



GRUPA KAPITAŁOWA OEX

**Skonsolidowany raport półroczny za
okres od 1 stycznia do 30 czerwca
2023 roku**

WARSZAWA, 13 WRZEŚNIA 2023 ROKU

SPIS TREŚCI

A. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy OEX za I półrocze 2023 roku	3
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 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej OEX.....	11
1. Zasady przyjęte przy sporządzeniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....	11
2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej.....	14
3. Segmenty operacyjne.....	15
4. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy w prezentowanym okresie.....	21
5. Informacje o utworzeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu odpisów aktualizujących wartość zapasów.....	21
6. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	22
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.....	25
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.....	26
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.....	26
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.....	26
19. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia.....	26
20. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.....	26
21. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	27
22. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.....	27
23. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	27
24. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.....	28
25. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.....	28
26. Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy OEX za pierwsze półrocze 2023 roku.....	28
27. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana.....	29
28. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	30
29. Zarządzanie kapitałem.....	30
B. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe OEX S.A. za I półrocze 2023 roku	32
Wybrane dane finansowe OEX S.A.....	32
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej OEX S.A.....	33
Jednostkowe sprawozdanie z wyniku OEX S.A.....	35
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (PLN).....	35
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów OEX S.A.....	36
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym OEX S.A.....	37
Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych OEX S.A.....	39
Informacje dodatkowe do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego OEX S.A.....	40
I. Informacje o wartości bilansowej udziałów i akcji spółek zależnych od OEX S.A.....	40
II. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem udzielonych jednostkom powiązаныmi Emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.....	40
III. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązаныmi Emitenta.....	40
IV. Pozostałe informacje i ujawnienia.....	41
Zatwierdzenie do publikacji.....	42
Oświadczenie zarządu Emitenta.....	43
Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej OEX.....	45
1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej.....	45
2. Zmiany struktury Grupy Kapitałowej w wyniku połączenia, przejęcia lub sprzedaży jednostek gospodarczych Grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.....	46
3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.....	46
4. Opis nietypowych czynników i zdarzeń wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne.....	49
5. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	49
6. Wskazanie Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.....	49
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.....	50
8. Wskazanie istotnych postępowań sądowych, arbitrażowych i administracyjnych.....	51
9. Informacje o transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.....	51
10. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązаныmi emitenta.....	51
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.....	51
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.....	52
13. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa Kapitałowa Emitenta jest na nie narażona.....	53

A. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy OEX za I półrocze 2023 roku

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:

	01.01-30.06.2023	01.01-30.06.2022 (przekształcone)	01.01-30.06.2023	01.01-30.06.2022 (przekształcone)
	tys. PLN		tys. EUR	
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU				
Przychody ze sprzedaży	347 696	329 313	75 373	70 931
Zysk z działalności operacyjnej	20 764	20 586	4 501	4 434
Zysk przed opodatkowaniem	20 426	109 600	4 428	23 607
Zysk netto z działalności kontynuowanej	15 530	86 512	3 367	18 634
Zysk netto razem	15 530	86 512	3 367	18 634
Zysk netto przypadający Akcjonariuszom podmiotu dominującego	15 833	87 542	3 432	18 856
Zysk na akcję (PLN; EUR)	2,31	12,80	0,50	2,76
Rozwodniony zysk na akcję (PLN; EUR)	2,31	12,80	0,50	2,76
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,6130	4,6427

	01.01-30.06.2023	01.01-30.06.2022	01.01-30.06.2023	01.01-30.06.2022
	tys. PLN		tys. EUR	
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 129	8 728	3 496	1 880
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 3 463	64 609	- 751	13 916
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 20 565	- 66 494	- 4 458	- 14 322
Przepływy pieniężne razem netto	- 7 899	6 843	- 1 713	1 474
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,6130	4,6427

	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
	tys. PLN		tys. EUR	
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa	477 320	484 524	107 256	103 312
Zobowiązania długoterminowe	72 013	79 145	16 182	16 876
Zobowiązania krótkoterminowe	195 315	185 344	43 888	39 520
Kapitał własny	209 992	220 035	47 186	46 917
Kapitał własny przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	208 276	219 810	46 800	46 869
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	4,4503	4,6899

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.

	01.01-30.06.2023	01.01-31.12.2022	01.01-30.06.2022
KURS EURO			
średni kurs na koniec okresu	4,4503	4,6899	4,6806
średni kurs okresu	4,6130	4,6883	4,6427

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30.06.2023	30.06.2022*	31.12.2022
AKTYWA			
AKTYWA TRWAŁE			
Wartość firmy	79 127	79 127	79 127
Wartości niematerialne	19 141	19 393	17 773
Rzeczowe aktywa trwałe	16 788	14 413	15 511
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	70 625	65 930	75 518
Inne długoterminowe aktywa finansowe	23 923	14 719	23 918
Należności długoterminowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów	6 099	5 210	5 726
Należności długoterminowe pozostałe	1 044	1 240	949
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 365	11 068	10 287
Aktywa trwałe	226 112	211 100	228 809
AKTYWA OBROTOWE			
Zapasy	12 810	14 218	11 414
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	132 856	160 836	132 775
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 646	1 121	688
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	3	112	10
Należności krótkoterminowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów	4 681	4 813	3 717
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	99 212	66 640	107 111
	251 208	247 740	255 715
Aktywa trwałe lub grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		6 379	
Aktywa obrotowe	251 208	254 119	255 715
Aktywa razem	477 320	465 219	484 524
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	- 15 633
Pozostałe kapitały rezerwowe	19 016	11 251	19 016
Zyski zatrzymane	140 375	153 123	151 909
Kapitał własny przypisywany właścicielom Jednostki Dominującej	208 276	213 259	219 810
Udziały niekontrolujące	1 716	1 852	225
Kapitał własny	209 992	215 111	220 035
ZOBOWIĄZANIA			
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE			
Kredyty i pożyczki długoterminowe	3 668	5 731	5 724
Zobowiązania długoterminowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów	53 004	49 796	58 353
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 180	19 302	14 907
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	161	161	161
Zobowiązania długoterminowe	72 013	74 990	79 145
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	111 903	114 054	119 759
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	7 968	10 591	7 550
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	27 367	10 781	3 416
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów	29 365	31 286	31 885
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 528	3 425	4 740
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	3 450	3 282	3 048
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	13 734	1 003	14 946
Rezerwy krótkoterminowe	17 184	4 285	17 994

	195 315	174 422	185 344
Zobowiązania krótkoterminowe wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży		696	
Zobowiązania krótkoterminowe	195 315	175 118	185 344
Zobowiązania razem	267 328	250 108	264 489
Kapitał własny i zobowiązania razem	477 320	465 219	484 524

* 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

Wartość księgowa	209 992	215 111	220 035
Liczba akcji (w szt.)*	6 841 807	6 841 807	6 841 807
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)*	6 841 807	6 841 807	6 841 807

* liczba akcji oraz rozwodniona liczba akcji zostały wyliczone w oparciu o istniejącą liczbę akcji, pomniejszoną o skupione, ale jeszcze nie umorzone na dzień bilansowy 727 125 sztuk akcji własnych OEX S.A.

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)

	30.06.2023*	30.06.2022*	31.12.2022*
Wartość księgowa na jedną akcję	30,69	31,44	32,16
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	30,69	31,44	32,16

*wartość księgowa na jedną akcję oraz rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję zostały skalkulowane w oparciu o liczbę wyemitowanych akcji, pomniejszoną o liczbę skupionych, ale jeszcze nie umorzonych na dzień bilansowy akcji własnych OEX S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku

	01.01-30.06.2023	01.01-30.06.2022 (przekształcone)
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	347 696	329 313
Koszt własny sprzedaży	288 077	274 089
Zysk brutto ze sprzedaży	59 619	55 224
Koszty sprzedaży	18 389	13 646
Koszty ogólnego zarządu	21 403	19 032
Pozostałe przychody operacyjne	4 027	799
Pozostałe koszty operacyjne	3 090	2 759
Zysk z działalności operacyjnej	20 764	20 586
Przychody finansowe	4 494	763
Koszty finansowe	4 832	5 591
Zysk ze zbycia jednostki zależnej		93 842
Zysk przed opodatkowaniem	20 426	109 600
Podatek dochodowy	4 896	23 088
Zysk netto z działalności kontynuowanej	15 530	86 512
Działalność zaniechana i przeznaczona do sprzedaży		
Zysk (strata) netto z działalności przeznaczonej do sprzedaży		
Zysk (strata) netto przypadający:	15 530	86 512
- Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	15 833	87 542
- Akcjonariuszom niekontrolującym	- 303	- 1 030

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

* średnia ważona liczba akcji oraz średnia ważona rozwodniona liczba akcji zostały wyliczone w oparciu o istniejącą liczbę akcji, pomniejszoną o skupione, ale jeszcze nie umorzone na dzień bilansowy 727 125 sztuk akcji własnych OEX S.A.

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

	01.01-30.06.2023*	01.01-30.06.2022*
podstawowy		
- z działalności kontynuowanej	2,31	12,80
- z działalności przeznaczonej do sprzedaży	0,00	0,00
podstawowy	2,31	12,80
rozwodniony		
- z działalności kontynuowanej	2,31	12,80
- z działalności przeznaczonej do sprzedaży	0,00	0,00
rozwodniony	2,31	12,80

* wartość zysku netto na jedną akcję zwykłą zostały wyliczone w oparciu o istniejącą liczbę akcji, pomniejszoną o skupione, ale jeszcze nie umorzone na dzień bilansowy 727 125 sztuk akcji własnych OEX S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01-30.06.2023	01.01-30.06.2022
Zysk netto	15 530	86 512
Inne całkowite dochody:		
Pozycje przenoszone do wyniku finansowego		
Pozycje nieprzenoszone do wyniku finansowego		
Całkowite dochody (straty)	15 530	86 512
Całkowite dochody (straty) przypadające:		
- Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	15 833	87 542
- Akcjonariuszom niekontrolującym	- 303	- 1 030

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 1.01-30.06.2023								
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	Akcje własne (-)	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał przypisywany właścicielom Jednostki Dominującej razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2023 roku	1 514	63 004	- 15 633	19 016	151 909	219 810	225	220 035
Wynik netto za okres					15 833	15 833	- 303	15 530
Inne całkowite dochody								
Całkowite dochody razem					15 833	15 833	- 303	15 530
Zwiększenia (zmniejszenia) wskutek innych zmian*							1 794	1 794
Dywidendy					- 27 367	- 27 367		- 27 367
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego					- 11 534	- 11 534	1 491	- 10 043
Saldo na dzień 30.06.2023 roku	1 514	63 004	- 15 633	19 016	140 375	208 276	1 716	209 992

*Zwiększenia (zmniejszenia) wskutek innych zmian obejmują:

a) zmiana struktury udziałowej w związku ze zwiększeniem udziału w kapitale spółki zależnej Open Loyalty Sp. z o.o.

ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 1.01-30.06.2022								
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	Akcje własne (-)	Pozostałe kapitały rezerwowe	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	11 251	103 078	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	11 251	153 123	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 Fulfilio Sp. z o.o.

ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 1.01-31.12.2022								
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	Akcje własne (-)	Pozostałe kapitały rezerwowe	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	11 251	103 078	163 214	12 891	176 105
Wynik netto za okres					86 983	86 983	- 2 071	84 912
Inne całkowite dochody				7 765		7 765		7 765
Całkowite dochody razem				7 765	86 983	94 748	- 2 071	92 677
Zwiększenia (zmniejszenia) wskutek innych zmian*					1 873	1 873	- 10 595	- 8 722
Dywidendy					- 40 025	- 40 025		- 40 025
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego				7 765	48 831	56 596	- 12 666	43 930
Saldo na dzień 31.12.2022 roku	1 514	63 004	- 15 633	19 016	151 909	219 810	225	220 035

*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. oraz Fulfilio Sp. z o.o.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	01.01-30.06.2023	01.01-30.06.2022
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk przed opodatkowaniem	20 426	109 600
Korekty		
Amortyzacja	18 461	15 097
Odpisy aktualizujące aktywa trwałe	16	
(Zysk) strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	- 28	- 93 859
(Zysk) strata z tytułu różnic kursowych	- 1 319	105
Koszty odsetek	3 244	2 781
Przychody z odsetek	- 2 370	- 536
Otrzymane dotacje	- 812	
Inne korekty	- 3 858	- 68
Zmiana stanu zapasów	- 1 396	- 1 444
Zmiana stanu należności	- 878	- 4 257
Zmiana stanu zobowiązań	- 6 461	- 1 025
Zmiana stanu rezerw	- 1 069	1 746
Korekty dokonywane w celu uzgodnienia zysku (straty) razem	3 530	- 81 460
Zapłacony podatek dochodowy	- 7 827	- 19 412
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 129	8 728
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie aktywów trwałych	- 5 957	- 11 003
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych	41	439
Wpływy ze sprzedaży akcji spółek zależnych		91 488
Wydatki związane ze sprzedażą akcji spółek zależnych		- 14 982
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	10	23
Pożyczki udzielone	- 3	- 7
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych		- 1 883
Otrzymane odsetki	2 446	534
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 3 463	64 609
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z tytułu emisji udziałów		373
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	1 190	4 496
Spłaty kredytów i pożyczek	- 1 114	- 17 007
Wpływy z dotacji	812	
Inne wpływy (wypływy) środków pieniężnych	- 3 136	- 236
Płatności z tytułu prawa do użytkowania aktywów	- 14 577	- 11 027
Zapłacone odsetki	- 3 740	- 3 068
Wypłacone dywidendy		- 40 025
Przepływy netto z działalności finansowej	- 20 565	- 66 494
Przepływy pieniężne netto przed skutkami zmian z tytułu różnic kursowych	- 7 899	6 843
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych		
Przepływy pieniężne netto razem	- 7 899	6 843
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	107 111	59 797
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	99 212	66 640

Informacje dodatkowe do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej OEX

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

1.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy (sprawozdanie finansowe) obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku.

Sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz na dzień 30 czerwca 2022 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 2022 roku obrotów spółek OEX24 Sp. z o.o., OEX B2B Sp. z o.o. oraz 4Shops Sp. z o.o. uprzednio prezentowanych jako działalność przeznaczona do sprzedaży. W związku z zaprzestaniem klasyfikowania ich jako działalności przeznaczonej do sprzedaży, zgodnie z zapisami MSSF 5, zostały one włączone do wyników z działalności kontynuowanej we wszystkich prezentowanych okresach. Wpływ zmiany prezentacji wyników spółek OEX24 Sp. z o.o., OEX B2B Sp. z o.o. oraz 4Shops Sp. z o.o. za pierwsze półrocze 2022 roku zaprezentowano poniżej:

	01.01-30.06.2022 (opublikowane)	01.01-30.06.2022 (przekształcone)	01.01-30.06.2022 (Wpływ zmiany prezentacji OEX24, OEX B2B oraz 4Shops)
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	328 437	329 313	876
Koszt własny sprzedaży	273 313	274 089	776
Zysk brutto ze sprzedaży	55 124	55 224	100
Koszty sprzedaży	13 641	13 646	5
Koszty ogólnego zarządu	18 820	19 032	212
Pozostałe przychody operacyjne	794	799	5
Pozostałe koszty operacyjne	2 650	2 759	109
Zysk z działalności operacyjnej	20 807	20 586	- 221
Przychody finansowe	763	763	
Koszty finansowe	5 578	5 591	13
Zysk ze zbycia jednostki zależnej	93 842	93 842	
Zysk przed opodatkowaniem	109 834	109 600	- 234
Podatek dochodowy	23 182	23 088	- 94
Zysk netto z działalności kontynuowanej	86 652	86 512	- 140
Działalność zaniechana i przeznaczona do sprzedaży			
Zysk (strata) netto z działalności przeznaczonej do sprzedaży	- 140		140
Zysk netto przypadający:	86 512	86 512	
- Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	87 542	87 542	
- Akcjonariuszom niekontrolującym	- 1 030	- 1 030	

- zmiany prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym na dzień 30 czerwca 2022 r. pozostałych kapitałów rezerwowych w wysokości 11 251 tys. PLN utworzonych w wyniku wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. W zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym za pierwsze półrocze 2022 roku kapitały te prezentowane były w pozycji „Zyski zatrzymane”. Korekta nie miała wpływu na wysokość kapitałów własnych Grupy.

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 2022 rok opublikowanym dnia 5 kwietnia 2023 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).

Skrócone śródroczne 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, z wyjątkiem spółki OEX24. Sp. z o.o., której wniosek o upadłość został złożony 14 kwietnia 2023 roku.

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 skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Emitenta za rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych standardów i interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2023 roku:

- 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 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 odroczonego 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;
- Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”: Początkowe zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 - Informacje porównawcze zatwierdzone w UE w dniu 9 września 2022 r. (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później).

Nowe i zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2023 roku, nie mają istotnego wpływu na skrócone śródroczne 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;
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych – Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe oraz Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe – odroczenie daty wejścia w życie (opublikowano odpowiednio dnia 23 stycznia 2020 roku oraz 15 lipca 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 16 „Leasing”: Zobowiązanie z tytułu leasingu w transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego, wydany w dniu 22 września 2022 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 r. lub później),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”: Międzynarodowa reforma podatkowa - Zasady modelowe drugiego filaru, wydane 23 maja 2023 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 r. 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 skróconego śródrocznego 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 2022 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 2023 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 2023 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
Tell Sp. z o.o.	ul. Promienista 94, 60-142 Poznań	100
Europhone Sp. z o.o.	ul. Promienista 94, 60-142 Poznań	100
PTI Sp. z o.o.	ul. Promienista 94, 60-142 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
Fulfilio Sp. z o.o.	ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa	97
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	92,31
Open Loyalty Sp. z o.o.	ul. Legnicka 16, 53-673 Wrocław	51,03*
OEX Innovation Lab Sp. z o.o.	ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa	100

* Na dzień publikacji raportu za pierwsze półrocze 2023 r. udział Grupy OEX w kapitale spółki Open Loyalty Sp. z o.o. wynosi 42,07%

Wszystkie jednostki zależne Grupy Kapitałowej OEX S.A. wykazane powyżej podlegają konsolidacji metodą pełną na dzień bilansowy tj. na dzień 30 czerwca 2023 roku.

W kwietniu 2023 roku Zarząd OEX24 Sp. z o.o. podjął decyzję o złożeniu wniosku o upadłość spółki. Decyzja ta została podyktowana utratą wypłacalności Spółki spowodowaną zablokowaniem przez Naczelnika Urzędu Skarbowego Warszawa-Ursynów („US Ursynów”) środków pieniężnych na rachunkach bankowych Spółki na poczet zabezpieczenia potencjalnych należności podatkowych US Ursynów wynikających z prowadzonych przez US Ursynów postępowań podatkowych. Decyzja poprzedzona była analizą możliwości ewentualnej rezygnacji przez Urząd z tego zabezpieczenia jak również analizą możliwości ewentualnego zapewnienia Spółce dodatkowego finansowania. Rezultaty obu tych analiz okazały się negatywne. Wniosek o upadłość został złożony 14 kwietnia 2023 roku. Do dnia publikacji sprawozdania finansowego postępowanie upadłościowe nie zostało rozpoczęte.

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.

3. Segmenty operacyjne

Grupa wyodrębnia 3 segmenty operacyjne:

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

Spółki iPOS S.A., Open Loyalty Sp. z o.o., OEX24 Sp. z o.o. oraz OEX Innovation Lab 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 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 Polsat Box. 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 Polsat Box 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 30.06.2023	stan na 30.06.2022	zmiana r/r w szt.	zmiana r/r w %
sklepy sieci Orange	162	165	-3	-1,8%
sklepy sieci T-Mobile	119	118	1	0,8%
sklepy sieci Plus	73	64	9	14,1%
Razem sklepy	354	347	7	2,0%

ŚREDNIA LICZBA SKLEPÓW W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM				
	średnia w okresie 01.01-30.06.2023	średnia w okresie 01.01-30.06.2022	zmiana r/r w szt.	zmiana r/r w %
sklepy sieci Orange	161,3	166,2	-4,9	-2,9%
sklepy sieci T-Mobile	119,0	118,0	1	0,8%
sklepy sieci Plus	71,9	64,0	7,9	12,3%
Razem sklepy	352,2	348,2	4	1,1%

ROZBICIE PRZYCHODÓW			
	01.01-30.06.2023	01.01-30.06.2022	zmiana r/r w %
Przychody za sprzedaż usług telekomunikacyjnych	82 655	78 346	5,5%
Zestawy i doładowania pre-paid	2 617	2 574	1,7%
Telefony abonamentowe	22 206	17 119	29,7%
Pozostałe przychody	3 676	3 897	-5,7%
Razem	111 154	101 936	9,0%

WOLUMENY SPRZEDANYCH USŁUG			
	01.01-30.06.2023	01.01-30.06.2022	zmiana r/r w %
Aktywacje post-paid	519 208	494 404	5,0%
Aktywacje pre-paid	49 939	64 266	-22,3%
Razem	569 147	558 670	1,9%

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 korzystnie 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 całymi procesami sprzedażowo marketingowymi klienta.

➤ Trade Support

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

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

Współdzielone siły sprzedaży to usługa, która polega na zapewnieniu terenowego zespołu wyposażonego we wszystkie niezbędne narzędzia pracy, wykonującego wizyty handlowo – merchandisingowe 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.

Sprzedaż agencyjna produktów i usług finansowych polega na stałym pośrednictwie, głównie za wynagrodzenie prowizyjne, w sprzedaży konsumentom produktów i usług finansowych i zawieraniu z nimi odpowiednich umów. Taka sprzedaż jest realizowana w sposób aktywny przez odpowiedni zespół własnych pracowników OEX Cursor S.A., ale jest prowadzona na rzecz i w imieniu klienta, którym jest bank lub firma ubezpieczeniowa.

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 pozostałych usług Segmentu. Badania realizowane są głównie w formie audytów retail prowadzonych w sieciach sprzedaży oraz punktach sprzedaży detalicznej. Ich celem jest pozyskanie informacji z rynku w celu tworzenia strategii

i planów sprzedażowych niezbędnych do podejmowania decyzji biznesowych przez producentów lub określania aktualnych preferencji i zachowań konsumentów. Badania umożliwiają weryfikację realizacji ustaleń pomiędzy punktem sprzedaży a producentem oraz kontrolę efektywności struktur handlowych klienta. Dzięki synergii działań, poza pozyskaniem informacji handlowych, przy okazji wykonywane są pozostałe usługi, takie jak obsługa handlowa lub merchandising. Elementem uzupełniającym proces jest budowa i aktualizacja baz danych. Proces pozyskania danych odbywa się z wykorzystaniem narzędzi informatycznych gwarantujących jakość i wiarygodność zebranego materiału. Oferta obejmuje również analizy i prezentacje danych.

Projekty inwentaryzacyjne to złożone organizacyjnie i wymagające dużego nakładu dodatkowej pracy procesy, dlatego coraz częściej zlecane są podmiotom zewnętrznym, takim jak np. OEX Cursor S.A. Realizacja wymaga specjalistycznego wyposażenia i przeszkolonych zasobów ludzkich, co z kolei gwarantuje wiarygodność i pozwala obniżyć koszty inwentaryzacji. Spis inwentaryzacyjny może dotyczyć zarówno towarów, środków trwałych jak i pieniężnych. Działania inwentaryzacyjne realizowane są przez zespoły OEX Cursor w punktach sprzedaży, magazynach, centrach logistycznych oraz magazynach wirtualnych klientów.

➤ Field Marketing

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

Shopper marketing to usługi promocji produktów polegające na bezpośrednim kontakcie z konsumentem. Ich celem jest wpływ na decyzje zakupowe podejmowane w punkcie sprzedaży. Obejmują projekty związane z oferowaniem producentom zespołów określanych jako „doradcy klienta”. Działania odbywają się w punktach sprzedaży handlu nowoczesnego lub tradycyjnego oraz sieciach handlowych stymulując sprzedaż poprzez udzielanie dodatkowych informacji o produkcie, oferowanie możliwości jego wypróbowania, czy też realizują indywidualne zamówienia konsumentów. Projekty wzmacniane są 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 skład segmentu wchodzi spółki Fulfilio Sp. z o.o. i Voice Contact Center Sp. z o.o. W ramach segmentu realizowane są usługi dedykowane głównie sektorowi eCommerce obejmujące obszary logistyki oraz customer experience.

Operacje logistyczne realizowane są w spółce Fulfilio 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 towarów oraz 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 Fulfilio 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, Shopper, Idosell, Shopify, SAP, Allegro, Inpost, DPD, FedEx, UPS, Baselinker.

Fulfilio Sp. z o.o. świadczy również usługi instalacji standów marketingowych dla swoich klientów wraz z ich przechowywaniem oraz prowadzeniem ich serwisu na zlecenie Klienta.

Usługi procesowania zakupów realizowane w spółce Fulfilio 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.

Fulfilio 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 z wykorzystaniem ponad 900 stanowisk w nowoczesnych centrach operacyjnych w Warszawie, Łodzi, Lublinie i Rzeszowie oraz w modelu pracy zdalnej.

PRZYCHODY I WYNIKI SEGMENTÓW OPERACYJNYCH					
	Zarządzanie sieciami punktów sprzedaży detalicznej	Wsparcie Sprzedaży	eCommerce Services	Nieprzypisane	Ogółem
ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2023 ROKU					
Przychody od klientów zewnętrznych	111 148	132 813	95 246	8 489	347 696
Przychody ze sprzedaży między segmentami	6	385	1 079	2 279	3 749
Przychody ogółem	111 154	133 198	96 325	10 768	351 445
Wynik operacyjny segmentu	12 744	5 780	8 490	- 6 250	20 764
EBITDA	18 885	8 276	16 629	- 4 565	39 225
Amortyzacja	6 141	2 496	8 139	1 685	18 461
Przychody finansowe					4 494
Koszty finansowe					4 832
Zysk przed opodatkowaniem					20 426
Podatek dochodowy					4 896
Zysk netto z działalności kontynuowanej					15 530
ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2022 ROKU (przekształcone)					
Przychody od klientów zewnętrznych	101 775	135 310	86 699	5 529	329 313
Przychody ze sprzedaży między segmentami	161	1 525	929	2 265	4 880
Przychody ogółem	101 936	136 835	87 628	7 794	334 193
Wynik operacyjny segmentu	13 654	6 737	7 005	- 6 810	20 586
EBITDA	18 758	8 928	13 445	- 5 448	35 683
Amortyzacja	5 104	2 191	6 440	1 362	15 097
Przychody finansowe					763
Koszty finansowe					5 591
Zbycie jednostki zależnej					93 842
Zysk przed opodatkowaniem					109 600
Podatek dochodowy					23 088
Zysk netto z działalności kontynuowanej					86 512

Poniżej zaprezentowano wyniki segmentów działalności Grupy OEX za okres pierwszego półrocza 2023 i 2022 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 30.06.2023 ROKU					
Wynik operacyjny segmentu zgodnie z MSR 17	11 728	5 862	7 413	- 6 254	18 749
EBITDA zgodnie z MSR 17	12 792	8 120	9 816	- 4 669	26 059

	Zarządzanie sieciami punktów sprzedaży detalicznej	Wsparcie Sprzedaży	eCommerce Services	Nieprzypisane	Ogółem
ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2022 ROKU (przekształcone)					
Wynik operacyjny segmentu zgodnie z MSR 17	13 316	6 657	6 116	- 6 822	19 267
EBITDA zgodnie z MSR 17	14 094	8 790	7 934	- 5 628	25 190

Geograficzną strukturę sprzedaży przedstawia poniższa tabela:

OBSZARY GEOGRAFICZNE - PRZYCHODY		
	01.01-30.06.2023	01.01-30.06.2022 (przekształcone)
Polska	310 917	296 882
Europa	32 663	28 822
Azja	938	647
Afryka	11	61
Ameryka Północna	2 808	2 722
Australia	359	179
Razem	347 696	329 313

Grupa posiada dwóch kontrahentów, z którymi obroty przekroczyły w pierwszym półroczu 2023 roku 10% łącznych przychodów Grupy. Pierwszym z nich jest British American Tobacco Polska Trading Sp. z o.o., której udział w przychodach Grupy wyniósł w okresie pierwszego półrocza 2023 roku 17,9%, drugim natomiast jest Orange Polska S.A., którego udział w przychodach Grupy wyniósł w okresie pierwszego półrocza 2023 roku 12,7%. Współpraca z British American Tobacco Polska Trading Sp. z o.o. w istotny sposób wpływa na wyniki osiągane przez spółkę OEX Cursor S.A. i tym samym cały segment Wsparcia Sprzedaży, natomiast Orange Polska S.A. jest podmiotem, z którym 100% przychodów realizuje spółka Tell Sp. z o.o., tym samym współpraca z Orange Polska S.A. ma decydujący wpływ na wyniki tej spółki, a jednocześnie w istotny sposób na wyniki segmentu Zarządzania sieciami punktów sprzedaży detalicznej. Z punktu widzenia Grupy, wpływ wskazanych wyżej kontrahentów na wyniki skonsolidowane jest znaczny, jednak nie można go określić mianem uzależnienia.

Wyjaśnienie przyczyn zmian poziomu przychodów poszczególnych segmentów działalności Grupy w pierwszym półroczu 2023 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2022 roku znajduje się w punkcie 3 Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej OEX za pierwsze półrocze 2023 roku.

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

Sezonowość w sprzedaży usług telefonii komórkowej (Segment Zarządzania sieciami punktów sprzedaży detalicznej – spółki: Tell Sp. z o.o., Europhone Sp. z o.o. oraz PTI Sp. z o.o.) przejawia się przede wszystkim we wzrostach sprzedaży w okresie czwartego kwartału, ze szczególnym uwzględnieniem miesiąca grudnia. Niekiedy ten naturalny cykl sezonowości zostaje zmodyfikowany na skutek działań marketingowych operatorów.

Cechą charakterystyczną działalności prowadzonej przez pozostałe spółki jest sezonowość sprzedaży, która kształtuje się w taki sposób, że pierwszy kwartał każdego roku obrotowego stanowi około 20% całorocznej sprzedaży. Kwartał drugi i kwartał trzeci są zbliżone pod względem przychodów i każdy z nich stanowi historycznie ok. 25% wartości sprzedaży. Największą sprzedaż odnotowuje się w kwartale czwartym – około 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			
	01.01-30.06.2023	01.01-30.06.2022	01.01-31.12.2022
Stan na początek okresu	1 915	1 504	1 504
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	1 333	492	925
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)		- 25	- 146
Odpisy wykorzystane (-)	- 683	- 369	- 368
Stan na koniec okresu	2 565	1 602	1 915

6. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE			
Należności długoterminowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów (MSSF 16)	6 099	5 210	5 726
Wpłacone kaucje	955	562	835
Odpisy aktualizujące wartość należności długoterminowych (-)	- 8		
Rozliczenia międzyokresowe	97	678	114
Stan na koniec okresu	7 143	6 450	6 675

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE			
AKTYWA FINANSOWE			
Należności z tytułu dostaw i usług	118 837	110 213	120 859
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	- 3 265	- 3 848	- 4 069
Należności z tytułu dostaw i usług netto	115 572	106 365	116 790
Wpłacone kaucje	3 214	986	3 073
Należności krótkoterminowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów (MSSF 16)	4 681	4 813	3 717
Faktoring	432	250	1 092
Inne należności	63	36 988	115
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych (-)		- 69	
Pozostałe należności finansowe netto	8 390	42 968	7 997
AKTYWA NIEFINANSOWE			
Należności z tytułu innych podatków i innych świadczeń	10 730	12 122	8 783
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 646	1 121	688
Przedpłaty i zaliczki	3	3	3
Rozliczenia międzyokresowe	2 195	2 221	2 219
Pozostałe należności niefinansowe	2 243	3 161	1 557
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych (-)	- 1 596	- 1 191	- 857
Należności niefinansowe netto	15 221	17 437	12 393
Należności krótkoterminowe razem	139 183	166 770	137 180

ODPISY AKTUALIZUJĄCE

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

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW			
	01.01-30.06.2023	01.01-30.06.2022	01.01-31.12.2022
Stan na początek okresu	4 926	5 083	5 083
Przywrócenie działalności spółki zależnej do działalności kontynuowanej (+)			5
Przekwalifikowanie z innych rezerw (+)	684		
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	175	201	1 016
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	- 115	- 75	- 82
Odpisy wykorzystane (-)	- 801	- 101	- 1 096
Stan na koniec okresu	4 869	5 108	4 926

7. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Podział zobowiązań krótkoterminowych na finansowe i niefinansowe przedstawia się następująco:

	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE			
Zobowiązania handlowe	64 922	65 202	74 325
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych			89
Zobowiązanie z tytułu faktoringu		3 992	3 137
Zobowiązania z tytułu dywidend	27 367		
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów – lokale i magazyny (MSSF 16)	25 054	24 954	25 944
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów - pozostałe składniki aktywów trwałych (MSSF 16)	4 311	6 332	5 941
Inne zobowiązania finansowe:	7 968	17 381	7 829
- kredyty	7 937	9 822	6 769
- pożyczki	31	769	781
- pozostałe zobowiązania finansowe		6 790	279
Zobowiązania finansowe	129 622	117 861	117 265
ZOBOWIĄZANIA NIEFINANSOWE			
Zobowiązania z tytułu innych podatków i innych świadczeń:	37 500	31 439	39 684
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	10 065	8 351	9 021
- zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych podatków	10 267	8 115	14 389
- rezerwy na niewykorzystane urlopy	3 371	3 282	3 048
- inne zobowiązania pracownicze	13 797	11 691	13 226
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 528	3 425	4 740
Inne zobowiązania niefinansowe:	26 665	21 697	23 655
- inne zobowiązania krótkoterminowe	8 580	13 450	2 658
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 351	7 244	6 051
- pozostałe rezerwy krótkoterminowe	13 734	1 003	14 946
Zobowiązania niefinansowe	65 693	56 561	68 079
Zobowiązania krótkoterminowe razem	195 315	174 422	185 344

8. Informacje o utworzeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

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

	Rezerwy długoterminowe na:		Pozostałe rezerwy, w tym na:		
	Świadczenia pracownicze	Zaległe urlopy	Inne świadczenia pracownicze	Inne rezerwy	Razem
ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2023 ROKU					
Stan na początek okresu	161	3 048		14 946	17 994
Przekwalifikowanie do odpisów na należności (-)				- 684	- 684
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie		736	79	380	1 195
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)		- 413		- 900	- 1 313
Wykorzystanie rezerw (-)				- 8	- 8
Stan rezerw na dzień 30.06.2023 roku	161	3 371	79	13 734	17 184
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 31.12.2022 ROKU					

Stan na początek okresu	161	3 059	1 032	4 091
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie		584	13 960	14 544
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)		- 469		- 469
Wykorzystanie rezerw (-)		- 126	- 46	- 172
Stan rezerw na dzień 31.12.2022 roku	161	3 048	14 946	17 994

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

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

	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
REZERWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO			
Stan na początek okresu	14 907	12 394	12 394
Wycena udziałów rozliczona przez pozostałe całkowite dochody			1 821
Wpływ na wynik finansowy netto (+/-)	273	6 908	692
Stan na koniec okresu	15 180	19 302	14 907
AKTYWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO			
Stan na początek okresu	10 287	7 519	7 519
Przekwalifikowanie działalności spółek zależnych z/do działalności przeznaczanej do sprzedaży (-)		- 109	- 109
Wpływ na wynik finansowy netto (+/-)	- 922	3 658	2 877
Stan na koniec okresu	9 365	11 068	10 287

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 30.06.2023 ROKU					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2023 roku	3 676	169	11 537	129	15 511
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	1 060	240	1 417	1 053	3 770
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja, oddanie do użytkowania) (-)	- 1	- 15		- 435	- 451
Amortyzacja (-)	- 1 020	- 39	- 967		- 2 026
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (+/-)	- 5		- 11		- 16
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2023 roku	3 710	355	11 976	747	16 788
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 31.12.2022 ROKU					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2022 roku	3 866	169	4 528	1 759	10 322
Przywrócenie działalności spółki zależnej do działalności kontynuowanej (+)	21		65		86
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	1 821	79	8 692	9 702	20 294
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja, oddanie do użytkowania) (-)	- 40	- 17	- 103	- 11 332	- 11 492
Amortyzacja (-)	- 2 034	- 62	- 1 606		- 3 702
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (+/-)			- 39		- 39
Inne zmiany wartości (+/-)	42				42
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2022 roku	3 676	169	11 537	129	15 511

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.

Na dzień 30 czerwca 2023 r. nie występuje różnica między saldem bilansowym rzeczowych aktywów trwałych a saldem wykazany w tabeli ruchu.

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 01.01.2023 roku	61 303	3 261	8 988	1 966	75 518
Zwiększenia (przyjęcie w leasing)	5 481		1 842	53	7 376
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	- 223		- 12		- 235
Amortyzacja (-)	- 11 192	- 451	- 2 635	- 90	- 14 368
Inne zmiany wartości, w tym rekalkulacja umów (+/-)	2 260		74		2 334
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2023 roku	57 629	2 810	8 257	1 929	70 625
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 01.01.2022 roku	56 053	2 830	6 494	2 142	67 519
Zwiększenia (przyjęcie w leasing)	25 973	1 189	11 361		38 523
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	- 3 062		- 2 139		- 5 201
Amortyzacja (-)	- 21 429	- 709	- 5 919	- 176	- 28 233
Inne zmiany wartości, w tym rekalkulacja umów (+/-)	3 768	- 49	- 809		2 910
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2022 roku	61 303	3 261	8 988	1 966	75 518

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

Na dzień 30 czerwca 2023 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

	01.01-30.06.2023	01.01-30.06.2022 (przekształcone)
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY		
Przychody ze sprzedaży usług	313 956	288 579
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	33 740	40 734
Przychody ze sprzedaży	347 696	329 313

13.2. Koszt własny sprzedaży

	01.01-30.06.2023	01.01-30.06.2022 (przekształcone)
KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY		
Koszt sprzedanych usług	257 604	240 657
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	30 473	33 432
Koszt własny sprzedaży	288 077	274 089

13.3. Koszty według rodzaju

	01.01-30.06.2023	01.01-30.06.2022 (przekształcone)
KOSZTY WEDŁUG RODZAJU		
Amortyzacja aktywów trwałych	4 093	3 312
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania (MSSF 16)	14 368	11 785
Zużycie materiałów i energii	16 383	17 190
Usługi obce	108 449	104 293
Podatki i opłaty	1 057	579
Świadczenia pracownicze	147 181	130 236
Pozostałe koszty rodzajowe	5 898	5 776
Koszty według rodzaju razem	297 429	273 171
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	30 473	33 432
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	33	- 164
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	297 396	273 335

14. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 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 błędu 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. postanowiło przeznaczyć zysk netto za 2022 r. w kwocie 92 991 395,19 PLN na:

- wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy w łącznej kwocie 27 367 228,00 PLN tj. 4,00 PLN na każdą akcję Spółki uczestniczącą w dywidendzie (bez uwzględnienia akcji własnych Spółki),
- kapitał zapasowy w kwocie pozostałej po wypłacie dywidendy, tj. 65 624 167,19 PLN.

Dzień dywidendy określono na 7 lipca 2023 roku, wypłacona została 14 lipca 2023 roku.

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 30 czerwca 2023 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników iPOS S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki. Spółka wyemitowała 296 700 akcji o wartości nominalnej 20 PLN każda o łącznej wartości nominalnej 5 934 000 PLN. OEX S.A. objął za gotówkę 259 200 akcji o wartości nominalnej 5 184 000 PLN. Należność z tytułu wpłaty na kapitał została skompensowana z kwotą pożyczek udzielonych wcześniej tej spółce. Umowa kompensaty pożyczek nastąpiła w dniu 6 lipca 2023 r. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału, udział Grupy OEX w spółce iPOS S.A. spadnie do 90,02%. Na dzień publikacji sprawozdania, podwyższenie w iPOS S.A. nie zostało zarejestrowane,
- W dniu 11 lipca 2023 r. nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału spółki Open Loyalty Sp. z o.o. (OL). Nowo wyemitowane 3 177 udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy o łącznej wartości nominalnej 158 850 PLN objęła za gotówkę Grupa OEX wraz z innymi udziałowcami OL. Należność z tytułu wpłaty na kapitał została skompensowana z kwotą pożyczek udzielonych wcześniej tej spółce. Ponadto w dniu 20 lipca 2023 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników OL podjęło uchwałę w sprawie kolejnego podwyższenia kapitału zakładowego spółki. Nowo wyemitowane 2 535 udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy, o łącznej wartości nominalnej 126 750 PLN objęła Grupa OEX wraz z innymi udziałowcami OL. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału w dniu 30 sierpnia 2023 r., udział Grupy OEX w spółce Open Loyalty Sp. z o.o. spadł do 42,07%,
- W dniu 4 lipca 2023 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował zmianę Statutu OEX S.A. dokonaną na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 4 z dnia 7 kwietnia 2023 r. w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki i zmiany Statutu Spółki w związku z umorzeniem akcji własnych. Kapitał zakładowy OEX S.A. został obniżony z kwoty 1 513 786,40 PLN do kwoty 1 368 361,40 PLN. Na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji, liczba głosów wynikająca ze wszystkich akcji Spółki, po zarejestrowaniu obniżenia kapitału zakładowego, wynosi 8 223 119, a kapitał zakładowy dzieli się na 6 841 807 akcji o wartości nominalnej 0,20 PLN każda, w tym:
 - 1 381 312 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,
 - 5 460 495 akcji zwykłych na okaziciela serii A-D.

24. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

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

	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
ZOBOWIĄZANIA WOBEC POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK			
Gwarancje udzielone	19 923	20 359	18 283
Sprawy sporne i sądowe		145	145
Inne zobowiązania warunkowe	6 725	4 725	6 725
Zobowiązania warunkowe ogółem	26 648	25 229	25 153

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 spółce VSF - wartość godziwą udziałów w spółce VSF Sp. z o.o., dla której nie istnieje aktywny rynek, wyceniono w kwocie 23 805 tys. PLN 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 2022. Wycena wartości godziwej VSF Sp. z o.o. nie uległa zmianie na dzień 30 czerwca 2023 r. w związku z faktem, iż założenia przyjęte do wyceny wyżej wymienionej Spółki na dzień 31 grudnia 2022 r. nie uległy zmianie. 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 2023 roku

Poniżej zaprezentowano porównanie skonsolidowanego sprawozdania z wyniku oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych ze wskazaniem wpływu MSSF 16 na sprawozdanie za okres pierwszego półrocza 2023 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.

	01.01-30.06.2023	01.01-30.06.2023	01.01-30.06.2023	01.01-30.06.2022 Zgodnie z MSR 17 (przekształcone)
	Zgodnie z MSSF 16	Zgodnie z MSR 17	Wpływ MSSF 16	
Przychody ze sprzedaży	347 696	350 543	- 2 847	331 929
Koszty działalności	327 869	332 418	- 4 549	310 607
Pozostałe przychody operacyjne	4 027	3 706	321	696
Pozostałe koszty operacyjne	3 090	3 083	7	2 751
Zysk z działalności operacyjnej	20 764	18 749	2 015	19 267
Amortyzacja	18 461	7 310	11 151	5 923
EBITDA	39 225	26 059	13 166	25 190
Przychody finansowe	4 494	1 814	2 680	398
Koszty finansowe	4 832	3 176	1 656	2 819
Zbycie jednostki zależnej				93 842
Zysk przed opodatkowaniem	20 426	17 388	3 038	110 688
Podatek dochodowy	4 896	4 663	233	23 139
Zysk netto z działalności kontynuowanej	15 530	12 724	2 806	87 549
Działalność zaniechana i przeznaczona do sprzedaży				
Zysk (strata) netto z działalności przeznaczonej do sprzedaży				

Zysk netto przypadający:	15 530	12 724	2 806	87 549
- Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	15 833	13 027	2 806	88 579
- Akcjonariuszom niekontrolującym	- 303	- 303		- 1 030

	01.01-30.06.2023	01.01-30.06.2023	01.01-30.06.2023
	Zgodnie z MSSF 16	Zgodnie z MSR 17	Wpływ MSSF 16
Zysk przed opodatkowaniem	20 426	17 388	3 038
Korekty działalności operacyjnej	- 4 297	- 12 451	8 154
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 129	4 937	11 192
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 3 463	- 3 463	
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 20 565	- 9 373	- 11 192
Przepływy pieniężne razem	- 7 899	- 7 899	

27. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

W 2022 roku Grupa nie dokonała sprzedaży spółek OEX24 Sp. z o.o., OEX B2B Sp. z o.o. oraz 4Shops Sp. z o.o. i zaprzestała klasyfikacji tych spółek jako przeznaczonych do sprzedaży. Zgodnie z zapisami MSSF 5 p. 40 Grupa nie przekształciła danych porównywalnych skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2022 r., natomiast przekształciła skonsolidowane sprawozdanie z wyniku za okres pierwszego półrocza 2022 roku.

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 na dzień 30 czerwca 2022 roku przedstawiały się następująco:

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 przeznaczonej do sprzedaży na dzień 30 czerwca 2022 roku przedstawiały się następująco:

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

Kwoty prezentowane dla poprzednich okresów w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku, zgodnie z MSSF 5 p. 36 zostały przekształcone.

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 2023 r. i 30 czerwca 2022 r. zaprezentowano poniżej:

	01.01-30.06.2023	01.01-30.06.2022
TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI		
Sprzedaż do podmiotów powiązanych	2 156	967
spółki powiązane osobowo	2 156	967
Zakupy od podmiotów powiązanych	1 625	6 109
spółki powiązane osobowo	1 509	6 055
kluczowa kadra kierownicza	116	54
Wynagrodzenie kluczowej kadry	2 693	1 412

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.

Spółka dominująca nie podlega zewnętrznym wymogom kapitałowym. W bieżącym okresie objętym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym przedstawione wyżej wskaźniki kształtowały się na następującym poziomie:

	30.06.2023 Zgodnie z MSSF 16	30.06.2023 Zgodnie z MSR 17	31.12.2022 Zgodnie z MSSF 16	31.12.2022 Zgodnie z MSR 17
KAPITAŁ				
Kapitał własny	209 992	209 992	220 035	220 035
Kapitał razem	209 992	209 992	220 035	220 035
ŹRÓDŁA FINASOWANIA				
Kapitał własny	209 992	209 992	220 035	220 035
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	11 636	11 636	13 274	13 274
Leasing	82 369	9 936	90 238	12 493
Zobowiązania z tytułu faktoringu			3 137	3 137
Źródła finansowania razem	303 997	231 564	326 684	248 939
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,69	0,91	0,67	0,88
EBITDA LTM				
Zysk z działalności operacyjnej LTM	25 432	22 548	25 254	23 066
Amortyzacja LTM	38 954	15 503	35 590	14 116
EBITDA LTM	64 386	38 051	60 844	37 182
DŁUG NETTO				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	11 636	11 636	13 274	13 274
Leasing	82 369	9 936	90 238	12 493
Zobowiązania z tytułu faktoringu			3 137	3 137

Łącznie zadłużenie	94 005	21 572	106 649	28 904
Środki pieniężne	99 212	99 212	107 111	107 111
Dług netto	- 5 207	- 77 640	- 462	- 78 207
Wskaźnik długu netto do EBITDA LTM	-0,08	-2,04	-0,01	-2,10

B. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe OEX S.A. za I półrocze 2023 roku

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:

	01.01-30.06.2023	01.01-30.06.2022	01.01-30.06.2023	01.01-30.06.2022
	tys. PLN		tys. EUR	
SPRAWOZDANIE Z WYNIKU				
Przychody ze sprzedaży	2 243	2 243	486	483
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 1 731	- 950	- 375	- 205
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	19 625	120 704	4 254	25 999
Zysk (strata) netto	19 925	101 098	4 319	21 776
Zysk (strata) na akcję (PLN; EUR)	2,91	14,78	0,63	3,18
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN; EUR)	2,91	14,78	0,63	3,18
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,6130	4,6427

	01.01-30.06.2023	01.01-30.06.2022	01.01-30.06.2023	01.01-30.06.2022
	tys. PLN		tys. EUR	
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 4 073	- 15 658	- 883	- 3 373
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	8 683	79 788	1 882	17 186
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 203	- 54 973	- 44	- 11 841
Przepływy pieniężne razem netto	4 407	9 157	955	1 972
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,6130	4,6427

	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
	tys. PLN		tys. EUR	
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa	220 300	202 045	49 502	43 081
Zobowiązania długoterminowe	5 547	5 298	1 246	1 130
Zobowiązania krótkoterminowe	28 371	2 923	6 375	623
Kapitał własny	186 382	193 824	41 881	41 328
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	4,4503	4,6899

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.

	01.01-30.06.2023	01.01-31.12.2022	01.01-30.06.2022
KURS EURO			
średni kurs na koniec okresu	4,4503	4,6899	4,6806
średni kurs okresu	4,6130	4,6883	4,6427

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej OEX S.A.

	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
AKTYWA			
AKTYWA TRWAŁE			
Wartości niematerialne	53	85	69
Rzeczowe aktywa trwałe	130	102	107
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	790	1 087	733
Inne długoterminowe aktywa finansowe	124 660	114 750	123 949
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 500	2 693	1 701
Aktywa trwałe	127 133	118 717	126 559
AKTYWA OBROTOWE			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 520	38 773	2 278
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	635	830	
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	18 351	20 035	5 954
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	71 661	33 983	67 254
	93 167	93 621	75 486
Aktywa trwałe lub grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		130	
Aktywa obrotowe	93 167	93 751	75 486
Aktywa razem	220 300	212 468	202 045
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	- 15 633
Pozostałe kapitały rezerwowe	19 016	11 251	19 016
Zyski zatrzymane	118 481	134 030	125 923
Kapitał własny	186 382	194 166	193 824
ZOBOWIĄZANIA			
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE			
Zobowiązania długoterminowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów	784	858	669
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 763	9 675	4 629
Zobowiązania długoterminowe	5 547	10 533	5 298
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	691	514	2 571
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	27 367	6 790	
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów	235	387	274
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	78	78	78
Zobowiązania krótkoterminowe	28 371	7 769	2 923
Zobowiązania razem	33 918	18 302	8 221
Kapitał własny i zobowiązania razem	220 300	212 468	202 045

Wartość księgowa	186 382	194 166	193 824
Liczba akcji (w szt.)*	6 841 807	6 841 807	6 841 807
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)*	6 841 807	6 841 807	6 841 807

* liczba akcji oraz rozwodniona liczba akcji zostały wyliczone w oparciu o istniejącą liczbę akcji, pomniejszoną o skupione, ale jeszcze nie umorzone na dzień bilansowy 727 125 sztuk akcji własnych OEX S.A.

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)			
	30.06.2023*	30.06.2022*	31.12.2022*
Wartość księgowa na jedną akcję	27,24	28,38	28,33
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	27,24	28,38	28,33

*wartość księgowa na jedną akcję oraz rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję zostały skalkulowane w oparciu o liczbę wyemitowanych akcji, pomniejszoną o liczbę skupionych, ale jeszcze nie umorzonych na dzień bilansowy akcji własnych OEX S.A.

Jednostkowe sprawozdanie z wyniku OEX S.A.

	01.01-30.06.2023	01.01-30.06.2022
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	2 243	2 243
Koszt własny sprzedaży	2 079	2 079
Zysk brutto ze sprzedaży	164	164
Koszty sprzedaży		
Koszty ogólnego zarządu	1 897	905
Pozostałe przychody operacyjne	68	23
Pozostałe koszty operacyjne	66	232
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 1 731	- 950
Przychody finansowe	22 009	19 755
Koszty finansowe	653	1 347
Zysk ze zbycia jednostki zależnej		103 246
Zysk przed opodatkowaniem	19 625	120 704
Podatek dochodowy	- 300	19 606
Zysk netto z działalności kontynuowanej	19 925	101 098
Działalność zaniechana		
Zysk netto	19 925	101 098

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

* średnia ważona liczba akcji oraz średnia ważona rozwodniona liczba akcji zostały wyliczone w oparciu o istniejącą liczbę akcji, pomniejszoną o skupione, ale jeszcze nie umorzone na dzień bilansowy 727 125 sztuk akcji własnych OEX S.A.

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

	01.01-30.06.2023*	01.01-30.06.2022*
podstawowy		
- z działalności kontynuowanej	2,91	14,78
- z działalności przeznaczanej do sprzedaży		
podstawowy	2,91	14,78
rozwodniony		
- z działalności kontynuowanej	2,91	14,78
- z działalności przeznaczanej do sprzedaży		
rozwodniony	2,91	14,78

*wartość zysku netto na jedną akcję zwykłą zostały wyliczone w oparciu o istniejącą liczbę akcji, pomniejszoną o skupione, ale jeszcze nie umorzone na dzień bilansowy 727 125 sztuk akcji własnych OEX S.A.

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów OEX S.A.

	01.01-30.06.2023	01.01-30.06.2022
Zysk netto	19 925	101 098
Inne całkowite dochody:		
Pozycje przenoszone do wyniku finansowego		
Pozycje nieprzenoszone do wyniku finansowego		
Całkowite dochody	19 925	101 098

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

ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 1.01-30.06.2023						
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	Akcje własne (-)	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2023 roku	1 514	63 004	- 15 633	19 016	125 923	193 824
Wynik netto za okres					19 925	19 925
Całkowite dochody razem					19 925	19 925
Dywidendy					- 27 367	- 27 367
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego					- 7 442	- 7 442
Saldo na dzień 30.06.2023 roku	1 514	63 004	- 15 633	19 016	118 481	186 382

ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 1.01-30.06.2022						
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	Akcje własne (-)	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2022 roku	1 514	63 004	- 15 633	11 251	72 957	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	11 251	134 030	194 166

ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 1.01-31.12.2022						
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	Akcje własne (-)	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2022 roku	1 514	63 004	- 15 633	11 251	72 957	133 093
Wynik netto za okres					92 991	92 991
Pozostałe całkowite dochody				7 765		7 765
Całkowite dochody razem				7 765	92 991	100 756
Dywidendy					- 40 025	- 40 025
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego				7 765	52 966	60 731
Saldo na dzień 31.12.2022 roku	1 514	63 004	- 15 633	19 016	125 923	193 824

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych OEX S.A.

	01.01-30.06.2023	01.01-30.06.2022
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk przed opodatkowaniem	19 625	120 704
Korekty		
Amortyzacja	212	306
(Zysk) strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	- 1	- 103 246
(Zysk) strata z tytułu różnic kursowych		- 26
Koszty odsetek	48	147
Przychody z odsetek	- 1 970	- 669
Przychody z dywidend	- 19 948	- 19 059
Zmiana stanu należności	- 154	- 146
Zmiana stanu zobowiązań	- 1 885	828
Korekty dokonywane w celu uzgodnienia zysku (straty) razem	- 23 698	- 121 865
Zapłacony podatek dochodowy		- 14 497
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 4 073	- 15 658
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie aktywów trwałych	- 44	- 6
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych	1	
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	- 1 726	- 1 376
Wpływy ze sprzedaży akcji spółek zależnych		91 488
Wydatki związane ze sprzedażą akcji spółek zależnych		- 14 982
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	1 735	
Pożyczki udzielone	- 2 000	- 3 511
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych		- 1 883
Otrzymane odsetki	1 666	393
Otrzymane dywidendy	9 051	9 665
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	8 683	79 788
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Spłaty kredytów i pożyczek		- 14 590
Płatności z tytułu prawa do użytkowania aktywów	- 155	- 213
Zapłacone odsetki	- 48	- 145
Wypłata dywidend		- 40 025
Przepływy netto z działalności finansowej	- 203	- 54 973
Przepływy pieniężne netto przed skutkami zmian z tytułu różnic kursowych	4 407	9 157
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych		
Przepływy pieniężne netto razem	4 407	9 157
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	67 254	24 826
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	71 661	33 983

Informacje dodatkowe do skróconego śródrocznego 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. Promienista 94, 60-142 Poznań	100	21 334
Europhone Sp. z o.o.	ul. Promienista 94, 60-142 Poznań	100	11 025
PTI Sp. z o.o.	ul. Promienista 94, 60-142 Poznań	100	13 324
OEX Cursor S.A.	ul. Równoległa 4A, 02-235 Warszawa	100	8 406
MerService Sp. z o.o.	ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa	100	4 500
Pro People Sp. z o.o.	ul. Równoległa 4A, 02-235 Warszawa	100	50
Fulfilio Sp. z o.o.	ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa	97	16 852
Voice Contact Center Sp. z o.o.	ul. Równoległa 4A, 02-235 Warszawa	100	7 352
OEX24 Sp. z o.o.	ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa	100	.*
iPOS S.A.	ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa	92,31	16 133
Open Loyalty Sp. z o.o.	ul. Legnicka 16, 53-673 Wrocław	51,03	30
OEX Innovation Lab Sp. z o.o.	ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa	100	5
Łączna wartość bilansowa udziałów			99 011

* Wartości wykazane w powyższej tabeli uwzględniają utworzone odpisy aktualizujące wartość udziałów; spółka OEX S.A. utworzyła odpisy aktualizujące wartość udziałów w spółce OEX24 Sp. z o.o. w kwocie 6 600 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 pierwszym półroczu 2023 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 31.12.2022	Pożyczki udzielone w 2023 r.	Termin wymagalności	Pożyczki spłacone w 2023 r.	Saldo na 30.06.2023
iPOS S.A.	5 000	2 000	2023-12-31		7 000*
Open Loyalty Sp. z o.o.	1 735		2024-01-31	1 735	
Osoba fizyczna	105		2024-11-25		105
Razem	6 840	2 000		1 735	7 105

* W dniu 6 lipca 2023 r. nastąpiła konwersja pożyczki na nowo wyemitowane akcje iPOS S.A. o wartości 5 000 tys. PLN. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania podwyższenie kapitału w iPOS S.A. nie zostało zarejestrowane

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

W 2022 roku Spółka OEX S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania dwóch spółek Grupy - Fulfilio Sp. z o.o., do łącznej kwoty 40 000 tys. PLN oraz Pro People Sp. z o.o., do kwoty 675 tys. PLN. W roku 2023 Spółka nie udzieliła ani nie otrzymała żadnego poręczenia ani gwarancji.

	30.06.2023	31.12.2022
GWARANCJE I PORĘCZENIA		
Poręczenie spłaty zobowiązań	45 400	45 400
Zobowiązania warunkowe ogółem	45 400	45 400

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 2023 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 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zatwierdzenie do publikacji

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OEX sporządzone za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2023 roku oraz skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe OEX S.A. (wraz z danymi porównywalnymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd OEX S.A. 13 września 2023 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
13 września 2023	Jerzy Motz	Prezes Zarządu	<hr/>
13 września 2023	Rafał Stempniewicz	Członek Zarządu	<hr/>
13 września 2023	Robert Krasowski	Członek Zarządu	<hr/>
13 września 2023	Tomasz Słowiński	Członek Zarządu	<hr/>
13 września 2023	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 skrócone śródroczne 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, skrócone śródroczne 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 2023	Jerzy Motz	Prezes Zarządu	<hr/>
13 września 2023	Rafał Stempniewicz	Członek Zarządu	<hr/>
13 września 2023	Robert Krasowski	Członek Zarządu	<hr/>
13 września 2023	Tomasz Słowiński	Członek Zarządu	<hr/>
13 września 2023	Tomasz Kwiecień	Członek Zarządu	<hr/>



GRUPA KAPITAŁOWA OEX

**Sprawozdanie z działalności za okres
od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca
2023 r.**

WARSZAWA, 13 WRZEŚNIA 2023 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 2023 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 2023 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
Tell Sp. z o.o.	ul. Promienista 94, 60-142 Poznań	100
Europhone Sp. z o.o.	ul. Promienista 94, 60-142 Poznań	100
PTI Sp. z o.o.	ul. Promienista 94, 60-142 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
Fulfilio Sp. z o.o.	ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa	97
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	92,31
Open Loyalty Sp. z o.o.	ul. Legnicka 16, 53-673 Wrocław	51,03*
OEX Innovation Lab Sp. z o.o.	ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa	100

* Na dzień publikacji raportu za pierwsze półrocze 2023 r. udział Grupy OEX w kapitale spółki Open Loyalty Sp. z o.o. wynosi 42,07%

Wszystkie jednostki zależne Grupy Kapitałowej OEX S.A. wykazane powyżej podlegają konsolidacji metodą pełną na dzień bilansowy tj. na dzień 30 czerwca 2023 roku.

W kwietniu 2023 roku Zarząd OEX24 Sp. z o.o. podjął decyzję o złożeniu wniosku o upadłość spółki. Decyzja ta została podyktowana utratą wypłacalności Spółki spowodowaną zablokowaniem przez Naczelnika Urzędu Skarbowego Warszawa-Ursynów („US Ursynów”) środków pieniężnych na rachunkach bankowych Spółki na poczet zabezpieczenia potencjalnych należności podatkowych US Ursynów wynikających z prowadzonych przez US Ursynów postępowań podatkowych. Decyzja poprzedzona była analizą możliwości ewentualnej rezygnacji przez urząd z tego zabezpieczenia jak również analizą możliwości ewentualnego zapewnienia spółce dodatkowego finansowania. Rezultaty obu tych analiz okazały się negatywne. Wniosek o upadłość został złożony 14 kwietnia 2023 roku. Do dnia publikacji sprawozdania finansowego postępowanie upadłościowe nie zostało rozpoczęte.

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

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

W okresie pierwszego półrocza 2023 roku spółka dominująca utworzyła spółkę OEX Innovation Lab Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Kapitał zakładowy wynosił 5 tys. PLN. Wszystkie udziały objął OEX S.A.

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

a) Omówienie głównych pozycji sprawozdania z wyniku Grupy Kapitałowej

PRZYCHODY

Przychody Grupy w okresie pierwszego półrocza 2023 roku wyniosły 347 696 tys. PLN i były wyższe o 5,6% niż przychody osiągnięte w analogicznym okresie roku ubiegłego. Koszty działalności podstawowej wyniosły w tym okresie 327 869 tys. PLN, co stanowi wzrost rok do roku o 6,9%. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 20 764 tys. PLN co stanowi wzrost rok do roku o 0,9%. Niewielkiemu pogorszeniu uległ wskaźnik rentowności zysku na działalności operacyjnej, wyniósł on 6,0% w pierwszym półroczu 2023 roku, w porównaniu z 6,3% w analogicznym okresie 2022 roku.

Przychody segmentu **Zarządzania sieciami punktów sprzedaży detalicznej** w pierwszym półroczu 2023 roku wyniosły 111 148 tys. PLN i były wyższe o 9,2% w stosunku do roku ubiegłego. Wzrost przychodów wynika głównie z wyższej liczby zawartych umów z klientami abonamentowymi i wyższych przychodów z tytułu prowizji od operatorów telekomunikacyjnych. Przychody segmentu stanowiły w pierwszym półroczu 2023 roku 32,0% łącznych przychodów Grupy, wobec 30,9% w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Segment **Wsparcia sprzedaży** osiągnął w pierwszym półroczu 2023 roku przychody na poziomie 132 813 tys. PLN, co stanowi spadek o 2,1% w porównaniu do analogicznego okresu 2022 roku. Przychody segmentu stanowiły w pierwszym półroczu 2023 roku 38,2% łącznych przychodów Grupy, wobec 41,1% w roku ubiegłym.

Segment **eCommerce services** osiągnął w pierwszym półroczu 2023 roku przychody w wysokości 95 246 tys. PLN. Były one wyższe o 9,9% od przychodów osiągniętych przez segment w roku ubiegłym. Przychody segmentu eCommerce services stanowiły w pierwszym półroczu 2023 roku 27,4% łącznych przychodów Grupy, wobec 26,3% w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Łącznie przychody spółek przypisanych do segmentów operacyjnych wyniosły w I połowie 2023 roku 339 207 tys. PLN, co stanowi 97,6% przychodów ogółem.

Poza segmentami operacyjnymi, w kategorii „nieprzypisane” Grupa ujmuje głównie przychody spółek iPOS S.A., w której posiadała na 30 czerwca 2023 roku 92,31% akcji oraz Open Loyalty Sp. z o.o., w której na dzień 30 czerwca 2023 roku posiadała 51,03% udziałów, a która rozpoczęła działalność z początkiem 2022 roku.

Wpływ przychodów spółki iPOS S.A. na przychody Grupy w pierwszym półroczu 2023 roku wyniósł 4 452 tys. PLN. Wpływ przychodów spółki Open Loyalty Sp. z o.o. na przychody Grupy w pierwszym półroczu 2023 roku wyniósł 3 245 tys. PLN. Obie spółki odnotowały znaczący wzrost przychodów w odniesieniu do pierwszego półrocza 2022 r.

EBITDA

Skonsolidowana EBITDA Grupa Kapitałowej

Zysk z działalności operacyjnej, powiększony o amortyzację (EBITDA) Grupy wyniósł w pierwszym półroczu 2023 roku 39 225 tys. PLN i był o 9,9% wyższy niż w roku ubiegłym. Po wyłączeniu wpływu standardu MSSF 16 w odniesieniu do umów najmu powierzchni, EBITDA za pierwsze półrocze 2023 roku wyniosła 26 059 tys. PLN i była o 3,4% wyższa niż w analogicznym okresie roku 2022.

Ujemny wpływ na EBITDA Grupy mają spółki nie klasyfikowane do segmentów operacyjnych, ujmowane w pozycji „nieprzypisane”, w szczególności znaczącą wartością jest ujemny wynik operacyjny jednostki dominującej, tj. OEX S.A., która nie prowadzi działalności operacyjnej poza obrębem Grupy.

W pozycji „nieprzypisane” znajdują się także spółki będące na wczesnym etapie rozwoju, tj. iPOS S.A. oraz Open Loyalty Sp. z o.o., przy czym należy podkreślić, iż obie spółki odnotowały znaczącą poprawę wyników rok do roku. Spółka iPOS w pierwszym półroczu 2023 roku odnotowała wynik ujemny na poziomie EBITDA w wysokości -521 tys. PLN. Spółka Open Loyalty Sp. z o.o. odnotowała zysk na poziomie EBITDA w wysokości 222 tys. PLN.

W pozycji „nieprzypisane” ujęta została także strata spółki OEX24 Sp. z o.o., która w pierwszym półroczu 2023 roku wyniosła -537 tys. PLN, a powstała na skutek utworzenia przez tę spółkę odpisów aktualizujących oraz rezerw.

EBITDA segmentów operacyjnych

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 2023 roku 12 792 tys. PLN, co stanowi spadek o 9,2% w porównaniu do pierwszego półrocza 2022 roku. Wskaźnik rentowności segmentu na poziomie EBITDA wyniósł 11,5%, wobec 13,8% w analogicznym okresie roku 2022. Powodem gorszego wyniku był wzrost kosztów, ze szczególnym uwzględnieniem kosztów wynagrodzeń, który był w pierwszym półroczu większy niż osiągnięty wzrost przychodów. EBITDA segmentu stanowi 41,6% sumy EBITDA wszystkich trzech segmentów operacyjnych Grupy, wobec 45,7% w roku ubiegłym.

EBITDA segmentu **Wsparcia sprzedaży** wyniosła w pierwszym półroczu 2023 roku 8 120 tys. PLN wobec 8 790 tys. PLN w 2022 roku, co stanowi spadek o 7,6% w porównaniu do 2022 roku. EBITDA segmentu stanowiła w pierwszym półroczu 2023 roku 26,4% sumy EBITDA wszystkich trzech segmentów operacyjnych Grupy wobec 28,5% w roku ubiegłym. Wskaźnik rentowności segmentu na poziomie EBITDA wynosi za pierwsze półrocze 2023 roku 6,1%, wobec 6,5% w analogicznym okresie roku 2022.

EBITDA segmentu **eCommerce services** wyniosła w pierwszym półroczu 2023 roku 9 816 tys. PLN i była o 23,7% wyższa w stosunku do wyniku osiągniętego przez segment w 2022 roku. EBITDA segmentu eCommerce services stanowiła w 2023 roku 31,9% sumy EBITDA wszystkich trzech segmentów operacyjnych Grupy, wobec 25,7% w roku ubiegłym. Wskaźnik rentowności segmentu na poziomie EBITDA wynosi za pierwsze półrocze 2023 roku 10,3%, wobec 9,2% w analogicznym okresie roku 2022.

POZOSTAŁE POZYCJE SPRAWOZDANIA Z WYNIKU GRUPY

Przychody finansowe miały istotny wpływ na wynik finansowy Grupy w pierwszym półroczu 2023 roku. Największy wpływ na wysokie saldo przychodów finansowych miały dodatnie różnice kursowe od wyceny umów najmu zgodnie z MSSF 16, ponadto saldo gotówki na rachunkach bankowych spółek Grupy w połączeniu ze wzrostem oprocentowania lokat bankowych pozwoliły na wygenerowanie przez Grupę ponad 4 494 tys. PLN przychodów finansowych.

Koszty finansowe wyniosły w pierwszym półroczu 2023 roku 4 832 tys. PLN i były niższe o 13,6% od kosztów finansowych poniesionych w analogicznym okresie roku 2022. Ponad 34,3% kosztów finansowych w pierwszym półroczu 2023 roku wynika z zastosowania standardu MSSF 16 w części dotyczącej umów najmu powierzchni.

Zysk przed opodatkowaniem wyniósł w okresie pierwszego półrocza 2023 roku 20 426 tys. PLN i był niższy o 81,4% niż osiągnięty w roku ubiegłym. Eliminując wpływ zysku ze sprzedaży akcji spółki Divante S.A. ujęty w wyniku za pierwsze półrocze 2022 roku, zysk przed opodatkowaniem za pierwsze półrocze 2023 roku jest wyższy o 29,6% od osiągniętego w pierwszym półroczu 2022 roku.

Zysk netto wyniósł w okresie pierwszego półrocza 2023 roku 15 530 tys. PLN, wobec 86 512 tys. PLN w okresie pierwszego półrocza 2022 r. Na zysk netto w 2022 roku miała wpływ sprzedaż akcji spółki Divante S.A.

Zysk netto przypadający Akcjonariuszom podmiotu dominującego (OEX S.A.) wyniósł w okresie pierwszego półrocza 2023 roku 15 833 tys. PLN wobec 87 542 tys. PLN w roku ubiegłym.

b) Omówienie głównych pozycji rachunku przepływów Grupy Kapitałowej

Przepływy z działalności operacyjnej w okresie pierwszego półrocza 2023 roku były dodatnie i osiągnięły poziom 16 129 tys. PLN, wobec dodatnich przepływów w wysokości 8 728 tys. PLN osiągniętych w okresie pierwszego półrocza 2022 roku. Wpływ zmian w kapitale obrotowym w okresie pierwszego półrocza 2023 roku był negatywny i wyniósł -8 735 tys. PLN.

Przepływy z działalności inwestycyjnej były w okresie pierwszego półrocza 2023 roku ujemne i osiągnęły poziom -3 463 tys. PLN, wobec dodatnich przepływów w wysokości 64 609 tys. PLN osiągniętych w okresie pierwszego półrocza 2022 roku. Największy wpływ na przepływy z działalności inwestycyjnej w roku 2022 miało otrzymanie przez OEX S.A. zapłaty ceny za sprzedane akcje spółki Divante S.A.

Przepływy z działalności finansowej były w okresie pierwszego półrocza 2023 r. ujemne i wyniosły -20 565 tys. PLN. Składają się na nie przede wszystkim spłata zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania aktywów wg MSSF 16, w szczególności w części dotyczącej umów najmu powierzchni oraz zapłacone odsetki.

Łącznie przepływy netto w okresie pierwszego półrocza 2023 były ujemne i wyniosły -7 899 tys. PLN, wobec dodatniego salda w okresie pierwszego półrocza 2022 roku w kwocie 6 843 tys. PLN. Środki pieniężne na koniec czerwca 2023 roku wynosiły 99 212 tys. PLN wobec 66 640 tys. PLN na 30 czerwca 2022 roku i 107 111 tys. PLN na koniec 2022 roku.

c) Omówienie głównych pozycji bilansu Grupy Kapitałowej

Wartość sumy bilansowej w skonsolidowanym bilansie Grupy na 30.06.2023 wyniosła 477 320 tys. PLN i była o 1,5% niższa niż wartość z końca poprzedniego roku obrotowego. W aktywach udział aktywów trwałych i aktywów obrotowych wyniósł odpowiednio 47,4% i 52,6%.

Największą pozycją aktywów trwałych była wartość firmy w kwocie 79 127 tys. PLN, co stanowiło 35,0% aktywów trwałych. Drugą pod względem wartości pozycją aktywów trwałych były aktywa wynikające z zastosowania standardu MSSF 16 w samej tylko części odnoszącej się do umów najmu lokali, o wartości 63 728 tys. PLN, co stanowiło 28,2% aktywów trwałych Grupy. Łącznie wartość firmy i aktywa wynikające z zastosowania standardu MSSF 16 stanowiły w bilansie na 30.06.2023 roku 63,2% aktywów trwałych i 29,9% łącznych aktywów Grupy. Inną istotną wartość aktywów trwałych stanowiły inne długoterminowe aktywa finansowe, w której to pozycji Grupa ujmuje wycenę swoich udziałów w spółce VSF Sp. z o.o. w kwocie 23 805 tys. PLN, którą opisano w nocie 7.5 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2022.

W aktywach obrotowych ponad 52,9% stanowiły należności z tytułu dostaw i pozostałe należności (w tym rozliczenia międzyokresowe czynne). Była to także największa pod względem wartości pozycja łącznych aktywów Grupy (132 856 tys. PLN), stanowiąca 27,8% ich łącznej wartości. Wartość należności pozostaje na zbliżonym poziomie względem stanu na 31.12.2022 roku.

Zapasy stanowiły 5,1% ogółu aktywów obrotowych. Ich poziom wzrósł o 12,2% w stosunku do końca 2022 roku.

Wartość środków pieniężnych na koniec czerwca 2023 roku wyniosła 99 212 tys. PLN i była o 7,4% niższa w porównaniu z końcem roku 2022. Środki pieniężne na 30.06.2023 r. stanowiły 39,5% aktywów obrotowych.

Aktywa obrotowe przewyższały o 28,6% zobowiązania krótkoterminowe. W ocenie Zarządu Grupa posiada bardzo dobrą sytuację w zakresie płynności finansowej.

W ramach aktywów obrotowych na 30.06.2023 r. wystąpiła także wartość 4 681 tys. PLN, wynikająca z zastosowania standardu MSSF 16 w odniesieniu od umów podnajmu lokali. Łączna zatem wartość aktywów rozpoznanych w ramach standardu MSSF 16, a dotycząca umów najmu powierzchni, w aktywach Grupy wynosiła na 30.06.2023 rok 68 409 tys. PLN, co stanowiło około 14,3% aktywów ogółem.

W pasywach proporcje kapitału własnego i zobowiązań wyniosły na 30.06.2023 odpowiednio 44% i 56%. Wartość kapitałów własnych wyniosła 209 992 tys. PLN wobec 220 035 tys. PLN na koniec 2022 roku.

Największą pozycję zobowiązań stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, o wartości 111 903 tys. PLN, co stanowiło ponad 41,9% ogółu zobowiązań i 23,4% łącznych pasywów Grupy.

Zadłużenie Grupy z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz umów faktoringu zobowiązań wyniosło na 30.06.2023 łącznie 11 636 tys. PLN i było niższe o 29,1% w stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego oraz stanowiło 4,4% łącznych zobowiązań Grupy i 2,4% sumy bilansowej.

Zobowiązania rozpoznane na podstawie standardu MSSF 16 w odniesieniu do umów najmu powierzchni stanowiły łącznie wartość 72 432 tys. PLN, co odpowiadało 27,1% łącznych zobowiązań Grupy i 15,2% sumy bilansowej.

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

W pierwszym półroczu 2023 roku nie wystąpiły żadne nietypowe czynniki wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne Grupy.

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 2023.

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

W dniu 4 lipca 2023 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował zmianę Statutu OEX S.A. dokonaną na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 4 z dnia 7 kwietnia 2023 r. w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki i zmiany Statutu Spółki w związku z umorzeniem akcji własnych.

Na dzień przekazania raportu za pierwsze półrocze 2023 roku zarejestrowany kapitał zakładowy Spółki wynosił 1 368 361,40 PLN (31 grudnia 2022 roku: 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;
- 5 460 495 akcji zwykłych na okaziciela serii A-D.

Na dzień przekazania raportu za pierwsze półrocze 2023 roku ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich akcji Spółki wynosi 8 223 119, a kapitał zakładowy dzieli się na 6 841 807 akcje o wartości nominalnej 0,20 PLN każda. Wszystkie akcje w równym stopniu uczestniczą w podziale dywidendy. Akcje dzielą się na akcje zwykłe na okaziciela, które dają prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz akcje uprzywilejowane, gdzie na jedną akcję uprzywilejowaną przypadają dwa głosy.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień przekazania raportu za pierwsze półrocze 2023 roku:

Akcjonariusz	Łączna liczba akcji	Łączna liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Neo Investments S.A., bezpośrednio przez podmiot zależny Neo Fund 1 Sp. z o.o.	2 844 516	4 066 220	41,58%	49,45%
Jerzy Motz, pośrednio przez podmioty zależne:	2 287 219	2 446 827	33,43%	29,76%

- Precordia Capital Sp. z o.o. bezpośrednio	1 161 965	1 321 573	16,98%	16,07%
- Precordia Capital Sp. z o.o. pośrednio przez Real Management S.A.	1 125 254	1 125 254	16,45%	13,68%
Piotr Cholewa, pośrednio przez podmiot zależny Silquern S.a r.l.	801 096	801 096	11,71%	9,74%
Pozostali	908 976	908 976	13,29%	11,05%
Razem	6 841 807	8 223 119	100,00%	100,00%

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień 11 maja 2023 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

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 2023 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	11,71%	9,74%
Osoby Zarządzające				
Jerzy Motz, pośrednio przez Precordia Capital Sp. z o.o. i Real Management S.A.	2 287 219	2 446 827	33,43%	29,76%
Rafał Stempniewicz	100 000	100 000	1,46%	1,22%
Robert Krasowski	10 889	10 889	0,16%	0,13%
Tomasz Kwiecień	27 350	27 350	0,40%	0,33%

Zestawienie posiadanych akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień 11 maja 2023 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%

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 wiarytelności. Również łączna wartość odpowiednio zobowiązań oraz wiarytelności, których dotyczą te postępowania nie spełnia kryteriów istotności.

Przed organami skarbowymi różnego szczebla toczą się postępowania podatkowe wobec trzech spółek zależnych Emitenta, opisane szczegółowo w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2022, w punkcie „Kontrole i postępowania podatkowe”, będącym częścią informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy. Łączna kwota potencjalnych zobowiązań podatkowych wynikająca ze wskazanych postępowań podatkowych wynosi na dzień publikacji sprawozdania 11 851 tys. PLN.

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 powiązаныmi 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).

Kontrole i postępowania podatkowe

Zgodnie z informacjami przekazywanymi przez Emitenta regularnie do publicznej wiadomości – w formie raportów bieżących i w ramach raportów okresowych – wobec jego spółek zależnych Fulfilio Sp. z o.o., OEX Cursor S.A. i OEX24 Sp. z o.o. toczy się szereg kontroli podatkowych i postępowań podatkowych w zakresie prawidłowości rozliczeń podatku VAT od wybranych transakcji handlowych zawieranych przez te spółki w różnych okresach w latach 2017-2020.

Pomimo licznych dowodów przedstawianych przez spółki w toku powyższych kontroli i postępowań, świadczących o tym, że transakcje i rozliczenia przeprowadzone zostały w sposób prawidłowy i przy dochowaniu należytej staranności, organy podatkowe w większości przypadków prezentują jak do tej pory odmienne stanowisko.

Perspektywa dalszego, być może długotrwałego, prowadzenia tych spraw przez spółki i niepewność związana z ich ostatecznym rozstrzygnięciem w kolejnych instancjach lub – jeżeli będzie taka potrzeba - we właściwych sądach, skłoniła zarządy tych spółek do utworzenia w sprawozdaniach za 2022 rok rezerw na poczet toczących się kontroli i postępowań podatkowych. Łączna wartość tych rezerw wynosi 17 330 tys. PLN a zaprezentowane zostały one w nocie nr 15 do skonsolidowanego sprawozdania Grupy za rok 2022.

Szczegółowe zestawienie oraz informacje na temat wspomnianych kontroli i postępowań zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2022, w punkcie „Kontrole i postępowania podatkowe”, będącym częścią informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Dnia 17 kwietnia 2023 roku spółka OEX24 Sp. z o.o. otrzymała, w związku z zakończeniem postępowań podatkowych prowadzonych przez Podlaski Urząd Celno-Skarbowy w Białymstoku oddział Suwałki, dwie decyzje określające zobowiązania podatkowe spółki w podatku od towarów i usług za okres grudzień 2018 oraz styczeń-luty 2019, na łączną kwotę 1 379 tys. PLN oraz dwie decyzje określające dodatkowe zobowiązanie w podatku od towarów i usług za w/w okresy na łączną kwotę 1 379 tys. PLN. W uzasadnieniu organ powieścił tezy wynikające z uprzednio prowadzonych kontroli podatkowych. Zarząd OEX24 Sp. z o.o. nie zgadza się z ustaleniami organu i w dniu 1 maja 2023 roku złożył odwołania od wydanych decyzji, podważając ustalenia organu w całości i wnosząc o uchylenie przedmiotowych decyzji.

W dniu 8 sierpnia 2023 r. doręczono OEX24 Sp. z o.o. wyrok Naczelnego Sądu Administracyjnego („NSA”) uchylający w całości wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie oraz decyzje Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie w sprawie określenia przybliżonej kwoty zobowiązania podatkowego w podatku VAT i zabezpieczenia tej kwoty na majątku OEX24 za okres od sierpnia do listopada 2019, na podstawie których dokonano zabezpieczenia na niezrealizowanych zwrotach VAT. W uzasadnieniu NSA wskazał, nie jest możliwym zabezpieczenie sankcji w VAT na majątku podatnika przed wydaniem decyzji wymiarowej oraz że nie jest możliwym zabezpieczenie się na niezwróconych kwotach VAT. W wyniku wyroku NSA, w dniu 29 sierpnia 2023r. dokonano spółce zwrotu podatku VAT w kwocie 1 385 243,43 zł.

Z kolei w dniu 28 sierpnia 2023 roku Naczelnik Urzędu Skarbowego Warszawa - Ursynów wydał zarządzenia o zabezpieczeniu wskazując jako podstawę zabezpieczenia niewykonalne, nieprawomocne decyzje Naczelnika Podlaskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Białymstoku z 4 kwietnia 2023 r., które OEX24 Sp. z o.o. skutecznie zaskarżyła. Dotychczas nie zapadło rozstrzygnięcie organu II instancji w tym zakresie i nie wydano decyzji zabezpieczających zatem nie zaistniała podstawa prawna do dokonania zabezpieczenia, którego w dniu 1 września 2023 r. dokonał Urząd Skarbowy Warszawa-Ursynów, poprzez zajęcie rachunku bankowego na kwotę 3,1 mln zł.

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, wzrostu płacy minimalnej jak i dostępności pracowników;

- b) poziom inflacji, której wysoki wzrost będzie skutkował wzrostem kosztów działalności operacyjnej, w szczególności kosztów mediów, oraz wysokim poziomem kosztów finansowych z uwagi na wysokość stóp procentowych;
- c) niezakłócona realizacja zawartych dotychczas kontraktów, a także pozyskanie nowych kontraktów, zgodnie z wewnętrznymi planami na satysfakcjonujących warunkach;
- d) tempo dalszego rozwoju eCommerce oraz usług mu towarzyszących, jak również poziom udziału tego kanału sprzedaży w handlu ogółem;
- e) 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.

Istotnym czynnikiem mogącym mieć wpływ na wyniki Grupy może być dalszy przebieg kontroli i postępowań podatkowych, toczących się wobec trzech spółek Grupy, opisanych szczegółowo w punkcie „Kontrole i postępowania podatkowe” skonsolidowanego sprawozdania rocznego Grupy za rok 2022, opublikowanego w dniu 5 kwietnia 2023 roku.

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 92,31% akcji, a w której łączna wartość zaangażowania OEX S.A. na dzień 30 czerwca 2023 roku wynosi 23 133 tys. PLN, z czego 16 133 tys. PLN to wartość nabytych i objętych akcji, a 7 000 tys. PLN to wartość udzielonych tej spółce pożyczek
- 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.

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 osiągane 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 osiągane 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 osiągane w przyszłości wyniki finansowe.

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

Ryzyko związane z presją cenową ze strony części klientów

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

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

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

Ryzyko opóźnień zapłaty należności przez odbiorców

Spółki Grupy OEX działające w segmentach Wsparcia sprzedaży i eCommerce services, podobnie jak i firmy konkurencyjne, charakteryzuje znaczna dysproporcja między długością cyklu inkasa należności handlowych od odbiorców, a terminami spłaty zobowiązań wobec dostawców oraz pracowników. Fakt ten stwarza duże

zapotrzebowanie na kapitał obrotowy, w szczególności w okresie uruchamiania nowych projektów. Nie można wykluczyć, że w przypadku znaczących opóźnień w płatnościach od dużych odbiorców, w Grupie OEX mogłyby wystąpić okresowe opóźnienia w regulowaniu zobowiązań, co mogłoby mieć negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną i wyniki finansowe.

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

Ryzyko związane z korzystaniem z podwykonawców

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

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

Ryzyko związane z koniecznością skokowej rozbudowy infrastruktury

Przyszła rentowność Grupy OEX może podlegać wahaniom ze względu na konieczność skokowej rozbudowy infrastruktury, przede wszystkim powierzchni magazynowej i operacyjnej. Wzrost skali działalności oraz pozyskiwanie nowych projektów wiążą 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 i inne specyficzne projekty.

Podstawową konsekwencją opisaną powyżej charakterystyki projektów jest konieczność stałego pozyskiwania nowych zleceń w celu zwiększania skali biznesu. Oprócz związanych z tym potencjalnych wahań przychodów, spółki Grupy OEX

mogą być ponadto narażone na wahania rentowności, ponieważ marżowość nowych projektów może zmieniać się z roku na rok, w zależności od panującej koniunktury oraz stopnia konkurencji. Projekty wsparcia sprzedaży oraz marketingowe są zwykle ograniczane w okresach spowolnienia gospodarczego, co może mieć negatywny wpływ na osiągnięte 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 2022 na rynku pracy upłynął pod znakiem nieznacznej spadku wskaźnika bezrobocia, pozostając na historycznie niskich poziomach. Na koniec 2022 r. stopa bezrobocia wyniosła 5,2%. Taki stan gospodarka osiągnęła przy jednoczesnym braku stabilności zatrudnienia i rosnącym znaczeniu elastycznych form współpracy. Głównym wyzwaniem pracodawców stało się pozyskanie i utrzymanie pracowników, a także 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 premiowe dla pracowników oraz dodatkowe benefity.

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

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

Emitent przywiązuje dużą wagę do działania w zgodzie z obowiązującymi przepisami, a szczególnie istotne znaczenie dla działalności prowadzonej przez spółki należące do Grupy OEX mogą mieć ewentualne zmiany w zakresie prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, w tym takie, które mogą zwiększyć koszty lub w inny sposób obniżyć atrakcyjność stosowanych przez spółki elastycznych form zatrudnienia. Jakiegokolwiek 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. Wymagało to poniesienia nakładów na wdrożenie procedur i systemów zgodnych z RODO, obejmujących aspekty prawne, bezpieczeństwo IT, bezpieczeństwo techniczne, zasady dostępu, analizę ryzyka, sposób reagowania na incydenty i innych.

Rozporządzenie RODO zmieniło 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 i dostosowywanie systemu zabezpieczeń do zmieniających się wymagań. Wdrożenie systemu bezpieczeństwa ochrony danych osobowych nie może bazować na niezmiennych założeniach i środkach technicznych i organizacyjnych, to bowiem właśnie rozwój techniki dostarcza nowych rozwiązań w zakresie bezpieczeństwa, ale także niesie ze sobą nowe zagrożenia, do których administratorzy oraz podmioty przetwarzające muszą dostosować przyjęte rozwiązania w zakresie bezpieczeństwa. Jednocześnie 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 2023 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 2022 roku. Na przestrzeni 2023 roku stawka WIBOR 3M osiągała poziom 6,7-6,8%. 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.

Ryzyka podatkowe

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 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 2023	Jerzy Motz	Prezes Zarządu	<hr/>
13 września 2023	Rafał Stempniewicz	Członek Zarządu	<hr/>
13 września 2023	Robert Krasowski	Członek Zarządu	<hr/>
13 września 2023	Tomasz Słowiński	Członek Zarządu	<hr/>
13 września 2023	Tomasz Kwiecień	Członek Zarządu	<hr/>