzetelnie działające podmioty, w wyniku czego zakwestionował prawo OEX24 do odliczenia nadwyżki podatku naliczonego w podatku VAT za kontrolowany okres. Łączna wartość zakwestionowanego przez Urząd w protokole podatku naliczonego wykazanego do zwrotu za ten okres, wynosi 1 968 tys. PLN, przy wartości całego podatku naliczonego wykazanego do zwrotu za ten okres i objętego kontrolą wynoszącej 2 113 tys. PLN. Zarząd OEX24 nie zgadza się z twierdzeniami i zarzutami Urzędu i złożył zastrzeżenia do protokołu, kwestionując w całości wynikające z niego ustalenia.

W dniu 14 lipca 2022 r. OEX24 otrzymała protokół kontroli za maj 2020 r. Urząd zarzucił Spółce, że brała rzekomo udział w stworzonym łańcuchu wielu firm wystawiających między sobą faktury, a będąc ostatnim ogniwem tego łańcucha i dokonując WDT, spełniała w tym mechanizmie rolę „brokera” i korzystała bezpośrednio z nienależnego zwrotu podatku VAT. Łączna wartość zakwestionowanego VAT wykazanego do zwrotu za ten okres to 338 tys. PLN.

W dniu 27 lipca 2022 r. spółka wniosła zastrzeżenia do protokołu odrzucając ustalenia Urzędu w całości. Zarząd OEX24 stoi na stanowisku, że wnioski wyciągnięte w trakcie kontroli są niezgodne ze stanem faktycznym.

W dniu 9 sierpnia 2022 r. OEX24 otrzymała protokół kontroli za okres czerwiec – lipiec 2020 r. Urząd zarzucił spółce rzekome nadużycie podatkowe z tytułu odliczeń VAT w prowadzonych transakcjach handlowych. Łączna wartość zadeklarowanego do zwrotu VAT za ten okres to 450 tys. PLN.

W dniu 22 sierpnia 2022 r. OEX24 otrzymała protokół kontroli za luty 2020 r., w którym Urząd zarzucił spółce, że rzekomo świadomie ujęła w ewidencjach nabycie prowadzonych dla potrzeb podatku od towarów i usług za luty 2020 r. faktury, które mogą dokumentować nierzeczywiste operacje gospodarcze celem wygenerowania nadwyżki podatku naliczonego nad należnym. Łączna wartość zakwestionowanego VAT wykazanego do zwrotu za ten okres to 620 tys. PLN.

Zarząd OEX24 nie zgadza się z ustaleniami żadnego z wyżej wymienionych protokołów. Spółka rzetelnie wywiązuje się ze swoich zobowiązań podatkowych i posiada dowody, że wszystkie transakcje gospodarcze były przeprowadzone faktycznie oraz z dochowaniem należytej staranności w doborze kontrahentów oraz prowadzeniu transakcji.

Dodatkowo Zarząd spółki stoi na stanowisku, że wszystkie kontrole podatkowe w spółce były i są bezzasadnie przedłużane, czego dowodem są składane do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego („WSA”) i Naczelnego Sądu Administracyjnego („NSA”) zażalenia na opieszałość organów skarbowych. Stanowisko spółki zostało już we wszystkich przypadkach potwierdzone uzyskanymi wyrokami – w ocenie sądów 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.

Pomimo uzyskanych wyroków WSA oraz wskazanych wyżej odpowiedzi Dyrektora IAS należności z tytułu VAT nie zostały spółce w pełni zwrócone. Dodatkowo zostały one objęte przez Urząd Skarbowy Warszawa-Ursynów zabezpieczeniem wykonania potencjalnego zobowiązania podatkowego w łącznej kwocie 4 052 PLN.

Należności objęte postępowaniami podatkowymi w OEX24

Podlaski Urząd Celno-Skarbowy w Białymstoku oddział Suwałki prowadzi wobec OEX24 dwa postępowania podatkowe rozpoczęte na podstawie wyników kontroli prowadzonych przez ten sam organ (doręczonych w lipcu 2020 r.), w których zostało zakwestionowane prawo spółki do odliczenia VAT w ramach transakcji z jej dwoma kontrahentami, co urząd argumentował brakiem uzasadnienia gospodarczego dokonywanych transakcji.

Wartość kwestionowanego zwrotu VAT według stanu na 30 czerwca 2022 roku wynosi łącznie 1 264 tys. PLN, po tym jak w dniu 15 kwietnia 2022 roku Urząd Skarbowy zwrócił na rachunek bankowy Spółki kwotę 114 tys. PLN tytułem zwrotu niekwestionowanej części VAT za styczeń 2019 r. W dniu 6 września 2022 r. Urząd Skarbowy zwrócił na rachunek bankowy Spółki 718 tys. PLN tytułem zwrotu VAT za luty 2019 r. wraz z odsetkami za cały okres zwłoki, pomniejszając saldo do zwrotu do kwoty 694 tys. PLN.

W dniu 23 sierpnia 2022 r., po uprzednio zakończonej protokołem kontroli podatkowej za okres marzec – lipiec 2019 r., w którym zostało zakwestionowane prawo OEX24 do odliczenia VAT w ramach rzeczywistych transakcji handlowych prowadzonych przez spółkę, Naczelnik Urzędu Skarbowego Warszawa Ursynów wszczął wobec spółki postępowanie podatkowe. Wartość kwestionowanego VAT według stanu na 30 czerwca 2022 roku wynosi 1 968 tys. PLN, przy wartości całego podatku naliczonego wykazanego do zwrotu za ten okres i objętego postępowaniem podatkowym wynoszącej 2 113 tys. PLN.

Spółka nie zgadza się z ustaleniami powyższej kontroli (przekształconej obecnie w postępowanie) z uwagi na to, że Urząd Skarbowy uzasadnia swoje tezy nieprawidłowościami na wcześniejszych etapach obrotu u innych, niepowiązanych w żaden sposób ze spółką, podatników.

Zarząd OEX24 uważa, że z uwagi na dochowanie przez spółkę w kontrolowanych transakcjach należytej staranności poprzez stosowanie wszelkich możliwych procedur m.in. w zakresie weryfikacji i doboru kontrahentów, prowadzenia transakcji w celu wygenerowania zysku dla Spółki oraz brak wiedzy na temat jakichkolwiek nieprawidłowości u swoich kontrahentów w czasie dokonywania transakcji, nie istnieją przesłanki do zakwestionowania prawa do odliczenia VAT przez spółkę.

Spółka, działając w dobrej wierze i z zachowaniem należytej staranności dokonała rzeczywistego nabycia towarów od zweryfikowanych przez siebie dostawców i dokonała rzeczywistych WDT na rzecz zweryfikowanych przez siebie czynnych podatników VAT w państwach, do których nastąpiła dostawa towarów, a dostawcy i odbiorcy towarów wykazali te transakcje w swoich rozliczeniach i uiścili należny podatek, a spółka wykazała zysk na tych transakcjach.

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 postępowaniach, 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.

Sprawozdanie z wyniku za okres 01.01-30.06.2022 r. spółek OEX24 Sp. z o.o., OEX B2B Sp. z o.o. oraz 4Shops Sp. z o.o. oraz za okres 01.01-30.06.2021 r. spółek Divante S.A., OEX24 Sp. z o.o., OEX B2B Sp. z o.o., 4Shops Sp. z o.o. oraz Brand Active Sp. z o.o. zaklasyfikowanych do działalności przeznaczonych do sprzedaży:

	01.01-30.06.2022	01.01-30.06.2021
Przychody ze sprzedaży	876	37 167
Koszt własny sprzedaży	776	19 982
Zysk brutto ze sprzedaży	101	17 185
Koszty sprzedaży	5	3 046
Koszty ogólnego zarządu	213	7 451
Pozostałe przychody operacyjne	5	68
Pozostałe koszty operacyjne	109	315
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 221	6 441
Przychody finansowe		17
Koszty finansowe	14	371
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	- 235	6 087
Podatek dochodowy	- 94	1 226
Zysk (strata) netto z działalności przeznaczonych do sprzedaży	- 140	4 861

28. 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 2022 r. i 30 czerwca 2021 r. zaprezentowano poniżej:

	01.01-30.06.2022	01.01-30.06.2021
TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI		
Sprzedaż do podmiotów powiązanych	967	6 684
spółki powiązane osobowo	967	6 523
spółka stowarzyszona i wspólne przedsięwzięcie*		161
Zakupy od podmiotów powiązanych	6 109	2 097
spółki powiązane osobowo	6 055	1 324
kluczowa kadra kierownicza	54	204
spółka stowarzyszona i wspólne przedsięwzięcie*		569
Wynagrodzenie kluczowej kadry	1 412	1 908

* 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

29. 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:

	30.06.2022 Zgodnie z MSSF 16	30.06.2022 Zgodnie z MSR 17	31.12.2021 Zgodnie z MSSF 16*	31.12.2021 Zgodnie z MSR 17*
KAPITAŁ				
Kapitał własny	215 111	215 111	176 105	176 105
Kapitał razem	215 111	215 111	176 105	176 105
ŹRÓDŁA FINASOWANIA				
Kapitał własny	215 111	215 111	176 105	176 105
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	16 322	16 322	28 760	28 760
Leasing	81 082	12 012	84 076	9 158
Zobowiązania z tytułu faktoringu	3 992	3 992	4 227	4 227
Źródła finansowania razem	316 507	247 437	293 168	218 250
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,68	0,87	0,60	0,81
EBITDA LTM				
Zysk z działalności operacyjnej LTM	37 870	35 481	28 762	26 597
Amortyzacja LTM	30 323	11 497	28 563	10 236
EBITDA LTM	68 193	46 978	57 325	36 833
DŁUG NETTO				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	16 322	16 322	28 760	28 760
Leasing	81 082	12 012	84 076	9 158
Zobowiązania z tytułu faktoringu	3 992	3 992	4 227	4 227
Łącznie zadłużenie	101 396	32 326	117 063	42 145
Środki pieniężne	66 640	66 640	59 797	59 797
Dług netto	34 756	- 34 314	57 266	- 17 652
Wskaźnik długu netto do EBITDA LTM	0,51	-0,73	1,00	-0,48

* dane prezentowane na dzień 31.12.2021 r. i za rok 2021 nie uwzględniają aktywów, zobowiązań oraz wyników działalności przeznaczonych do sprzedaży tj.: wyników spółek Divante S.A., Divante GmbH, Brand Active Sp. z o.o., OEX24 Sp. z o.o., OEX B2B Sp. z o.o. oraz 4Shops Sp. z o.o.

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:

	01.01-30.06.2022	01.01-30.06.2021	01.01-30.06.2022	01.01-30.06.2021
	tys. PLN		tys. EUR	
SPRAWOZDANIE Z WYNIKU				
Przychody ze sprzedaży	2 243	2 517	483	554
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 950	- 676	- 205	- 149
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	120 704	12 342	25 999	2 714
Zysk (strata) netto	101 098	11 995	21 776	2 638
Zysk (strata) na akcję (PLN; EUR)	14,78	1,58	3,18	0,35
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN; EUR)	14,78	1,58	3,18	0,35
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,6427	4,5472

	01.01-30.06.2022	01.01-30.06.2021	01.01-30.06.2022	01.01-30.06.2021
	tys. PLN		tys. EUR	
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 15 658	241	- 3 373	53
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	79 788	20 980	17 186	4 614
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 54 973	- 2 591	- 11 841	- 570
Przepływy pieniężne razem netto	9 157	18 630	1 972	4 097
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,6427	4,5472

	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2021
	tys. PLN		tys. EUR	
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa	212 468	153 586	45 393	33 393
Zobowiązania długoterminowe	10 533	14 746	2 250	3 206
Zobowiązania krótkoterminowe	7 769	5 748	1 660	1 250
Kapitał własny	194 166	133 092	41 483	28 937
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	4,6806	4,5994

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.

	01.01-30.06.2022	01.01-31.12.2021	01.01-30.06.2021
KURS EURO			
średni kurs na koniec okresu	4,6806	4,5994	4,5208
średni kurs okresu	4,6427	4,5775	4,5472

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej OEX S.A.

	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021
AKTYWA			
AKTYWA TRWAŁE			
Wartości niematerialne	85	126	107
Rzeczowe aktywa trwałe	102	56	117
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	1 087	2 096	1 425
Inne długoterminowe aktywa finansowe	114 750	100 291	109 960
Należności długoterminowe pozostałe		154	117
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 693	389	1 407
Aktywa trwałe	118 717	103 112	113 133
AKTYWA OBROTOWE			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	38 773	870	2 381
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	830		254
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	20 035	16 611	9 654
Należności krótkoterminowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów		43	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33 983	35 001	24 826
	93 621	52 525	37 115
Aktywa trwałe lub grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	130		3 338
Aktywa obrotowe	93 751	52 525	40 453
Aktywa razem	212 468	155 637	153 586
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	1 514	1 514	1 514
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	63 004	63 004	63 004
Akcje własne (-)	- 15 633		- 15 633
Zyski zatrzymane	145 281	81 511	84 207
Kapitał własny	194 166	146 029	133 092
ZOBOWIĄZANIA			
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE			
Kredyty i pożyczki długoterminowe		592	10 943
Zobowiązania długoterminowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów	858	1 515	1 099
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 675	6	2 704
Zobowiązania długoterminowe	10 533	2 113	14 746
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	514	778	1 589
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe		2 180	3 645
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	6 790	1 200	
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów	387	658	436
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		2 585	
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	78	94	78
Zobowiązania krótkoterminowe	7 769	7 495	5 748
Zobowiązania razem	18 302	9 608	20 494
Kapitał własny i zobowiązania razem	212 468	155 637	153 586

Wartość księgowa	194 166	146 029	133 092
Liczba akcji (w szt.)*	6 841 807	7 568 932	6 841 807
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)*	6 841 807	7 568 932	6 841 807

* liczba akcji oraz rozwodniona liczba akcji na dzień 30.06.2022 r. i 31.12.2021 r. zostały wyliczone w oparciu o istniejącą liczbę akcji, pomniejszoną o skupione, ale jeszcze nie umorzone 727 125 sztuk akcji własnych OEX S.A. Liczba akcji oraz rozwodniona liczba akcji na dzień 30.06.2021 r. zostały wyliczone w oparciu o istniejącą liczbę akcji, pomniejszoną o skupione, ale jeszcze nie umorzone 421 052 sztuki akcji własnych OEX S.A.

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)

	30.06.2022*	30.06.2021*	31.12.2021*
Wartość księgowa na jedną akcję	28,38	19,29	19,45
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	28,38	19,29	19,45

*wartość księgowa na jedną akcję oraz rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję na dzień 30.06.2022 r. i 31.12.2021 r. oraz 30.06.2021 r. zostały skalkulowane w oparciu o liczbę wyemitowanych akcji pomniejszoną o liczbę skupionych akcji własnych, które według stanu na te daty nie były jeszcze umorzone

Jednostkowe sprawozdanie z wyniku OEX S.A.

	01.01-30.06.2022	01.01-30.06.2021
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	2 243	2 517
Koszt własny sprzedaży	2 079	2 260
Zysk brutto ze sprzedaży	164	257
Koszty sprzedaży		
Koszty ogólnego zarządu	905	914
Pozostałe przychody operacyjne	23	19
Pozostałe koszty operacyjne	232	38
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 950	- 676
Przychody finansowe	19 755	11 831
Koszty finansowe	1 347	173
Zysk ze zbycia jednostki zależnej	103 246	1 360
Zysk przed opodatkowaniem	120 704	12 342
Podatek dochodowy	19 606	347
Zysk netto z działalności kontynuowanej	101 098	11 995
Działalność zaniechana		
Zysk netto	101 098	11 995

Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)*	6 841 807	7 568 932
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)*	6 841 807	7 568 932

* średnia ważona liczba akcji oraz średnia ważona rozwodniona liczba akcji za okres 01.01-30.06.2021 r. zostały wyliczone w oparciu o istniejącą liczbę akcji, pomniejszoną o skupione, ale według stanu na 30.06.2021 r. jeszcze nie umorzone 421 052 sztuki akcji własnych OEX S.A. Średnia ważona liczba akcji oraz średnia ważona rozwodniona liczba akcji za okres 01.01-30.06.2022 r. zostały wyliczone w oparciu o istniejącą liczbę akcji, pomniejszoną o skupione, ale według stanu na 30.06.2022 r. jeszcze nie umorzone 727 125 sztuk akcji własnych OEX S.A.

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

	01.01-30.06.2022*	01.01-30.06.2021*
podstawowy		
- z działalności kontynuowanej	14,78	1,58
- z działalności przeznaczonej do sprzedaży		
podstawowy	14,78	1,58
rozwodniony		
- z działalności kontynuowanej	14,78	1,58
- z działalności przeznaczonej do sprzedaży		
rozwodniony	14,78	1,58

*wartość zysku netto na jedną akcję zwykłą za I półrocze 2022 r. oraz I półrocze 2021 r. została skalkulowana w oparciu o liczbę wyemitowanych akcji po pomniejszeniu o skupione akcje własne, które według stanu na te daty nie były jeszcze umorzone

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów OEX S.A.

	01.01-30.06.2022	01.01-30.06.2021
Zysk netto	101 098	11 995
Inne całkowite dochody z tytułu:		
Pozycje przenoszone do wyniku finansowego		
Pozycje nieprzenoszone do wyniku finansowego		
Całkowite dochody	101 098	11 995

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

ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 1.01-30.06.2022					
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	Akcje własne (-)	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2022 roku	1 514	63 004	- 15 633	84 208	133 093
Wynik netto za okres				101 098	101 098
Całkowite dochody razem				101 098	101 098
Dywidendy				- 40 025	- 40 025
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego				61 073	61 073
Saldo na dzień 30.06.2022 roku	1 514	63 004	- 15 633	145 281	194 166

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 1.01-31.12.2021

	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				3 441	3 441
Inne całkowite dochody				11 251	11 251
Całkowite dochody razem				14 692	14 692
Zwiększenia (zmniejszenia) wskutek innych zmian*	- 84		- 7 561	- 7 988	- 15 633
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	- 84		- 7 561	6 704	- 941
Saldo na dzień 31.12.2021 roku	1 514	63 004	- 15 633	84 208	133 092

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

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych OEX S.A.

	01.01-30.06.2022	01.01-30.06.2021
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	120 704	12 342
Korekty		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące aktywa trwałe	306	263
(Zysk) strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	- 103 246	- 1 360
(Zysk) strata z tytułu różnic kursowych	- 26	- 3
Koszty odsetek	147	168
Przychody z odsetek	- 669	- 247
Przychody z dywidend	- 19 059	- 11 576
Zmiana stanu należności	- 146	904
Zmiana stanu zobowiązań	828	- 663
Korekty dokonywane w celu uzgodnienia zysku (straty) razem	- 121 865	- 12 514
Zapłacony podatek dochodowy	- 14 497	413
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 15 658	241
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie aktywów trwałych	- 6	- 15
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	- 1 376	
Wpływy ze sprzedaży akcji spółek zależnych	91 488	15 000
Wydatki związane ze sprzedażą akcji spółek zależnych	- 14 982	
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		154
Pożyczki udzielone	- 3 511	- 4 000
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	- 1 883	
Otrzymane odsetki	393	217
Otrzymane dywidendy	9 665	9 624
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	79 788	20 980
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Spłaty kredytów i pożyczek	- 14 590	- 2 269
Płatności z tytułu prawa do użytkowania aktywów	- 213	- 170
Zapłacone odsetki	- 145	- 152
Wypłata dywidend	- 40 025	
Przepływy netto z działalności finansowej	- 54 973	- 2 591
Przepływy pieniężne netto przed skutkami zmian z tytułu różnic kursowych	9 157	18 630
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych		
Przepływy pieniężne netto razem	9 157	18 630
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	24 826	16 371
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	33 983	35 001

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

I. Informacje o wartości bilansowej udziałów i akcji spółek zależnych od OEX S.A.

SPÓŁKI ZALEŻNE OEX SA			
Nazwa Spółki	Siedziba	% posiadanych udziałów/akcji bezpośrednio	Wartość bilansowa udziałów/akcji
Tell Sp. z o.o.	ul. Forteczna 19a, 61-362 Poznań	100	21 334
Europhone Sp. z o.o.	ul. Forteczna 19a, 61-362 Poznań	100	11 025
PTI Sp. z o.o.	ul. Forteczna 19a, 61-362 Poznań	100	13 324
OEX Cursor S.A.	ul. Równoległa 4A, 02-235 Warszawa	100	8 406
Merservice Sp. z o.o.	ul. Równoległa 4A, 02-235 Warszawa	100	4 500
Pro People Sp. z o.o.	ul. Równoległa 4A, 02-235 Warszawa	100	50
OEX E-Business Sp. z o.o.	ul. Równoległa 4A, 02-235 Warszawa	100	15 933
Voice Contact Center Sp. z o.o.	ul. Równoległa 4A, 02-235 Warszawa	100	7 352
OEX 24 Sp. z o.o.	ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa	100	100*
IPOS S.A.	ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa	84,45	15 133
Open Loyalty Sp. z o.o.	ul. Dmowskiego 17, 50-203 Wrocław	18,16	30
OEX B2B Sp. z o.o.	ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa	100	30*
Łączna wartość bilansowa udziałów			97 217

* Wartości wykazane w powyższej tabeli uwzględniają utworzone odpisy aktualizujące wartość udziałów. W 2021 roku spółka OEX S.A. utworzyła odpisy aktualizujące wartość udziałów w spółce OEX24 Sp. z o.o. w kwocie 6 500 tys. PLN oraz OEX B2B Sp. z o.o. w kwocie 170 tys. PLN

II. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim Emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

Informacje o udzielonych i spłaconych w I półroczu 2022 r. przez OEX S.A., spółkom należącym do Grupy Kapitałowej pożyczkach przedstawia poniższa tabela. Oprocentowanie pożyczek jest zmienne, obliczone jako suma następujących składników: średniej arytmetycznej WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych z poprzedniego miesiąca kalendarzowego oraz marży w wysokości od 2,0% do 3,5%.

POŻYCZKI					
Pożyczkobiorca	Saldo na 31.12.2021	Pożyczki udzielone w 2022 r.	Termin wymagalności	Pożyczki spłacone w 2022 r.	Saldo na 30.06.2022
Europhone Sp. z o.o.	3 280		2022-06-30		3 280
OEX B2B Sp. z o.o.		20	2022-12-31		20
OEX24 Sp. z o.o.	6 235		2022-12-31		6 235
iPOS S.A.		2 500	2023-12-31		2 500
Osoba fizyczna	105		2024-11-25		105
Open Loyalty Sp. z o.o.		714	2023-01-31		714
Razem	9 620	3 234			12 854

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

W dniu 7 grudnia 2021 r., OEX S.A. podpisał z Santander Factoring Sp. z o.o. umowę przystąpienia do długu, na podstawie której OEX udzielił na rzecz Santander Factoring Sp. z o.o. zabezpieczenia ewentualnych zobowiązań OEX Cursor S.A., wynikających z umowy faktoringowej zawartej pomiędzy OEX Cursor S.A. a Santander Factoring Sp. z o.o., do kwoty 5 000 tys. PLN.

W okresie I półrocza 2022 roku, w związku ze spłatą przez OEX Cursor S.A. wszelkich zobowiązań z tytułu umowy faktoringowej, umowa przystąpienia do długu wygasła.

GWARANCJE I PORĘCZENIA				
Beneficjent	Rodzaj zobowiązania	Maksymalna wartość zobowiązania	Forma	Zobowiązany
T-Mobile Polska S.A.	Kredyt kupiecki	4 725	Poręczenie wekslowe	Europhone Sp. z o.o.

IV. Pozostałe informacje i ujawnienia

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 2022 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 2022 roku oraz śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe OEX S.A. (wraz z danymi porównywalnymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd OEX S.A. 13 września 2022 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
13 września 2022	Jerzy Motz	Prezes Zarządu	<hr/>
13 września 2022	Rafał Stempniewicz	Członek Zarządu	<hr/>
13 września 2022	Robert Krasowski	Członek Zarządu	<hr/>
13 września 2022	Tomasz Słowiński	Członek Zarządu	<hr/>
13 września 2022	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
13 września 2022	Jerzy Motz	Prezes Zarządu	_____
13 września 2022	Rafał Stempniewicz	Członek Zarządu	_____
13 września 2022	Robert Krasowski	Członek Zarządu	_____
13 września 2022	Tomasz Słowiński	Członek Zarządu	_____
13 września 2022	Tomasz Kwiecień	Członek Zarządu	_____



GRUPA KAPITAŁOWA OEX

**Sprawozdanie z działalności za okres
od 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca
2022 r.**

WARSZAWA, 13 WRZEŚNIA 2022 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. 13 września 2022 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. 13 września 2022 roku wchodzi:

Piotr Beaupre	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Witczak	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	
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. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa	100	
Pro People Sp. z o.o.	ul. Równoległa 4A, 02-235 Warszawa	100	
OEX E-Business Sp. z o.o.	ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa	100	
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	84,45	
OEX B2B Sp. z o.o.	ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa	100	
Open Loyalty Sp. z o.o.	ul. Dmowskiego 17, 50-203 Wrocław	18,16	
4Shops Sp. z o.o.	ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa		100

Wszystkie jednostki zależne Grupy Kapitałowej OEX S.A. wykazane powyżej podlegają konsolidacji metodą pełną na dzień bilansowy tj. na dzień 30 czerwca 2022 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.

W sprawozdaniu finansowym, do działalności przeznaczonej do sprzedaży zakwalifikowane zostały spółki OEX24 Sp. z o.o., OEX B2B Sp. z o.o. oraz 4Shops Sp. z o.o. Decyzja o ewentualnej sprzedaży została podjęta z uwagi na:

- osiągnięte przez te spółki straty,
- analizę potrzeb związanych z finansowaniem tych spółek, niezbędnym dla realizacji ich celów biznesowych,
- niskie, w ocenie zarządu OEX S.A., prawdopodobieństwo realizacji założonych celów i wypracowania zwrotów na inwestycji w przewidywalnej przyszłości.

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

Sprzedaż akcji spółki Divante S.A.

W dniu 17 grudnia 2021 roku OEX S.A. oraz pozostali wspólnicy spółki Divante S.A. zawarli z Sappho Zweiundzwanzigste Holding GmbH z siedzibą w Linzu, podmiotem zależnym od Cloudflight GmbH z siedzibą w Monachium, umowę przedwstępną dotyczącą sprzedaży 100% akcji w kapitale zakładowym Divante na rzecz Sappho. Na podstawie umowy, Sappho zobowiązała się nabyć 100% akcji w Divante, a OEX S.A. oraz pozostali wspólnicy zobowiązali się je sprzedać. Grupa posiadała 51,03% akcji w kapitale zakładowym Divante. Transakcja ta była efektem ogłoszonego wcześniej przez OEX S.A. przeglądu opcji strategicznych wobec Divante S.A.

W związku ze sprzedażą akcji Divante S.A. przez OEX S.A. nastąpiło także przeniesienie kontroli nad spółkami zależnymi od Divante S.A. tj. Brand Active Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, w której Divante S.A. posiada 70% udziałów w kapitale zakładowym oraz Divante GmbH w Fuldzie, w której Divante S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym.

W Grupie OEX pozostała spółka Open Loyalty Sp. z o.o. wydzielona ze spółki Divante S.A.

W dniu 17 stycznia 2022 roku, spółka dominująca zawarła ostateczną umowę sprzedaży posiadanego pakietu akcji Divante S.A. Zgodnie z postanowieniami umowy, wstępna cena za 100% akcji w Divante S.A. wyniosła 175 070 tys. PLN. Za sprzedawany pakiet 51,03% akcji w kapitale zakładowym Divante S.A., spółka dominująca otrzymała kwotę 89 338 tys. PLN. Na zasadach określonych w umowie przedwstępnej, Strony przewidziały możliwość korekty ceny sprzedaży w powiązaniu z wartością długu netto oraz kapitału obrotowego Divante zweryfikowanych na dzień 31 grudnia 2021 roku. Korekta ta została przez strony umowy uzgodniona w dniu 5 kwietnia 2022 roku. W jej wyniku OEX S.A. otrzymała dopłatę do pierwotnej ceny w wysokości 2 150 tys. PLN.

Ponadto, na warunkach określonych w umowie przedwstępnej, OEX S.A. oraz pozostałym wspólnikom Divante przysługiwało dodatkowe wynagrodzenie (earn-out), związane z przekroczeniem przez Divante w roku kalendarzowym 2021 określonego poziomu znormalizowanego zysku EBITDA.

Na podstawie zaudytowanego sprawozdania finansowego Divante, strony umowy potwierdziły, że wysokość earn-out należnego Spółce oraz pozostałym akcjonariuszom Divante wyniosła łącznie 72 011 tys. PLN, z czego kwota dodatkowego wynagrodzenia należna OEX S.A. to 36 747 tys. PLN.

Wynagrodzenie z tytułu earn-out wpłynęło na konto OEX S.A. po dniu bilansowym, w dniu 7 lipca 2022 roku.

Poniżej przedstawiono kalkulację wyniku transakcji zbycia akcji Divante S.A. ujętą bezpośrednio w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku:

ZBYCIE SPÓŁEK ZALEŻNYCH	
	GK Divante
Data zbycia	17.01.2022
Procent posiadanych akcji podlegających zbyciu	51,03%
Cena sprzedaży w odniesieniu do 51,03% akcji, w tym:	128 235
Przychód zrealizowany w dniu 17.01.2022 r.	89 338
Przychód z tytułu korekty ceny sprzedaży, zrealizowaniu w dniu 05.04.2022 r.	2 150
Wynagrodzenie dodatkowe (earn-out)	36 747
Koszty związane ze sprzedażą akcji, w tym:	34 393
Aktywa netto GK Divante	10 016
Wartość firmy przypisana do GK Divante	2 625
Koszty związane ze sprzedażą akcji, w tym usługi doradcze oraz programy motywacyjne związane ze wzrostem wartości Divante	21 752
Wynik na sprzedaży akcji ujęty w sprawozdaniu skonsolidowanym	93 842

Podwyższenie kapitału spółki iPOS S.A.

W 2021 roku OEX S.A. objęła kolejne emisje akcji w spółce iPOS S.A. W całym 2021 roku Grupa objęła emisje o łącznej wartości 7 575 tys. PLN.

W dniu 9 marca 2022 r. nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego IPOS S.A. Na dzień 30 czerwca 2022 r. OEX S.A. posiada łącznie 291 882 akcje IPOS S.A. stanowiące 84,45% ogólnej liczby akcji.

Rejestracja podwyższenia kapitału spółki Open Loyalty Sp. z o.o.

W dniu 26 października 2021 r. spółka Divante S.A. z siedzibą we Wrocławiu utworzyła spółkę Open Loyalty Sp. z o.o. Kapitał zakładowy wynosił 5 tys. PLN. Wszystkie udziały objęła Divante S.A.

W dniu 23 grudnia 2021 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Open Loyalty Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki. Nowo wyemitowane 2 tys. udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy o łącznej wartości nominalnej 100 tys. PLN objęła Divante S.A. i pokryła je w całości wkładem niepieniężnym.

W dniu 29 grudnia 2021 r. kapitał spółki Open Loyalty Sp. z o.o. został podwyższony o 58 tys. PLN. Nowo wyemitowane udziały objęli proporcjonalnie, dotychczasowi akcjonariusze spółki Divante S.A., w tym OEX S.A.

Rejestracja podwyższenia kapitału Open Loyalty Sp. z o.o. o 158 tys. PLN nastąpiła w styczniu 2022 roku. Na dzień 30 czerwca 2022 r. OEX posiadał bezpośrednio 18,16% udziałów spółki Open Loyalty Sp. z o.o. Po planowanym na trzeci kwartał 2022 roku umorzeniu wszystkich posiadanych przez Divante S.A. udziałów Open Loyalty Sp. z o.o., udział OEX S.A. w kapitale Open Loyalty Sp. z o.o. wyniesie 51,03%.

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

a) Omówienie głównych pozycji rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej

Należy zwrócić uwagę, że przedstawione poniżej omówienie wyników Grupy, szczególnie w zakresie segmentów operacyjnych, bazuje na działalności kontynuowanej, co ma szczególne znaczenie w odniesieniu do danych za pierwsze półrocze 2021 roku, które to dane zostały odpowiednio przekształcone dla celów porównywalności, z uwagi na sprzedaż przez Grupę w styczniu 2022 roku akcji w tej spółce.

PRZYCHODY

Przychody Grupy w okresie pierwszego półrocza 2022 roku wyniosły 328 437 tys. PLN i były wyższe o 23,7% niż przychody osiągnięte w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wzrost przychodów w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego odnotowały segmenty **Zarządzania sieciami punktów sprzedaży detalicznej** oraz **Wsparcia sprzedaży**. Segment **eCommerce services** odnotował niewielki spadek przychodów.

Spółki iPOS S.A. oraz nowo utworzona Open Loyalty Sp. z o.o. jako podmioty na wczesnym etapie rozwoju nie są przypisane do żadnego z segmentów operacyjnych, a ich wyniki ujęte zostały w pozycji „nieprzypisane” noty segmentowej, gdzie ujęty jest także wynik spółki OEX S.A. łączny wpływ przychodów iPOS S.A. oraz Open Loyalty Sp. z o.o. na przychody Grupy w okresie pierwszego półrocza 2022 roku wyniósł 4 650 tys. PLN.

Segment **Zarządzania sieciami punktów sprzedaży detalicznej** osiągnął w okresie pierwszego półrocza 2022 roku przychody od klientów zewnętrznych na poziomie 101 775 tys. PLN, co stanowi wzrost o 11,5% w porównaniu do analogicznego okresu 2021 roku. Średnia liczba sklepów w tych okresach zmniejszyła się o 2,7% i na koniec pierwszego półrocza 2022 roku wynosiła 347. Wzrosła natomiast liczba zawartych umów z klientami o 8,5%. Przychody segmentu stanowiły w pierwszym półroczu 2022 roku 31,0% łącznych przychodów Grupy, wobec 34,4% w pierwszym półroczu roku ubiegłego.

Przychody segmentu **Wsparcia sprzedaży** od klientów zewnętrznych wyniosły w pierwszym półroczu 2022 roku 135 310 tys. PLN i były wyższe o 63,8% w stosunku do pierwszego półrocza roku ubiegłego. Głównym czynnikiem tak istotnego wzrostu przychodów był dynamiczny rozwój jednego z kluczowych projektów spółki Cursor S.A. realizowany dla klienta z branży tytoniowej, z którym spółka pozostaje w długoletnich relacjach biznesowych. Przychody segmentu stanowiły w pierwszym półroczu 2022 roku 41,2% łącznych przychodów Grupy, wobec 31,1% w pierwszym półroczu roku ubiegłego.

Segment **eCommerce services** osiągnął w okresie pierwszego półrocza 2022 roku przychody od klientów zewnętrznych w wysokości 86 699 tys. PLN. Były one niższe o 2,0% od przychodów osiągniętych przez segment w pierwszym półroczu roku ubiegłego. Przychody segmentu eCommerce services stanowiły w pierwszym półroczu 2022 roku 26,4% łącznych przychodów Grupy, wobec 33,3% w pierwszym półroczu roku 2021.

EBITDA

Zysk z działalności operacyjnej, powiększony o amortyzację (EBITDA) Grupy wyniósł w okresie pierwszego półrocza 2022 roku 35 786 tys. PLN i był o 43,6% wyższy niż w pierwszym półroczu roku ubiegłego. Po wyłączeniu wpływu standardu MSSF 16 w odniesieniu do umów najmu powierzchni, EBITDA za pierwsze półrocze 2022 roku wyniosła 25 293 tys. PLN i była o 67,0% wyższa niż w pierwszym półroczu roku 2021. Wzrost EBITDA odnotowały wszystkie segmenty operacyjne Grupy.

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 pierwszym półroczu 2022 roku 14 094 tys. PLN, co stanowi wzrost o 50,4% w porównaniu do pierwszego półrocza 2021 roku. EBITDA segmentu stanowiła w pierwszym półroczu 2022 roku 45,8% sumy EBITDA wszystkich trzech segmentów operacyjnych Grupy.

EBITDA segmentu **Wsparcia sprzedaży** wyniosła w pierwszym półroczu 2022 roku 8 790 tys. PLN, co stanowi wzrost o 105,7% w stosunku do pierwszego półrocza 2021 roku. EBITDA segmentu stanowiła w pierwszym półroczu 2022 roku 28,6% sumy EBITDA wszystkich trzech segmentów operacyjnych Grupy.

EBITDA segmentu **eCommerce services** wyniosła w pierwszym półroczu 2022 roku 7 878 tys. PLN i była o 28,1% wyższa w stosunku do wyniku osiągniętego przez segment w pierwszym półroczu 2021 roku. EBITDA segmentu stanowiła w pierwszym półroczu 2022 roku 25,6% sumy EBITDA wszystkich trzech segmentów operacyjnych Grupy.

POZOSTAŁE POZYCJE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT GRUPY

Koszty finansowe wyniosły w okresie pierwszego półrocza 2022 roku 5 578 tys. PLN i były wyższe o 103,6% od kosztów finansowych poniesionych w pierwszym półroczu roku 2021. W kwocie tej niemal 49,6% stanowią koszty wynikające z zastosowania standardu MSSF16 w odniesieniu do umów najmu powierzchni. Po wyłączeniu tego wpływu koszty finansowe w okresie pierwszego półrocza 2022 roku wyniosłyby 2 806 tys. PLN, co stanowi ponad dwukrotny wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Powodem tak znacznego wzrostu kosztów finansowych jest wzrost stóp procentowych.

Istotną pozycją w wyniku za pierwsze półrocze 2022 roku jest zysk jaki Grupa rozpoznała w związku ze sprzedażą wszystkich posiadanych akcji w spółce Divante S.A., a który wyniósł 93 842 tys. PLN.

Zysk przed opodatkowaniem wyniósł w okresie pierwszego półrocza 2022 roku 109 834 tys. PLN i był istotnie wyższy niż osiągnięty w pierwszym półroczu roku ubiegłego (tj. 11 818 tys. PLN). Po wyłączeniu wpływu standardu MSSF 16 w odniesieniu do umów najmu powierzchni, zysk przed opodatkowaniem wyniósłby 110 922 tys. PLN, wobec 10 916 tys. PLN w pierwszym półroczu roku 2021.

Zysk netto z działalności kontynuowanej wyniósł w pierwszym półroczu 2022 roku 86 652 tys. PLN wobec zysku osiągniętego w pierwszym półroczu 2021 w wysokości 8 783 tys. PLN.

Zysk netto przypadający Akcjonariuszom podmiotu dominującego (OEX S.A.) wyniósł w pierwszym półroczu 2022 roku 87 542 tys. PLN wobec zysku osiągniętego w pierwszym półroczu 2021 w wysokości 11 943 tys. PLN.

b) Omówienie głównych pozycji rachunku przepływów Grupy Kapitałowej

Przepływy z działalności operacyjnej były w okresie pierwszego półrocza 2022 roku dodatnie i osiągnęły poziom 8 728 tys. PLN, wobec przepływów w wysokości 12 910 tys. PLN osiągniętych w okresie pierwszego półrocza 2021 roku. Wpływ zmian w kapitale obrotowym w okresie pierwszego półrocza 2022 roku był negatywny i wyniósł -6 726 tys. PLN. Największy wpływ na ujemny poziom przepływów z działalności operacyjnej miał zapłacony podatek dochodowy w wysokości 19 412 tys. PLN, w znacznej części dotyczący transakcji sprzedaży akcji spółki Divante.

Przepływy z działalności inwestycyjnej były dodatnie w okresie pierwszego półrocza 2022 roku i osiągnęły poziom 64 609 tys. PLN, wobec dodatnich przepływów w wysokości 10 705 tys. PLN osiągniętych w okresie pierwszego półrocza 2021 roku. Największy wpływ na przepływy z działalności inwestycyjnej miało otrzymanie przez OEX S.A. zapłaty części ceny za sprzedane akcje spółki Divante S.A. w wysokości 91 488 tys. PLN.

Przepływy z działalności finansowej były ujemne i wyniosły -66 494 tys. PLN. Składają się na nie przede wszystkim wypłata dywidendy przez OEX S.A. w wysokości 40 025 tys. PLN, spłata kredytu bankowego przez OEX S.A., spłata zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania aktywów wg MSSF 16, w szczególności w części dotyczącej umów najmu powierzchni oraz zapłacone odsetki.

Łącznie przepływy netto w okresie pierwszego półrocza 2022 roku były dodatnie i wyniosły 6 843 tys. PLN, wobec dodatniego salda w okresie pierwszego półrocza roku ubiegłego w kwocie 11 566 tys. PLN. Środki pieniężne na koniec czerwca 2022 roku wynosiły 66 640 tys. PLN wobec 63 952 tys. PLN na 30 czerwca 2021 roku i 59 797 tys. PLN na koniec 2021 roku.

c) Omówienie głównych pozycji bilansu Grupy Kapitałowej

Wartość sumy bilansowej w skonsolidowanym bilansie Grupy na 30 czerwca 2022 roku wyniosła 465 219 tys. PLN i była o 3,9% wyższa niż wartość z końca grudnia 2021 roku. W aktywach udział aktywów trwałych i aktywów obrotowych wyniósł odpowiednio 45,4% i 54,6% (31.12.2021 r.: 45,8% i 54,2%).

Aktywa trwałe wzrosły w stosunku do końca 2021 roku o 3,0%. Ich największą pozycję stanowi wartość firmy w kwocie 79 127 tys. PLN, co stanowi 37,5% aktywów trwałych, wobec 38,6% wg stanu na koniec 2021 roku. Drugą pod względem wartości pozycją aktywów trwałych są aktywa z tytułu prawa do użytkowania o łącznej wartości 65 930 tys. PLN, co stanowi 31,2% aktywów trwałych Grupy. Wymienione wyżej pozycje stanowią w bilansie na 30 czerwca 2022 roku łącznie ponad 68,7% aktywów trwałych.

Istotnym składnikiem aktywów trwałych Grupy są także udziały w spółce VSF Sp. z o.o., które wycenione zostały wg wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Wartość udziałów na dzień 30 czerwca 2022 r. wynosi 14 219 tys. PLN. Wartość ta nie uległa zmianie od 31 grudnia 2021 r. Wskazana wartość może w przyszłości podlegać znacznym wahaniom w związku ze zmianą założeń przyjętych w metodologii wyceny oraz z uwagi na niepewność związaną z dynamiką rozwoju VSF, która jest spółką typu start-up. Szczegółowe informacje na temat VSF, jej działalności oraz wyceny znajdują się w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy za rok 2021.

Udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem wzrósł nieznacznie do 54,6% wg stanu na 30 czerwca 2022 r. z 54,2% wg stanu na 31 grudnia 2021 roku, przy czym w bilansie na 31 grudnia 2021 istotną pozycją aktywów obrotowych były aktywa wynikające z działalności wydzielonej do sprzedaży. Na dzień 30 czerwca 2022 roku największy udział w aktywach obrotowych stanowią należności z tytułu dostaw i pozostałe należności (w tym rozliczenia międzyokresowe czynne) - ponad 63,3%. Jest to także największa pod względem wartości pozycja aktywów Grupy (160 836 tys. PLN), stanowiąca ponad 34,6% ich łącznej wartości. Wzrost poziomu należności w stosunku do salda z końca 2021 roku wyniósł 33,7%.

Zapasy stanowią 5,6% ogółu aktywów obrotowych, przy czym ich poziom wzrósł o 11,6% w stosunku do stanu na koniec 2021 roku.

Wartość środków pieniężnych na koniec czerwca 2022 roku wyniosła 66 640 tys. PLN, wobec 59 797 tys. PLN na koniec 2021 roku. Środki pieniężne na 30 czerwca 2022 roku stanowią 26,2% aktywów obrotowych i są drugą pod względem wartości pozycją aktywów obrotowych Grupy.

Aktywa obrotowe przewyższają o 45,1% zobowiązania krótkoterminowe. W ocenie Zarządu, Grupa posiada bardzo dobrą sytuację w zakresie płynności finansowej.

W ramach aktywów obrotowych na dzień 30 czerwca 2022 roku występuje także wartość 4 813 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 2022 roku 61 317 tys. PLN, co stanowi 13,2% aktywów ogółem.

W pasywach proporcje kapitału własnego i zobowiązań wyniosły na 30 czerwca 2022 roku odpowiednio 46,2% i 53,8% (31.12.2021 r.: 39,3% i 60,7%). Wartość kapitałów własnych wyniosła 215 111 tys. PLN.

Wartość łącznych zobowiązań Grupy na dzień 30 czerwca 2022 r. wyniosła 250 108 tys. PLN i była niższa o 7,9% w stosunku do stanu na 31 grudnia 2021 r. Najistotniejszą pozycję zobowiązań stanowią zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania o łącznej wartości 114 054 tys. PLN, co stanowi 45,6% ogółu zobowiązań i 24,5% łącznych pasywów Grupy.

Kredyty bankowe i pożyczki wynoszą łącznie na 30 czerwca 2022 r. 16 322 tys. PLN, co stanowi spadek o 43,2% w stosunku do stanu na 31 grudnia 2021 r. Zobowiązania z tytułu faktoringu wynoszą na 30 czerwca 2022 r. 3 992 tys. PLN co stanowi spadek o 5,6% w stosunku do stanu na 31 grudnia 2021 r. Łącznie zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, pożyczek oraz faktoringu stanowią 8,1% łącznych zobowiązań Grupy i 4,4% łącznych pasywów.

Istotną pozycją zobowiązań Grupy są zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania rozpoznane na podstawie standardu MSSF 16. Ich łączna wartość wynosi na 30 czerwca 2022 roku 81 082 tys. PLN, z czego wartość dotycząca umów najmu powierzchni, wynosi 69 070 tys. PLN.

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

Jako nietypowe czynniki wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne Grupy w pierwszym półroczu 2022 roku uznać można:

- Transakcję sprzedaży akcji spółki zależnej Divante S.A., opisaną w punkcie 2 niniejszego sprawozdania z działalności,
- Przedterminową spłatę w dniu 7 lutego 2022 roku przez OEX S.A. w całości kredytu terminowego udzielonego na podstawie umowy kredytowej o kredyt terminowy zawartej z Santander Bank Polska S.A. w dniu 11 czerwca 2021 r. do maksymalnej kwoty 23 mln PLN. Kredyt przeznaczony był na częściowe sfinansowanie nabywania akcji własnych.

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 2022.

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 2022 roku zarejestrowany kapitał zakładowy Spółki wynosił 1 513 786,40 PLN (2021 rok: 1 513 786,40 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.

Na dzień przekazania raportu za pierwsze półrocze 2022 roku 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.

W okresie trzeciego kwartału 2021 r. Spółka OEX S.A., w ramach skupu Akcji Własnych w celu umorzenia nabyła 727 125 akcji. Do dnia publikacji niniejszego raportu, akcje te nie zostały umorzone.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień przekazania raportu za pierwsze półrocze 2022 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:	2 287 219	2 446 827	30,22%	27,34%
- Precordia Capital Sp. z o.o. bezpośrednio	1 161 965	1 321 573	15,35%	14,77%
- 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	1 190 207	1 190 207	15,72%	13,30%
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 12 maja 2022 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:	2 280 379	2 439 987	30,13%	27,26%
- Precordia Capital Sp. z o.o. bezpośrednio	1 155 125	1 314 733	15,26%	14,69%
- 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	1 197 047	1 197 047	15,82%	13,37%
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

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 2022 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.	2 287 219	2 446 827	30,22%	27,34%
Rafał Stempniewicz	100 000	100 000	1,32%	1,12%
Robert Krasowski	10 889	10 889	0,14%	0,12%
Tomasz Kwiecień	27 350	27 350	0,36%	0,31%

Zestawienie posiadanych akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień 12 maja 2022 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.	2 280 379	2 439 987	30,13%	27,26%
Rafał Stempniewicz	100 000	100 000	1,32%	1,12%
Robert Krasowski	10 889	10 889	0,14%	0,12%
Tomasz Kwiecień	27 350	27 350	0,36%	0,31%

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 powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe

Transakcje pomiędzy podmiotami należącymi do Grupy Kapitałowej zawierane są na warunkach rynkowych. Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązаныmi zostały zamieszczone w p. 28 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 powiązаныm 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

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 będą te wynikające z sytuacji makroekonomicznej w Polsce, w powiązaniu z wpływem sytuacji geopolitycznej spowodowanej wojną w Ukrainie oraz sytuacja na rynkach branżowych, na których działają Spółki zależne, ze szczególnym uwzględnieniem branż FMCG, e-commerce, telefonii komórkowej i handlowej. W szczególności będą to:

- a) sytuacja na rynku pracy, zarówno pod kątem presji płacowej jak i dostępności pracowników;
- b) poziom inflacji, której dalszy wzrost będzie skutkował wzrostem kosztów działalności operacyjnej, w szczególności kosztów mediów, oraz wzrostem kosztów finansowych z uwagi na dalsze podwyżki stóp procentowych;
- c) niezakłócona realizacja zawartych dotychczas kontraktów, a także pozyskanie nowych kontraktów, zgodnie z wewnętrznymi planami na satysfakcjonujących warunkach;
- d) realizacja umów z operatorami telefonii komórkowej, z uwzględnieniem:
 - sezonowości;
 - zaplanowanych przez operatorów telefonii komórkowej akcji promocyjnych;
 - poziomu wykonania planów sprzedaży narzuconych spółkom Grupy przez operatorów.

Wśród czynników wewnętrznych istotnymi dla rozwoju Grupy będą:

- a) 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. W szczególności dotyczyć to będzie spółki iPOS S.A., w której OEX S.A. posiada 84,45% akcji, a łączna wartość inwestycji OEX S.A. w akcje tej spółki wynosi 15 133 tys. PLN. Spółka nie generuje w chwili obecnej pozytywnych wyników ani przepływów i zgodnie z jej obecnym budżetem taka sytuacja będzie miała miejsce także w kolejnych miesiącach 2022 roku, co może wymagać dalszych inwestycji ze strony Grupy. Analogiczna sytuacja dotyczy spółki Open Loyalty Sp. z o.o., która powstała w wyniku wydzielenia zorganizowanej części przedsiębiorstwa z Divante S.A., a która po sprzedaży akcji Divante S.A. pozostaje w strukturze Grupy. Jeżeli chodzi o spółkę VSF Sp. z o.o., to żadne inwestycje ze strony Grupy nie są przewidywane, a spółka nie podlega konsolidacji, więc jej wyniki nie mają wpływu na wyniki Grupy. Jednak z uwagi na fakt, iż posiadane przez Grupę udziały w spółce zostały wycenione w bilansie na kwotę 14 219 tys. PLN stanowi ona stosunkowo istotną pozycję aktywów Grupy, przy czym wspomniana wartość może w perspektywie kolejnych kwartałów ulegać znacznym wahaniom, z uwagi na fakt, iż VSF jest nadal spółką typu start-up, a jej dalszy rozwój jest uzależniony od powodzenia kolejnych rund finansowania kierowanych do inwestorów zewnętrznych,
- b) monitoring realizacji celów i rentowności realizowanych kontraktów, a także kontroli kosztów,
- c) 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,
- d) kontynuacja wzmocnienia systemów kontroli wewnętrznej, w oparciu o 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 operatorami na polskim rynku, tj. Orange Polska S.A., Polkomtel Sp. z o.o. oraz T-Mobile Polska S.A. Wypowiedzenie lub nieprzedłużenie którejkolwiek z tych umów przez operatora może w istotny sposób zagrozić kontynuowaniu działalności operacyjnej ww. spółek z Grupy OEX. Grupa OEX współpracuje z operatorami sieci komórkowych od wielu lat, współpraca przebiega bez zakłóceń. Z tego powodu, w ocenie Zarządu Emitenta, ryzyko wypowiedzenia lub nieprzedłużenia umów z operatorami jest niewielkie.

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 rynku w eCommerce

W ocenie Zarządu Emitenta polski oraz światowy rynek 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 eCommerce 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 klientów spółek Grupy. 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.

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

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

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

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. Dodatkową 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 wynajmowanych przez spółki 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 opisanej powyżej charakterystyki projektów jest konieczność stałego pozyskiwania nowych zleceń w celu zwiększania skali biznesu. Oprócz związanych z tym potencjalnych wahań przychodów, spółki Grupy OEX mogą być ponadto narażone na wahania rentowności, ponieważ marżowość nowych projektów może

zmieniać się z roku na rok, w zależności od panującej koniunktury oraz stopnia konkurencji. Projekty wsparcia sprzedaży oraz marketingowe są zwykle ograniczane w okresach spowolnienia gospodarczego, co może mieć negatywny wpływ na osiągnięte 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 doświadczeń w segmencie e-commerce, mają jednak nikłe szanse na pozyskanie klientów, dla których to właśnie referencje są kluczowym elementem decyzyjnym, szczególnie w obszarach logistyki i obsługi klienta. Trzeba mieć też na uwadze, że przypytywanie nowych klientów do eCommerce jest w dużym uproszczeniu porównywalny do wzrostu tego rynku rok do roku, a obserwowane wzrosty w tym obszarze są bardzo znaczące. Oznacza to, że co roku przybywa wielu nowych klientów potrzebujących usług z zakresu szeroko rozumianego 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, czy oczekiwań klientów. 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 2021 na rynku pracy upłynął pod znakiem spadku wskaźnika bezrobocia, pozostając na historycznie niskich poziomach. Na koniec 2021 r. stopa bezrobocia wyniosła 5,4%. 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 rosnące 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 premii 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 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 zleceniodawcy w związku z wykonywaną usługą. Typowe sankcje zapisane w umowach zawartych przez spółki z Grupy OEX obejmują konieczność naprawienia szkody oraz kary pieniężne. Konsekwencją może być także wycofanie się kontrahenta ze współpracy z daną spółką lub utrata reputacji, co może z kolei wpłynąć na odpływ obecnych klientów oraz ograniczone możliwości pozyskania nowych kontraktów. Wystąpienie tego typu zdarzeń może mieć istotny negatywny wpływ na osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe.

Zazwyczaj główne powody niewłaściwego wykonania usługi to błędy ludzkie oraz błędy i awarie infrastruktury informatycznej. Grupa OEX 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 inne. Rozporządzenie RODO zmienia w tym zakresie podejście administratorów danych z dotychczasowego reaktywnego, na podejście proaktywne do ochrony danych osobowych. Na administratorze ciąży obowiązek stałego monitoringu poziomu ochrony oraz nowych zagrożeń i ciągłe doskonalenie systemu zabezpieczeń do zmieniających się wymagań. Tym samym brak jest jasnych wytycznych, które pozwoliłyby na stwierdzenie adekwatności zastosowanych systemów zabezpieczeń, co rodzi ryzyko różnic w ocenie pomiędzy administratorem i organem kontrolującym, 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 2022 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. Wzrost stóp procentowych rozpoczął się w roku 2021, a największa skala podwyżek stóp procentowych przez NBP miała miejsce w pierwszym półroczu 2022 roku. Na przestrzeni pierwszych sześciu miesięcy 2022 roku, stawka WIBOR 3M wzrosła z poziomu 2,54% do 7,05%. W związku z niskim poziomem zadłużenia Grupy, w relacji do realizowanej skali operacji, wzrost kosztów finansowych nie będzie miał kluczowego znaczenia dla wyników finansowych Grupy.

Ryzyko wahań kursów walutowych

Wśród czynników zewnętrznych o charakterze makroekonomicznym mających wpływ na sytuację finansową Grupy OEX są również kursy walutowe. Ich wahania, w szczególności gwałtowne, wywołane na przykład pandemią koronawirusa, czy wojną w Ukrainie, mogą w pewnym stopniu wpływać na wyniki finansowe Grupy. Z uwagi jednak na fakt, iż obecnie wartość przychodów walutowych Grupy w istotnym stopniu przewyższa wartość kosztów ponoszonych w walucie (głównie EURO i USD), to wzmocnienie, a nie osłabienie złotego może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

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 niejednorodność w interpretacji przepisów prawa przysparzają znacznych trudności na etapie stosowania tych przepisów zarówno przez przedsiębiorców, jak i przez sądy i organy administracyjne. Powyższe powoduje ryzyko zaistnienia na tym tle potencjalnych sporów, których stroną będzie Emitent lub podmiot z jego Grupy. Wyroki wydawane przez sądy i 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 i postępowania 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 lub sytuacjach, w których urzędy ustanawiają zabezpieczenia, na przykład w postaci zajęcia należności z tytułu zwrotów VAT lub blokady środków na rachunku. 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

Skala i tempo rozprzestrzeniania się epidemii COVID-19 w poprzednich dwóch latach wpłynęły 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, pandemia okazała się być bodźcem dla rozwoju wybranych usług, w szczególności związanych z rozwiązaniami eCommerce, czy w zakresie zdalnej obsługi klienta, których Grupa OEX jest dostarczycielem.

Za główne obszary potencjalnego ryzyka związanego z COVID-19 Grupa uznaje:

- Administracyjne ograniczenia w działalności spółek z segmentu Zarządzania sieciami punktów sprzedaży detalicznej, polegające na konieczności zamknięcia placówek handlowych, szczególnie w galeriach handlowych;
- Decyzje klientów Grupy dotyczące zmniejszenia skali, a w niektórych przypadkach całkowitej rezygnacji z realizacji usług na ich rzecz, pomimo wywiązywania się przez spółki z Grupy OEX ze swoich zadań zgodnie z umową;
- Ograniczenia w dostępności personelu;
- Trudności kontrahentów, związane zarówno z ich własną sytuacją finansową lub operacyjną, jak ograniczeniami w transporcie, handlu czy logistyce międzynarodowej.

Zarządy spółek Grupy OEX monitorują sytuację epidemiczną, a zebrane dotąd doświadczenia w zarządzaniu w warunkach pandemii oraz dokonana identyfikacja ryzyk z nią związanych, pozwalają na stwierdzenie, że spółki Grupy są dobrze przygotowane do podejmowania odpowiednich działań prewencyjnych, mających na celu neutralizację lub minimalizowanie potencjalnych negatywnych skutków w przypadku pojawienia się kolejnych fal pandemii i wynikających z nich ograniczeń oraz zagrożeń.

Ryzyka związane z wojną w Ukrainie

Agresja Federacji Rosyjskiej na Ukrainę, która rozpoczęła się w lutym 2022 roku, oznacza potencjalnie istotne ryzyka gospodarcze i polityczne dla Polski, Europy, a także w skali globalnej. Ryzyka te wynikają zarówno z potencjalnej eskalacji działań wojennych, jak i zerwania istotnych powiązań gospodarczych między Rosją a Europą, w szczególności w obszarze surowców energetycznych, od importu których gospodarki wielu państw europejskich są w istotnym stopniu uzależnione. Trudno jest obecnie przewidzieć wszystkie skutki zaistniałej sytuacji, jednak należy przyjąć, że w większości obszarów gospodarki światowej może dojść do długotrwałych, poważnych problemów, w szczególności związanych ze wzrostem cen surowców energetycznych, a tym samym energii i paliw. To z kolei może się przyczynić do istotnego wzrostu kosztów w pozostałych branżach oraz kosztów życia obywateli.

Grupa OEX nie prowadzi działalności ani w Rosji, ani w Ukrainie. Pracownicy ukraińscy nie stanowią istotnego odsetka zatrudnionych w Grupie. Grupa nie obsługuje także bezpośrednio klientów z obszaru Rosji i Ukrainy. Wobec powyższego, krótkoterminowo i bezpośrednio wojna w Ukrainie nie ma wpływu na działalność spółek Grupy. Nie można jednak wykluczyć, że wskazane wyżej globalne zagrożenia, mogą wywołać pośrednio istotne negatywne skutki dla Grupy.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
13 września 2022	Jerzy Motz	Prezes Zarządu	<hr/>
13 września 2022	Rafał Stempniewicz	Członek Zarządu	<hr/>
13 września 2022	Robert Krasowski	Członek Zarządu	<hr/>
13 września 2022	Tomasz Słowiński	Członek Zarządu	<hr/>
13 września 2022	Tomasz Kwiecień	Członek Zarządu	<hr/>