



GRUPA KAPITAŁOWA OEX

**Skonsolidowany raport półroczny za  
okres od 1 stycznia do 30 czerwca  
2024 roku**

WARSZAWA, 27 WRZEŚNIA 2024 ROKU

## SPIS TREŚCI

|   |    |
|---|----|
| <b>A. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy OEX za I półrocze 2024 roku</b> .....   | 3  |
| Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej OEX.....  | 3  |
| Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....  | 5  |
| Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku.....   | 7  |
| Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....   | 8  |
| Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....  | 9  |
| Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych.....   | 11 |
| Informacje dodatkowe do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej OEX.....  | 12 |
| 1. Zasady przyjęte przy sporządzeniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....   | 12 |
| 2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej.....  | 14 |
| 3. Segmenty operacyjne.....   | 15 |
| 4. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy w prezentowanym okresie.....   | 22 |
| 5. Informacje o utworzeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu odpisów aktualizujących wartość zapasów.....  | 22 |
| 6. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....  | 23 |
| 7. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....  | 24 |
| 8. Informacje o utworzeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.....   | 24 |
| 9. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....  | 25 |
| 10. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.....  | 25 |
| 11. Informacje o aktywach z tytułu prawa do użytkowania.....  | 26 |
| 12. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....   | 26 |
| 13. Przychody i koszty operacyjne.....  | 26 |
| 14. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....   | 27 |
| 15. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.....  | 27 |
| 16. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.....  | 27 |
| 17. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.....  | 27 |
| 18. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.....   | 27 |
| 19. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia.....   | 27 |
| 20. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.....   | 28 |
| 21. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....  | 28 |
| 22. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.....   | 28 |
| 23. Zdarzenia po dniu bilansowym.....   | 28 |
| 24. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.....  | 29 |
| 25. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.....   | 29 |
| 26. Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy OEX za pierwsze półrocze 2024 roku.....   | 30 |
| 27. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....  | 30 |
| 28. Zarządzanie kapitałem.....  | 31 |
| <b>B. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe OEX S.A. za I półrocze 2024 roku</b> .....   | 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. oraz współkontrolowanych przez OEX S.A.....   | 40 |
| II. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym 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 powiązanym Emitenta.....   | 41 |
| 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.....  | 49 |
| 4. Opis nietypowych czynników i zdarzeń wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne.....  | 52 |
| 5. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....   | 52 |
| 6. Wskazanie Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego..... | 52 |
| 7. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.....   | 53 |
| 8. Wskazanie istotnych postępowań sądowych, arbitrażowych i administracyjnych.....  | 53 |
| 9. Informacje o transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.....  | 53 |
| 10. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta.....  | 54 |
| 11. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.....  | 54 |
| 12. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta w okresie co najmniej kolejnego kwartału, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.....  | 55 |
| 13. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa Kapitałowa Emitenta jest na nie narażona.....  | 56 |

## A. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy OEX za I półrocze 2024 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:

|  | 01.01-30.06.2024 | 01.01-30.06.2023 | 01.01-30.06.2024 | 01.01-30.06.2023 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
|  | tys. PLN         |                  | tys. EUR         |                  |
| <b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU</b>                  |                  |                  |                  |                  |
| Przychody ze sprzedaży                                       | 391 604          | 347 696          | 90 840           | 75 373           |
| Zysk z działalności operacyjnej                              | 24 966           | 20 764           | 5 791            | 4 501            |
| Zysk przed opodatkowaniem                                    | 20 133           | 20 426           | 4 670            | 4 428            |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej                      | 15 010           | 15 530           | 3 482            | 3 367            |
| Zysk netto razem   | 15 010           | 15 530           | 3 482            | 3 367            |
| Zysk netto przypadający Akcjonariuszom podmiotu dominującego | 14 971           | 15 833           | 3 473            | 3 432            |
| Zysk na akcję (PLN; EUR)                                     | 2,19             | 2,31             | 0,51             | 0,50             |
| Rozwodniony zysk na akcję (PLN; EUR)                         | 2,19             | 2,31             | 0,51             | 0,50             |
| Średni kurs PLN / EUR w okresie                              | X                | X                | 4,3109           | 4,6130           |

|  | 01.01-30.06.2024 | 01.01-30.06.2023 | 01.01-30.06.2024 | 01.01-30.06.2023 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
|  | tys. PLN         |                  | tys. EUR         |                  |
| <b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>  |                  |                  |                  |                  |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej   | 30 646           | 16 129           | 7 109            | 3 496            |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | - 23 377         | - 3 463          | - 5 423          | - 751            |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej    | 3 493            | - 20 565         | 810              | - 4 458          |
| Przepływy pieniężne razem netto                        | 10 762           | - 7 899          | 2 496            | - 1 713          |
| Średni kurs PLN / EUR w okresie                        | X                | X                | 4,3109           | 4,6130           |

|  | 30.06.2024 | 31.12.2023 | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
|--|------------|------------|------------|------------|
|  | tys. PLN   |            | tys. EUR   |            |
| <b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>         |            |            |            |            |
| Aktywa   | 536 590    | 477 791    | 124 412    | 109 888    |
| Zobowiązania długoterminowe                                      | 118 587    | 74 947     | 27 495     | 17 237     |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                     | 202 351    | 184 138    | 46 917     | 42 350     |
| Kapitał własny   | 215 652    | 218 706    | 50 000     | 50 300     |
| Kapitał własny przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej | 208 025    | 213 579    | 48 232     | 49 121     |
| Kurs PLN / EUR na koniec okresu                                  | X          | X          | 4,3130     | 4,3480     |

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.



|                              | 01.01-30.06.2024 | 01.01-31.12.2023 | 01.01-30.06.2023 |
|------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>KURS EURO</b>             |                  |                  |                  |
| średni kurs na koniec okresu | 4,3130           | 4,3480           | 4,4503           |
| średni kurs okresu           | 4,3109           | 4,5284           | 4,6130           |

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

|   | 30.06.2024     | 30.06.2023     | 31.12.2023     |
|---|----------------|----------------|----------------|
| <b>AKTYWA</b>   |                |                |                |
| <b>AKTYWA TRWAŁE</b>  |                |                |                |
| Wartość firmy   | 102 380        | 79 127         | 84 620         |
| Wartości niematerialne  | 16 233         | 19 141         | 11 945         |
| Rzeczowe aktywa trwałe  | 20 611         | 16 788         | 19 416         |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania                                  | 94 574         | 70 625         | 80 290         |
| Investycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności                 | 3 174          |                | 3 672          |
| Inne długoterminowe aktywa finansowe                                  | 11 500         | 23 923         | 11 500         |
| Należności długoterminowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów       | 4 564          | 6 099          | 5 162          |
| Należności długoterminowe pozostałe                                   | 1 293          | 1 044          | 675            |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                       | 9 596          | 9 365          | 10 727         |
| <b>Aktywa trwałe</b>  | <b>263 925</b> | <b>226 112</b> | <b>228 007</b> |
| <b>AKTYWA OBROTOWE</b>  |                |                |                |
| Zapasy  | 24 056         | 12 810         | 13 207         |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności          | 137 935        | 132 856        | 137 973        |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego                     | 540            | 1 646          | 32             |
| Inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                 | 1 120          | 3              | 122            |
| Należności krótkoterminowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów      | 4 468          | 4 681          | 4 666          |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                    | 104 546        | 99 212         | 93 784         |
| <b>Aktywa obrotowe</b>  | <b>272 665</b> | <b>251 208</b> | <b>249 784</b> |
| <b>Aktywa razem</b>   | <b>536 590</b> | <b>477 320</b> | <b>477 791</b> |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>                                  |                |                |                |
| <b>Kapitał własny</b>   |                |                |                |
| Kapitał własny przypisywany właścicielom Jednostki Dominującej:       |                |                |                |
| Kapitał podstawowy  | 1 368          | 1 514          | 1 368          |
| Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji             | 63 004         | 63 004         | 63 004         |
| Akcje własne (-)  |                | - 15 633       |                |
| Pozostałe kapitały rezerwowe  | 9 049          | 19 016         | 9 049          |
| Zyski zatrzymane  | 134 604        | 140 375        | 140 158        |
| <b>Kapitał własny przypisywany właścicielom Jednostki Dominującej</b> | <b>208 025</b> | <b>208 276</b> | <b>213 579</b> |
| Udziały niekontrolujące   | 7 627          | 1 716          | 5 127          |
| <b>Kapitał własny</b>   | <b>215 652</b> | <b>209 992</b> | <b>218 706</b> |
| <b>ZOBOWIĄZANIA</b>   |                |                |                |
| <b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>                                    |                |                |                |
| Kredyty i pożyczki długoterminowe                                     | 35 000         | 3 668          | 3 133          |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów     | 68 030         | 53 004         | 58 348         |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                      | 13 127         | 15 180         | 13 305         |
| Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych                              | 161            | 161            | 161            |
| Inne zobowiązania długoterminowe                                      | 2 269          |                |                |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                    | <b>118 587</b> | <b>72 013</b>  | <b>74 947</b>  |
| <b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>                                   |                |                |                |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania      | 129 390        | 111 903        | 123 301        |
| Kredyty i pożyczki krótkoterminowe                                    | 13 327         | 7 968          | 3 898          |
| Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe                           | 38             | 27 367         | 101            |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów    | 36 061         | 29 365         | 32 116         |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego                   | 143            | 1 528          | 3 019          |
| Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych                              | 3 784          | 3 450          | 3 135          |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe                                     | 19 608         | 13 734         | 18 568         |
| <b>Rezerwy krótkoterminowe</b>  | <b>23 392</b>  | <b>17 184</b>  | <b>21 703</b>  |

|                                     |         |         |         |
|-------------------------------------|---------|---------|---------|
| Zobowiązania krótkoterminowe        | 202 351 | 195 315 | 184 138 |
| Zobowiązania razem                  | 320 938 | 267 328 | 259 085 |
| Kapitał własny i zobowiązania razem | 536 590 | 477 320 | 477 791 |

|                                    |           |           |           |
|------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Wartość księgowa                   | 215 652   | 209 992   | 218 706   |
| 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 na dzień 30.06.2023 r. zostały wyliczone w oparciu o istniejącą liczbę akcji, pomniejszoną o skupione, ale jeszcze nie umorzone 727 125 sztuk akcji własnych OEX S.A.

| WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN) |            |             |            |
|--|------------|-------------|------------|
|  | 30.06.2024 | 30.06.2023* | 31.12.2023 |
| Wartość księgowa na jedną akcję              | 31,52      | 30,69       | 31,97      |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję  | 31,52      | 30,69       | 31,97      |

\*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 akcji własnych OEX S.A.

## Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku

|  | 01.04-30.06.2024 | 01.01-30.06.2024 | 01.04-30.06.2023 | 01.01-30.06.2023 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>  |                  |                  |                  |                  |
| Przychody ze sprzedaży   | 207 134          | 391 604          | 182 415          | 347 696          |
| Koszt własny sprzedaży   | 163 435          | 317 196          | 151 146          | 288 077          |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>  | <b>43 699</b>    | <b>74 408</b>    | <b>31 269</b>    | <b>59 619</b>    |
| Koszty sprzedaży   | 10 146           | 18 732           | 11 490           | 18 389           |
| Koszty ogólnego zarządu  | 18 234           | 29 664           | 8 978            | 21 403           |
| Pozostałe przychody operacyjne   | 214              | 1 174            | 2 258            | 4 027            |
| Pozostałe koszty operacyjne  | 723              | 2 220            | 1 918            | 3 090            |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>                                     | <b>14 810</b>    | <b>24 966</b>    | <b>11 141</b>    | <b>20 764</b>    |
| Przychody finansowe  | 274              | 2 219            | 3 066            | 4 494            |
| Koszty finansowe   | 3 550            | 6 554            | 2 531            | 4 832            |
| Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-) | - 277            | - 498            |                  |                  |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>   | <b>11 257</b>    | <b>20 133</b>    | <b>11 676</b>    | <b>20 426</b>    |
| Podatek dochodowy  | 3 039            | 5 123            | 2 491            | 4 896            |
| <b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>                             | <b>8 218</b>     | <b>15 010</b>    | <b>9 185</b>     | <b>15 530</b>    |
| <b>Działalność zaniechana i przeznaczona do sprzedaży</b>                  |                  |                  |                  |                  |
| Zysk (strata) netto z działalności przeznaczonej do sprzedaży              |                  |                  |                  |                  |
| <b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>                                   | <b>8 217</b>     | <b>15 010</b>    | <b>9 185</b>     | <b>15 530</b>    |
| - Akcjonariuszom Jednostki Dominującej                                     | 8 145            | 14 971           | 9 359            | 15 833           |
| - Akcjonariuszom niekontrolującym  | 72               | 39               | - 174            | - 303            |

|  | 01.04-30.06.2024 | 01.01-30.06.2024 | 01.04-30.06.2023 | 01.01-30.06.2023 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)*             | 6 841 807        | 6 841 807        | 6 841 807        | 6 841 807        |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)* | 6 841 807        | 6 841 807        | 6 841 807        | 6 841 807        |

\* średnia ważona liczba akcji oraz średnia ważona rozwodniona liczba akcji za okres 01.01- 30.06.2023 r. zostały wyliczone w oparciu o istniejącą liczbę akcji, pomniejszoną o skupione, ale jeszcze nie umorzone 727 125 sztuk akcji własnych OEX S.A.

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

|   | 01.04-30.06.2024 | 01.01-30.06.2024 | 01.04-30.06.2023* | 01.01-30.06.2023* |
|---|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| <b>podstawowy</b>                           |                  |                  |                   |                   |
| - z działalności kontynuowanej              | 1,19             | 2,19             | 1,37              | 2,31              |
| - z działalności przeznaczonej do sprzedaży |                  |                  |                   |                   |
| <b>podstawowy</b>                           | <b>1,19</b>      | <b>2,19</b>      | <b>1,37</b>       | <b>2,31</b>       |
| <b>rozwodniony</b>                          |                  |                  |                   |                   |
| - z działalności kontynuowanej              | 1,19             | 2,19             | 1,37              | 2,31              |
| - z działalności przeznaczonej do sprzedaży |                  |                  |                   |                   |
| <b>rozwodniony</b>                          | <b>1,19</b>      | <b>2,19</b>      | <b>1,37</b>       | <b>2,31</b>       |

\* wartość zysku netto na jedną akcję zwykłą za okres 01.01-30.06.2023 r. zostały wyliczone w oparciu o istniejącą liczbę akcji, pomniejszoną o skupione, ale jeszcze nie umorzone 727 125 sztuk akcji własnych OEX S.A.

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

|  | 01.04-30.06.2024 | 01.01-30.06.2024 | 01.04-30.06.2023 | 01.01-30.06.2023 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Zysk netto                                   | 8 217            | 15 010           | 9 185            | 15 530           |
| <b>Pozostałe całkowite dochody:</b>          |                  |                  |                  |                  |
| Pozycje przenoszone do wyniku finansowego    |                  |                  |                  |                  |
| Pozycje nieprzenoszone do wyniku finansowego |                  |                  |                  |                  |
| <b>Całkowite dochody (straty)</b>            | <b>8 217</b>     | <b>15 010</b>    | <b>9 185</b>     | <b>15 530</b>    |
| Całkowite dochody (straty) przypadające:     |                  |                  |                  |                  |
| - Akcjonariuszom Jednostki Dominującej       | 8 145            | 14 971           | 9 359            | 15 833           |
| - Akcjonariuszom niekontrolującym            | 72               | 39               | - 174            | - 303            |



## Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

### ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 1.01-30.06.2024

|  | 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 |
|--|--------------------|---|------------------|------------------------------|------------------|---|-------------------------|----------------------|
| <b>Saldo na dzień 01.01.2024 roku</b>                        | <b>1 368</b>       | <b>63 004</b>   |                  | <b>9 049</b>                 | <b>140 158</b>   | <b>213 579</b>  | <b>5 127</b>            | <b>218 706</b>       |
| Wynik netto za okres   |                    |   |                  |                              | 14 971           | 14 971  | 39                      | 15 010               |
| Pozostałe całkowite dochody                                  |                    |   |                  |                              |                  |   |                         |                      |
| <b>Całkowite dochody razem</b>                               |                    |   |                  |                              | <b>14 971</b>    | <b>14 971</b>   | <b>39</b>               | <b>15 010</b>        |
| Zwiększenia (zmniejszenia) wskutek innych zmian*             |                    |   |                  |                              |                  |   | 2 551                   | 2 551                |
| Dywidendy  |                    |   |                  |                              | - 20 525         | - 20 525  | - 90                    | - 20 615             |
| <b>Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego</b> |                    |   |                  |                              | <b>- 5 554</b>   | <b>- 5 554</b>  | <b>2 500</b>            | <b>- 3 054</b>       |
| <b>Saldo na dzień 30.06.2024 roku</b>                        | <b>1 368</b>       | <b>63 004</b>   |                  | <b>9 049</b>                 | <b>134 604</b>   | <b>208 025</b>  | <b>7 627</b>            | <b>215 652</b>       |

\*Zwiększenia (zmniejszenia) wskutek innych zmian obejmują:

- a) zmiana struktury udziałowej w związku ze zmniejszeniem udziału mniejszości w kapitale spółki zależnej iPOS S.A.  
 b) nabycie spółki SellerSwitch Sp. z o.o. i Grupy Loyalty Point Sp. z o.o.

### 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 |
|--|--------------------|---|------------------|------------------------------|------------------|---|-------------------------|----------------------|
| <b>Saldo na dzień 01.01.2023 roku</b>                        | <b>1 514</b>       | <b>63 004</b>   | <b>- 15 633</b>  | <b>19 016</b>                | <b>151 909</b>   | <b>219 810</b>  | <b>225</b>              | <b>220 035</b>       |
| Wynik netto za okres   |                    |   |                  |                              | 15 833           | 15 833  | - 303                   | 15 530               |
| Pozostałe całkowite dochody                                  |                    |   |                  |                              |                  |   |                         |                      |
| <b>Całkowite dochody razem</b>                               |                    |   |                  |                              | <b>15 833</b>    | <b>15 833</b>   | <b>- 303</b>            | <b>15 530</b>        |
| Zwiększenia (zmniejszenia) wskutek innych zmian*             |                    |   |                  |                              |                  |   | 1 794                   | 1 794                |
| Dywidendy  |                    |   |                  |                              | - 27 367         | - 27 367  |                         | - 27 367             |
| <b>Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego</b> |                    |   |                  |                              | <b>- 11 534</b>  | <b>- 11 534</b>   | <b>1 491</b>            | <b>- 10 043</b>      |
| <b>Saldo na dzień 30.06.2023 roku</b>                        | <b>1 514</b>       | <b>63 004</b>   | <b>- 15 633</b>  | <b>19 016</b>                | <b>140 375</b>   | <b>208 276</b>  | <b>1 716</b>            | <b>209 992</b>       |

\*Zwiększenia (zmniejszenia) wskutek innych zmian obejmują:

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

| ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 1.01-31.12.2023          |                    |   |                  |                              |                  |   |                         |                      |
|--|--------------------|---|------------------|------------------------------|------------------|---|-------------------------|----------------------|
|  | 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   |                    |   |                  |                              | 31 103           | 31 103  | - 297                   | 30 806               |
| Pozostałe całkowite dochody                                  |                    |   |                  | - 9 967                      |                  | - 9 967   |                         | - 9 967              |
| <b>Całkowite dochody razem</b>                               |                    |   |                  | <b>- 9 967</b>               | <b>31 103</b>    | <b>21 136</b>   | <b>- 297</b>            | <b>20 839</b>        |
| Zwiększenia (zmniejszenia) wskutek innych zmian*             | - 146              |   | 15 633           |                              | - 15 487         |   | 5 199                   | 5 199                |
| Dywidendy  |                    |   |                  |                              | - 27 367         | - 27 367  |                         | - 27 367             |
| <b>Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego</b> | <b>- 146</b>       |   | <b>15 633</b>    | <b>- 9 967</b>               | <b>- 11 751</b>  | <b>- 6 231</b>  | <b>4 902</b>            | <b>- 1 329</b>       |
| <b>Saldo na dzień 31.12.2023 roku</b>                        | <b>1 368</b>       | <b>63 004</b>   |                  | <b>9 049</b>                 | <b>140 158</b>   | <b>213 579</b>  | <b>5 127</b>            | <b>218 706</b>       |

\*Zwiększenia (zmniejszenia) wskutek innych zmian obejmują:

- a) zmiana struktury udziałowej w związku ze zwiększeniem udziału mniejszości w kapitale spółki zależnej iPOS S.A. oraz zmianą metody konsolidacji spółki Open Loyalty Sp. z o.o.  
 b) transakcja umorzenia 727 125 akcji własnych skupionych w 2021 roku

## Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

|   | 01.01-30.06.2024 | 01.01-30.06.2023 |
|---|------------------|------------------|
| <b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>                             |                  |                  |
| Zysk przed opodatkowaniem   | 20 133           | 20 426           |
| <b>Korekty</b>  |                  |                  |
| Amortyzacja   | 18 937           | 18 461           |
| Odpisy aktualizujące aktywa trwałe  |                  | 16               |
| (Zysk) strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych                                  | - 114            | - 28             |
| (Zysk) strata z tytułu różnic kursowych   | - 155            | - 1 319          |
| Koszty odsetek  | 4 194            | 3 244            |
| Przychody z odsetek   | - 1 251          | - 2 370          |
| Otrzymane dotacje   |                  | - 812            |
| Inne korekty  | - 5 286          | - 3 858          |
| Zmiana stanu zapasów  | - 10 850         | - 1 396          |
| Zmiana stanu należności   | 14 639           | - 878            |
| Zmiana stanu zobowiązań   | - 2 812          | - 6 461          |
| Zmiana stanu rezerw   | 958              | - 1 069          |
| <b>Korekty dokonywane w celu uzgodnienia zysku (straty) razem</b>                           | <b>18 260</b>    | <b>3 530</b>     |
| Zapłacony podatek dochodowy   | - 7 747          | - 7 827          |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                 | <b>30 646</b>    | <b>16 129</b>    |
| <b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>                           |                  |                  |
| Wydatki na nabycie aktywów trwałych   | - 5 499          | - 5 957          |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych  | 454              | 41               |
| Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek | - 18 769         |                  |
| Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych   |                  | 10               |
| Pożyczki udzielone  | - 990            | - 3              |
| Otrzymane odsetki   | 1 427            | 2 446            |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                               | <b>- 23 377</b>  | <b>- 3 463</b>   |
| <b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>                              |                  |                  |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek  | 40 936           | 1 190            |
| Spłaty kredytów i pożyczek  | - 4 230          | - 1 114          |
| Wpływy z dotacji  |                  | 812              |
| Inne wpływy (wypływy) środków pieniężnych   |                  | - 3 136          |
| Płatności z tytułu prawa do użytkowania aktywów   | - 8 336          | - 14 577         |
| Zapłacone odsetki   | - 4 262          | - 3 740          |
| Wypłacone dywidendy   | - 20 615         |                  |
| <b>Przepływy netto z działalności finansowej</b>  | <b>3 493</b>     | <b>- 20 565</b>  |
| <b>Przepływy pieniężne netto przed skutkami zmian z tytułu różnic kursowych</b>             | <b>10 762</b>    | <b>- 7 899</b>   |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych               |                  |                  |
| <b>Przepływy pieniężne netto razem</b>  | <b>10 762</b>    | <b>- 7 899</b>   |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu                                       | 93 784           | 107 111          |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>                                  | <b>104 546</b>   | <b>99 212</b>    |

## 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 2024 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2024 roku oraz na dzień 30 czerwca 2023 roku podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta. Jako dane porównywalne zostały zaprezentowane opublikowane skonsolidowane dane finansowe Grupy z wyjątkiem:

- zmiany prezentacji przychodów oraz kosztów świadczonych usług kompleksowych. Wcześniejsza prezentacja rozróżniała przychody oraz koszty z podziałem na usługi oraz towary. Spółka Grupy świadczyła usługę kompleksową dla klienta obejmującą działania z produktami klienta. Grupa w 2023 roku otrzymała pozytywną opinię od organów skarbowych potwierdzającą prawidłowość klasyfikacji transakcji obejmujących kompleksową obsługę klienta jako usługi kompleksowej. W tej sytuacji Grupa podjęła decyzję o rezygnacji z prezentacji tego rodzaju zdarzeń gospodarczych jako obrotu towarowego, prezentując przychody i koszty związane z usługą kompleksową w sposób lepiej odzwierciedlający jej substancję ekonomiczną. W zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu za okres 1 stycznia – 30 czerwca 2023 r. wartość przychodów z tytułu usług kompleksowych była prezentowana zarówno w „Przychodach ze sprzedaży usług” oraz „Przychodach ze sprzedaży towarów i materiałów”, zmiana prezentacji powoduje przemieszczenie w nocie 13.1 kwoty 10 555 tys. PLN na „Przychody ze sprzedaży usług”. Koszty usług kompleksowych były rozdzielone na „Koszty sprzedanych usług” oraz „Koszty sprzedanych towarów i materiałów”, wartość zmiany prezentacji pomiędzy wskazanymi tytułami w nocie 13.2 wynosi 9 689 tys. PLN.

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 2023 rok opublikowanym dnia 26 kwietnia 2024 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 2023 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych standardów i interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2024 roku:

- Zmiany do MSSF 16 „Leasing”: Zobowiązanie z tytułu leasingu w transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego, opublikowane dnia 21 listopada 2023 roku, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych – Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe oraz Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe – odroczenie daty wejścia w życie (opublikowano odpowiednio dnia 23 stycznia 2020 roku oraz 15 lipca 2020 roku), mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych - Zobowiązania długoterminowe objęte kowenantami (opublikowane 31 października 2022 roku), mające zastosowanie dla 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., opublikowane dnia 9 listopada 2023 roku, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 r. lub później.

Nowe i zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2024 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:

- Zmiany do MSR 7 „Rachunek przepływów pieniężnych” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” Umowy finansowania dostawców (opublikowane 25 maja 2023 roku), mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 r. lub później;
- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” - Brak wymienialności (opublikowane 15 sierpnia 2023 roku), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 r. lub później);
- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych” (opublikowany 9 kwietnia 2024 roku), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r. lub później);
- MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji” (opublikowane 9 maja 2024 roku), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 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 ważące 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 2023 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. 27 września 2024 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. 27 września 2024 roku wchodzi:

|                  |                                |
|------------------|--------------------------------|
| Piotr Beupre     | 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   |
| Wsparcie Sprzedaży S.A.          | ul. Równoległa 4A, 02-235 Warszawa       | 100   |
| OEX Cursor S.A.                  | ul. Równoległa 4A, 02-235 Warszawa       | Udział pośredni 100                                     |
| MerService Sp. z o.o.            | ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa         | Udział pośredni 100                                     |
| Pro People Sp. z o.o.            | ul. Równoległa 4A, 02-235 Warszawa       | Udział pośredni 100                                     |
| Fulfilio Sp. z o.o.              | ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa         | 97  |
| SellerSwitch Sp. z o.o.          | Al. Jana Pawła II 61/10, 01-031 Warszawa | Udział bezpośredni Grupy 58,5<br>Udział pośredni 56,75  |
| Voice Contact Center Sp. z o.o.  | ul. Równoległa 4A, 02-235 Warszawa       | 100   |
| iPOS S.A.                        | ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa         | 84,21   |
| OEX Innovation Lab Sp. z o.o.    | ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa         | 100   |
| Loyalty Point Sp. z o.o.         | ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa         | 56,6  |
| Bluecloud Interactive Sp. z o.o. | ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa         | Udział bezpośredni Grupy 100<br>Udział pośredni 56,6    |
| LVL UP Media Sp. z o.o.          | ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa         | Udział bezpośredni Grupy 70<br>Udział pośredni 39,62    |
| Saving Cloud Sp. z o.o.          | ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa         | Udział bezpośredni Grupy 54,97<br>Udział pośredni 21,78 |
| OEX24 Sp. z o.o.                 | ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa         | 100   |

Wszystkie jednostki zależne Grupy Kapitałowej OEX S.A. wykazane powyżej podlegają konsolidacji metodą pełną na dzień bilansowy tj. na dzień 30 czerwca 2024 roku.

W okresie 1 stycznia – 30 czerwca 2024 r. Grupa sprawowała także współkontrolę nad spółką Open Loyalty Sp. z o.o. (OL). Spółka ta konsolidowana jest metodą praw własności.

| SPÓŁKA WSPÓŁKONTROLOWANA |                                 |                              |
|--------------------------|---------------------------------|------------------------------|
| Nazwa spółki             | Siedziba                        | % posiadanych udziałów/akcji |
| Open Loyalty Sp. z o.o.  | ul. Legnicka 16, 53-673 Wrocław | 42,07                        |

W dniu 14 kwietnia 2023 r. zarząd OEX24 złożył wniosek o ogłoszenie upadłości spółki na skutek dokonanej przez Naczelnika Urzędu Skarbowego Warszawa-Ursynów zajęcia zabezpieczającego wierzytelności z rachunku bankowego i wkładu oszczędnościowego (kwota zabezpieczonych należności: 614 tys. PLN), w ramach toczącego się postępowania podatkowego dotyczącego rozliczenia podatku od towarów i usług za miesiąc maj 2020 roku. W związku z zaistniałą sytuacją zarząd spółki OEX24 podjął decyzję o sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok 2022 oraz za rok 2023 z zagrożeniem kontynuacji działalności przez spółkę w dającym się przewidzieć okresie. W dniu 18 grudnia 2023 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XVIII Wydział Gospodarczy wydał orzeczenie o oddaleniu wniosku Spółki o ogłoszenie upadłości uznając, że majątek Spółki nie wystarczy na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego. Obecnie zarząd OEX24 rozważa wszystkie możliwe scenariusze, w tym również możliwość otwarcia likwidacji Spółki. Na dzień sporządzenia sprawozdania nie zostały podjęte żadne decyzje w tym zakresie.

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., OEX24 Sp. z o.o, OEX Innovation Lab Sp. z o.o oraz nabyta w drugim kwartale spółka Loyalty Point Sp. z o.o. wraz z jej spółkami zależnymi: Bluecloud Interactive Sp. z o.o., LVL UP Media Sp. z o.o., Saving Cloud 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 przejścia mniejszych sieci oraz rozwijanie współpracy z operatorami.

| LICZBA SKLEPÓW WG STANU NA KONIEC PIERWSZEGO PÓŁROCZA OBJĘTEGO RAPORTEM |                    |                    |                   |                |
|---|--------------------|--------------------|-------------------|----------------|
|   | stan na 30.06.2024 | stan na 30.06.2023 | zmiana r/r w szt. | zmiana r/r w % |
| sklepy sieci Orange   | 166                | 162                | 4                 | 2,5%           |
| sklepy sieci T-Mobile   | 126                | 119                | 7                 | 5,9%           |
| sklepy sieci Plus   | 75                 | 73                 | 2                 | 2,7%           |
| <b>Razem sklepy</b>   | <b>367</b>         | <b>354</b>         | <b>13</b>         | <b>3,7%</b>    |

| ŚREDNIA LICZBA SKLEPÓW W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM |                                    |                                    |                   |                |
|---|------------------------------------|------------------------------------|-------------------|----------------|
|   | średnia w okresie 01.01-30.06.2024 | średnia w okresie 01.01-30.06.2023 | zmiana r/r w szt. | zmiana r/r w % |
| sklepy sieci Orange                               | 162,0                              | 161,3                              | 0,7               | 0,4%           |
| sklepy sieci T-Mobile                             | 126,0                              | 119,0                              | 7                 | 5,9%           |
| sklepy sieci Plus                                 | 75,0                               | 71,9                               | 3,1               | 4,3%           |
| <b>Razem sklepy</b>                               | <b>363,0</b>                       | <b>352,2</b>                       | <b>10,8</b>       | <b>3,1%</b>    |

| ROZBICIE PRZYCHODÓW                             |                  |                  |                |
|---|------------------|------------------|----------------|
|   | 01.01-30.06.2024 | 01.01-30.06.2023 | zmiana r/r w % |
| Przychody za sprzedaż usług telekomunikacyjnych | 91 919           | 82 655           | 11,2%          |
| Zestawy i doładowania pre-paid                  | 2 874            | 2 617            | 9,8%           |
| Telefony abonamentowe                           | 20 230           | 22 206           | -8,9%          |
| Pozostałe przychody                             | 4 495            | 3 676            | 22,3%          |
| <b>Razem</b>                                    | <b>119 518</b>   | <b>111 154</b>   | <b>7,5%</b>    |

| WOLUMENY SPRZEDANYCH USŁUG |                  |                  |                |
|----------------------------|------------------|------------------|----------------|
|                            | 01.01-30.06.2024 | 01.01-30.06.2023 | zmiana r/r w % |
| Aktywacje post-paid        | 570 038          | 519 208          | 9,8%           |
| Aktywacje pre-paid         | 41 143           | 49 939           | -17,6%         |
| <b>Razem</b>               | <b>611 181</b>   | <b>569 147</b>   | <b>7,4%</b>    |

### 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, DIY, firmy farmaceutyczne oraz instytucje finansowe. W ramach tego segmentu świadczone są również usługi zarządzania zasobami ludzkimi oraz rekrutacyjne na potrzeby Grupy OEX, które są głównym przedmiotem działalności spółki Pro People Sp. z o.o.

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

#### ➤ Trade Support

Usługi z tego zakresu realizują wszystkie spółki segmentu.

**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 (w punktach 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 S.A. w punktach sprzedaży, magazynach, centrach logistycznych oraz magazynach wirtualnych klientów.

#### ➤ Field Marketing

Usługi z tego zakresu realizują spółki OEX Cursor S.A. oraz Pro People Sp. z o.o.

**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., SellerSwitch 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: kompleksową obsługę zamówień e-sklepów, w tym realizowanych poprzez marketplace i platformy eCommerce; obsługę pełnego procesu instalacji, serwisowania, odnawiania materiałów ekspozycyjnych, takich jak standy i meble w punktach sprzedaży oraz miejscach ekspozycji; usługę zarządzania oraz dystrybucji materiałów marketingowych przeznaczonych dla struktur sprzedaży klientów korporacyjnych oraz dla sklepów. 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 krajową i zagraniczną oraz przyjmowanie zwrotów. Fulfilio Sp. z o.o. prezentuje elastyczność w projektowaniu procesów operacyjnych, używanej technologii IT oraz infrastruktury magazynowej. Spółka posiada integracje z najbardziej popularnymi systemami i narzędziami wykorzystywanymi w eCommerce: Magento, Presta, Shoper, Idosell, Shopify, SAP, Allegro, Inpost, DPD, FedEx, UPS, Baselinker, Linker.

**Usługi procesowania zakupów** realizowane w spółce Fulfilio Sp. z o.o. związane są z optymalizacją kosztów zakupów materiałów marketingowych i opakowań, oraz produktów przeznaczonych do dalszej odsprzedaży. 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 47 000 m<sup>2</sup> i pojemności 95 000 miejsc paletowych i półkowych. Powtarzalność jakości operacji jest zapewniana przez ISO 9001:2015 oraz warehouse management system.

Działający od 2016 roku SellerSwitch jest agencją sprzedażowo-marketingową w obszarze e-commerce, która zajmuje się kompleksowym wsparciem klientów w rozpoczęciu oraz rozwoju sprzedaży na największych platformach typu marketplace w Polsce i za granicą (Amazon, eBay, Allegro, Kaufland itp.). Spółka oferuje klientom:

- Przeprowadzenie analizy rynku i konkurencji,
- Zbudowanie dedykowanej dla klienta strategii sprzedażowej,
- Opracowanie skutecznej promocji i pozycjonowania na wybranych marketplace'ach,
- Obsługę kont sprzedażowych na marketplace'ach w imieniu klienta.

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, energetycznego, telekomunikacyjnego oraz 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. Spółka wspiera

instytucje finansowe w procesach związanych z obsługą klienta, back-office i w zakresie procesów weryfikacyjnych wymaganych przez prawo bankowe. Usługi świadczone są z wykorzystaniem 1000 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        |
| <b>ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2024 ROKU</b>                                |  |                    |                    |                |               |
| Przychody od klientów zewnętrznych   | 119 518  | 131 966            | 121 701            | 18 419         | 391 604       |
| Przychody ze sprzedaży między segmentami                                   |  | 622                | 759                | 3 848          | 5 229         |
| Przychody ogółem   | 119 518  | 132 588            | 122 460            | 22 267         | 396 833       |
| Wynik operacyjny segmentu  | 12 805   | 6 658              | 12 607             | - 7 104        | 24 966        |
| <b>EBITDA</b>  | <b>19 919</b>                                      | <b>8 186</b>       | <b>20 800</b>      | <b>- 5 002</b> | <b>43 903</b> |
| Amortyzacja  | 7 114  | 1 528              | 8 193              | 2 102          | 18 937        |
| Przychody finansowe  |  |                    |                    |                | 2 219         |
| Koszty finansowe   |  |                    |                    |                | 6 554         |
| Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-) |  |                    |                    |                | - 498         |
| Zysk przed opodatkowaniem  |  |                    |                    |                | 20 133        |
| Podatek dochodowy  |  |                    |                    |                | 5 123         |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej                                    |  |                    |                    |                | 15 010        |
| <b>ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2023 ROKU</b>                                |  |                    |                    |                |               |
| 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        |
| <b>EBITDA</b>  | <b>18 885</b>                                      | <b>8 276</b>       | <b>16 629</b>      | <b>- 4 565</b> | <b>39 225</b> |
| 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        |

Poniżej zaprezentowano wyniki segmentów działalności Grupy OEX za okres pierwszego półrocza 2024 i 2023 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        |
|--|--|--------------------|--------------------|----------------|---------------|
| <a href="#">ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2024 ROKU</a> |  |                    |                    |                |               |
| Wynik operacyjny segmentu zgodnie z MSR 17           | 12 221   | 6 623              | 11 769             | - 7 104        | 23 509        |
| <b>EBITDA zgodnie z MSR 17</b>                       | <b>13 462</b>                                      | <b>7 926</b>       | <b>14 632</b>      | <b>- 5 136</b> | <b>30 884</b> |

|  | Zarządzanie sieciami punktów sprzedaży detalicznej | Wsparcie Sprzedaży | eCommerce Services | Nieprzypisane  | Ogółem        |
|--|--|--------------------|--------------------|----------------|---------------|
| <a href="#">ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2023 ROKU</a> |  |                    |                    |                |               |
| Wynik operacyjny segmentu zgodnie z MSR 17           | 11 728   | 5 862              | 7 413              | - 6 254        | 18 749        |
| <b>EBITDA zgodnie z MSR 17</b>                       | <b>12 792</b>                                      | <b>8 120</b>       | <b>9 816</b>       | <b>- 4 669</b> | <b>26 059</b> |

Geograficzną strukturę sprzedaży przedstawia poniższa tabela:

| OBSZARY GEOGRAFICZNE - PRZYCHODY |                  |                  |
|----------------------------------|------------------|------------------|
|                                  | 01.01-30.06.2024 | 01.01-30.06.2023 |
| Polska                           | 356 998          | 310 917          |
| Europa                           | 33 436           | 32 663           |
| Azja                             | 635              | 938              |
| Afryka                           |                  | 11               |
| Ameryka Północna                 | 535              | 2 808            |
| Australia                        |                  | 359              |
| <b>Razem</b>                     | <b>391 604</b>   | <b>347 696</b>   |

Grupa posiada dwóch kontrahentów, z którymi obroty przekroczyły w pierwszym półroczu 2024 roku 10% łącznych przychodów Grupy. Pierwszym z nich jest British American Tobacco Polska Trading Sp. z o.o., którego udział w przychodach Grupy wyniósł w okresie pierwszego półrocza 2024 roku 14,0%, drugim natomiast jest Orange Polska S.A., którego udział w przychodach Grupy wyniósł w okresie pierwszego półrocza 2024 roku 12,2%. Współpraca z British American Tobacco Polska Trading Sp. z o.o. w istotny sposób wpływa na wyniki osiągnięte 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 2024 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2023 roku znajduje się w punkcie 3 Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej OEX za pierwsze półrocze 2024 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 około 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               |                  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|------------------|
|  | 01.01-30.06.2024 | 01.01-30.06.2023 | 01.01-31.12.2023 |
| <b>Stan na początek okresu</b>                     | <b>1 829</b>     | <b>1 915</b>     | <b>1 915</b>     |
| Odpisy ujęte jako koszt w okresie                  |                  | 1 333            | 816              |
| Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-) |                  |                  | - 381            |
| Odpisy wykorzystane (-)                            | - 739            | - 683            | - 521            |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                       | <b>1 090</b>     | <b>2 565</b>     | <b>1 829</b>     |

## 6. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

### NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

|   | 30.06.2024   | 30.06.2023   | 31.12.2023   |
|---|--------------|--------------|--------------|
| <b>NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE</b>  |              |              |              |
| Należności długoterminowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów (MSSF 16) | 4 564        | 6 099        | 5 162        |
| Wpłacone kaucje   | 1 205        | 955          | 609          |
| Odpisy aktualizujące wartość należności długoterminowych (-)              | - 8          | - 8          | - 8          |
| Rozliczenia międzyokresowe  | 96           | 97           | 74           |
| <b>Stan na koniec okresu</b>  | <b>5 857</b> | <b>7 143</b> | <b>5 837</b> |

### NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

|  | 30.06.2024     | 30.06.2023     | 31.12.2023     |
|--|----------------|----------------|----------------|
| <b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE</b>  |                |                |                |
| <b>AKTYWA FINANSOWE</b>  |                |                |                |
| Należności z tytułu dostaw i usług   | 117 450        | 118 837        | 124 386        |
| Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)        | - 3 179        | - 3 265        | - 2 632        |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>                            | <b>114 271</b> | <b>115 572</b> | <b>121 754</b> |
| Wpłacone kaucje  | 2 867          | 3 214          | 2 991          |
| Należności krótkoterminowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów (MSSF 16) | 4 468          | 4 681          | 4 666          |
| Faktoring  |                | 432            |                |
| Inne należności  | 503            | 63             | 207            |
| <b>Pozostałe należności finansowe netto</b>                                | <b>7 838</b>   | <b>8 390</b>   | <b>7 864</b>   |
| <b>AKTYWA NIEFINANSOWE</b>   |                |                |                |
| Należności z tytułu innych podatków i innych świadczeń                     | 14 208         | 10 730         | 10 179         |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                                    | 540            | 1 646          | 32             |
| Przedpłaty i zaliczki  | 3              | 3              | 52             |
| Rozliczenia międzyokresowe   | 4 951          | 2 195          | 3 424          |
| Pozostałe należności niefinansowe  | 2 699          | 2 243          | 964            |
| Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych (-)                 | - 1 567        | - 1 596        | - 1 598        |
| <b>Należności niefinansowe netto</b>                                       | <b>20 834</b>  | <b>15 221</b>  | <b>13 053</b>  |
| <b>Należności krótkoterminowe razem</b>                                    | <b>142 943</b> | <b>139 183</b> | <b>142 671</b> |

### ODPISY AKTUALIZUJĄCE

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

| <b>ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW</b>        |                  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|------------------|
|  | 01.01-30.06.2024 | 01.01-30.06.2023 | 01.01-31.12.2023 |
| <b>Stan na początek okresu</b>                     | <b>4 238</b>     | <b>4 926</b>     | <b>4 926</b>     |
| Przekwalifikowanie z innych rezerw (+)             |                  | 684              | 684              |
| Odpisy ujęte jako koszt w okresie                  | 150              | 175              | 1 064            |
| Odpis z nabycia jednostek zależnych                | 435              |                  |                  |
| Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-) | - 21             | - 115            | - 198            |
| Odpisy wykorzystane (-)                            | - 48             | - 801            | - 2 141          |
| Utrata kontroli nad Open Loyalty Sp. z o.o. (-)    |                  |                  | - 97             |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                       | <b>4 754</b>     | <b>4 869</b>     | <b>4 238</b>     |

## 7. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Podział zobowiązań krótkoterminowych na finansowe i niefinansowe przedstawia się następująco:

|   | 30.06.2024     | 30.06.2023     | 31.12.2023     |
|---|----------------|----------------|----------------|
| <b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>   |                |                |                |
| <b>ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE</b>   |                |                |                |
| Zobowiązania handlowe   | 78 933         | 64 922         | 73 175         |
| Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych   |                |                | 71             |
| Zobowiązania z tytułu dywidend  |                | 27 367         |                |
| Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów - lokale i magazyny (MSSF 16)                    | 29 399         | 25 054         | 26 279         |
| Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów - pozostałe składniki aktywów trwałych (MSSF 16) | 6 662          | 4 311          | 5 837          |
| Inne zobowiązania finansowe:  | 13 365         | 7 968          | 3 999          |
| - kredyty   | 12 775         | 7 937          | 3 866          |
| - pożyczki  | 552            | 31             | 32             |
| - pozostałe zobowiązania finansowe  | 38             |                | 101            |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>   | <b>128 359</b> | <b>129 622</b> | <b>109 361</b> |
| <b>ZOBOWIĄZANIA NIEFINANSOWE</b>  |                |                |                |
| Zobowiązania z tytułu innych podatków i innych świadczeń:   | 47 862         | 37 500         | 47 322         |
| - zobowiązania z tytułu wynagrodzeń   | 13 322         | 10 065         | 12 374         |
| - zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych podatków                                   | 19 936         | 10 267         | 18 884         |
| - rezerwy na niewykorzystane urlopy   | 3 784          | 3 371          | 3 135          |
| - inne zobowiązania pracownicze   | 10 820         | 13 797         | 12 929         |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego   | 143            | 1 528          | 3 019          |
| Inne zobowiązania niefinansowe:   | 25 987         | 26 665         | 24 436         |
| - inne zobowiązania krótkoterminowe   | 2 714          | 8 580          | 2 733          |
| - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe  | 3 665          | 4 351          | 3 135          |
| - pozostałe rezerwy krótkoterminowe   | 19 608         | 13 734         | 18 568         |
| <b>Zobowiązania niefinansowe</b>  | <b>73 992</b>  | <b>65 693</b>  | <b>74 777</b>  |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>   | <b>202 351</b> | <b>195 315</b> | <b>184 138</b> |

## 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         |
| <b>ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2024 ROKU</b>          |                            |                              |                              |               |               |
| <b>Stan na początek okresu</b>                       | <b>161</b>                 | <b>3 135</b>                 |                              | <b>18 568</b> | <b>21 703</b> |
| Nabycie jednostki zależnej                           |                            | 623                          |                              | 109           | 732           |
| Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie        |                            | 674                          |                              | 1 014         | 1 688         |
| Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-) |                            | - 648                        |                              |               | - 648         |
| Wykorzystanie rezerw (-)                             |                            |                              |                              | - 83          | - 83          |
| <b>Stan rezerw na dzień 30.06.2024 roku</b>          | <b>161</b>                 | <b>3 784</b>                 |                              | <b>19 608</b> | <b>23 392</b> |
| <b>ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2023 ROKU</b>          |                            |                              |                              |               |               |
| <b>Stan na początek okresu</b>                       | <b>161</b>                 | <b>3 048</b>                 |                              | <b>14 946</b> | <b>17 994</b> |
| 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           |
| <b>Stan rezerw na dzień 30.06.2023 roku</b>          | <b>161</b>                 | <b>3 371</b>                 | <b>79</b>                    | <b>13 734</b> | <b>17 184</b> |
| <b>ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2023 ROKU</b>          |                            |                              |                              |               |               |



|  |            |              |  |               |               |
|--|------------|--------------|--|---------------|---------------|
| 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        |            | 794          |  | 5 264         | 6 058         |
| Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-) |            | - 414        |  | - 500         | - 914         |
| Utrata kontroli nad Open Loyalty Sp. z o.o. (-)      |            | - 170        |  |               | - 170         |
| Wykorzystanie rezerw (-)                             |            | - 123        |  | - 458         | - 581         |
| <b>Stan rezerw na dzień 31.12.2023 roku</b>          | <b>161</b> | <b>3 135</b> |  | <b>18 568</b> | <b>21 703</b> |

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

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

|  | 30.06.2024    | 30.06.2023    | 31.12.2023    |
|--|---------------|---------------|---------------|
| <b>REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>       |               |               |               |
| Stan na początek okresu                                      | 13 305        | 14 907        | 14 907        |
| Wycena udziałów rozliczona przez pozostałe całkowite dochody |               |               | - 2 338       |
| Utrata kontroli nad Open Loyalty Sp. z o.o. (-)              |               |               | - 315         |
| Wpływ na wynik finansowy netto (+/-)                         | - 178         | 273           | 1 051         |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                                 | <b>13 127</b> | <b>15 180</b> | <b>13 305</b> |
| <b>AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>        |               |               |               |
| Stan na początek okresu                                      | 10 727        | 10 287        | 10 287        |
| Nabycie spółki zależnej                                      |               |               |               |
| Utrata kontroli nad Open Loyalty Sp. z o.o. (-)              |               |               | - 523         |
| Wpływ na wynik finansowy netto (+/-)                         | - 1 131       | - 922         | 963           |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                                 | <b>9 596</b>  | <b>9 365</b>  | <b>10 727</b> |

## 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         |
|---|----------------------|-------------------|-------------------------|------------|---------------|
| <b>ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2024 ROKU</b>                   |                      |                   |                         |            |               |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2024 roku</b>       | <b>6 319</b>         | <b>305</b>        | <b>12 015</b>           | <b>608</b> | <b>19 247</b> |
| Nabycie spółek zależnych                                      | 5                    |                   | 74                      |            | 79            |
| Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)                            | 1 346                | 109               | 1 822                   | 913        | 4 190         |
| Zmniejszenia (zbycie, likwidacja, oddanie do użytkowania) (-) | - 8                  |                   | - 61                    | - 839      | - 908         |
| Inne zmiany wartości (+/-)                                    | 90                   |                   |                         |            | 90            |
| Amortyzacja (-)   | - 1 037              | - 52              | - 1 009                 |            | - 2 098       |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2024 roku</b>       | <b>6 715</b>         | <b>362</b>        | <b>12 841</b>           | <b>682</b> | <b>20 600</b> |
| <b>ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2023 ROKU</b>                   |                      |                   |                         |            |               |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2023 roku</b>       | <b>3 676</b>         | <b>169</b>        | <b>11 537</b>           | <b>129</b> | <b>15 511</b> |
| Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)                            | 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          |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2023 roku</b>       | <b>3 710</b>         | <b>355</b>        | <b>11 976</b>           | <b>747</b> | <b>16 788</b> |
| <b>ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2023 ROKU</b>                   |                      |                   |                         |            |               |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2023 roku</b>       | <b>3 676</b>         | <b>169</b>        | <b>11 537</b>           | <b>129</b> | <b>15 511</b> |
| Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)                            | 4 995                | 242               | 2 469                   | 1 517      | 9 223         |
| Zmniejszenia (zbycie, likwidacja, oddanie do użytkowania) (-) | - 22                 | - 16              | - 107                   | - 1 005    | - 1 150       |
| Utrata kontroli nad Open Loyalty Sp. z o.o. (-)               | - 179                |                   |                         | - 33       | - 212         |
| Amortyzacja (-)   | - 2 255              | - 90              | - 1 933                 |            | - 4 278       |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (+/-)           | - 5                  |                   | - 11                    |            | - 16          |

|  |              |            |               |            |               |
|--|--------------|------------|---------------|------------|---------------|
| Przekwalifikowanie z aktywów z tytułu prawa do użytkowania (+/-) | 109          |            | 60            |            | 169           |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2023 roku</b>          | <b>6 319</b> | <b>305</b> | <b>12 015</b> | <b>608</b> | <b>19 247</b> |

Różnica pomiędzy saldem bilansowym rzeczowych aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2024 r. w wysokości 20 611 tys. PLN, a saldem wykazany w tabeli ruchu stanowi wartość zaliczek na zakup rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 11 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 |               |
| <b>AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA</b>             |                   |                                      |                   |                         |               |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2024 roku</b> | <b>63 530</b>     | <b>2 800</b>                         | <b>12 147</b>     | <b>1 813</b>            | <b>80 290</b> |
| Nabycie spółki zależnej                                 | 1 514             |                                      |                   |                         | 1 514         |
| Zwiększenia (przyjęcie w leasing)                       | 10 894            | 3 744                                | 2 685             |                         | 17 323        |
| Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)                   | - 332             | - 1                                  | - 1 689           |                         | - 2 022       |
| Amortyzacja (-)   | - 11 629          | - 637                                | - 2 271           | - 50                    | - 14 587      |
| Inne zmiany wartości, w tym rekalkulacja umów (+/-)     | 10 798            | - 90                                 | 1 450             | - 102                   | 12 056        |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2024 roku</b> | <b>74 775</b>     | <b>5 816</b>                         | <b>12 322</b>     | <b>1 661</b>            | <b>94 574</b> |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2023 roku</b> | <b>61 303</b>     | <b>3 261</b>                         | <b>8 988</b>      | <b>1 966</b>            | <b>75 518</b> |
| 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         |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2023 roku</b> | <b>57 629</b>     | <b>2 810</b>                         | <b>8 257</b>      | <b>1 929</b>            | <b>70 625</b> |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2023 roku</b> | <b>61 303</b>     | <b>3 261</b>                         | <b>8 988</b>      | <b>1 966</b>            | <b>75 518</b> |
| Zwiększenia (przyjęcie w leasing)                       | 18 012            | 602                                  | 5 837             | 53                      | 24 504        |
| Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)                   | - 1 680           | - 8                                  | - 144             |                         | - 1 832       |
| Utrata kontroli nad Open Loyalty Sp. z o.o. (-)         |                   |                                      | - 38              |                         | - 38          |
| Amortyzacja (-)   | - 22 516          | - 946                                | - 5 658           | - 146                   | - 29 266      |
| Inne zmiany wartości, w tym rekalkulacja umów (+/-)     | 8 411             | - 109                                | 3 162             | - 60                    | 11 404        |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2023 roku</b> | <b>63 530</b>     | <b>2 800</b>                         | <b>12 147</b>     | <b>1 813</b>            | <b>80 290</b> |

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

Na dzień 30 czerwca 2024 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

|   | 01.01-30.06.2024 | 01.01-30.06.2023 (przekształcone) |
|---|------------------|-----------------------------------|
| <b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>               |                  |                                   |
| Przychody ze sprzedaży usług                | 370 386          | 324 511                           |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 21 218           | 23 185                            |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>               | <b>391 604</b>   | <b>347 696</b>                    |

### 13.2. Koszt własny sprzedaży

|  | 01.01-30.06.2024 | 01.01-30.06.2023<br>(przekształcone) |
|--|------------------|--------------------------------------|
| <b>KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY</b>          |                  |                                      |
| Koszt sprzedanych usług                | 297 984          | 267 293                              |
| Koszt sprzedanych towarów i materiałów | 19 212           | 20 784                               |
| <b>Koszt własny sprzedaży</b>          | <b>317 196</b>   | <b>288 077</b>                       |

### 13.3. Koszty według rodzaju

|   | 01.01-30.06.2024 | 01.01-30.06.2023<br>(przekształcone) |
|---|------------------|--------------------------------------|
| <b>KOSZTY WEDŁUG RODZAJU</b>  |                  |                                      |
| Amortyzacja aktywów trwałych  | 4 351            | 4 093                                |
| Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania (MSSF 16)           | 14 587           | 14 368                               |
| Zużycie materiałów i energii  | 29 129           | 26 072                               |
| Usługi obce   | 134 132          | 108 449                              |
| Podatki i opłaty  | 1 292            | 1 057                                |
| Świadczenia pracownicze   | 156 371          | 147 181                              |
| Pozostałe koszty rodzajowe  | 5 961            | 5 898                                |
| <b>Koszty według rodzaju razem</b>                                    | <b>345 823</b>   | <b>307 118</b>                       |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                              | 19 212           | 20 784                               |
| Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)                        | - 557            | 33                                   |
| Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu | 346 380          | 307 085                              |

### 14. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 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 2023 r. w kwocie 19 186 939,77 PLN w całości na wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy. Wypłata dywidendy w łącznej kwocie 20 525 421 PLN tj. 3,0 PLN na jedną akcję Spółki nastąpiła z zysku netto wypracowanego przez Spółkę w 2023 roku powiększonego o kwotę 1 338 481,23 PLN pochodzącą z kapitału zapasowego Spółki. Dywidendą objęte było 6 841 807 akcji.

Dzień dywidendy określono na 7 czerwca 2024 roku, dywidenda wypłacona została 17 czerwca 2024 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 10 lipca 2024 r. Zarząd OEX S.A. otrzymał informację o wynikach ogłoszonego w dniu 6 czerwca 2024 roku wezwania do zapisywania się na sprzedaż 489 514 zdematerializowanych i notowanych w obrocie na rynku regulowanym GPW akcji zwykłych Spółki na okaziciela, o wartości nominalnej 0,20 PLN każda, reprezentujących 5,95% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W okresie przyjmowania zapisów na akcje, tj. od dnia 10 czerwca do dnia 9 lipca 2024 r., złożono 91 zapisów, opiewających łącznie na 131 460 akcji, które reprezentowały 1,60% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W dniu 12 lipca 2024 r. doszło do zawarcia transakcji nabycia przez Spółkę powyższych akcji, a następnie w dniu 16 lipca 2024 r. do jej rozliczenia w KDPW skutkującego przeniesieniem akcji na Spółkę. W wyniku tej transakcji łączny stan posiadania akcji Spółki przez podmioty działające wspólnie ze Spółką w porozumieniu spełniającym przesłanki określone w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz. U. z 2024 r. poz. 620), zawartym w dniu 29 kwietnia 2024 r. z zamiarem doprowadzenia do wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym („Porozumienie”), przekroczył próg 95% ogólnej liczby głosów na WZA, co umożliwiło uruchomienie przez strony Porozumienia procedury przymusowego wykupu pozostałych akcji Spółki, o którym mowa poniżej;
- w dniu 12 sierpnia 2024 r. został ogłoszony przymusowy wykup 358 054 zdematerializowanych i notowanych w obrocie na rynku regulowanym GPW akcji zwykłych Spółki na okaziciela, o wartości nominalnej 0,20 PLN każda, reprezentujących 4,35% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W ramach przymusowego wykupu Spółka nabyła akcje własne po cenie wynoszącej 54 PLN za jedną akcję. Przeniesienie na Spółkę akcji za zapłatą powyższej ceny nastąpiło w dniu 16 sierpnia 2024 r.;
- w dniu 20 sierpnia 2024 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Zgromadzenie podjęło następujące uchwały:
  - o wycofaniu akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych z siedzibą w Warszawie S.A.,
  - w sprawie wyboru podmiotu prowadzącego rejestr akcjonariuszy Spółki oraz związanej z tym zmiany statutu Spółki.

- w dniu 20 sierpnia 2024 r. Zarząd OEX S.A. powziął informację o otrzymaniu przez spółkę zależną Emitenta, OEX Cursor S.A. decyzji wydanej przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie w sprawie dotyczącej prawidłowości rozliczeń podatku od towarów i usług z tytułu wybranych transakcji handlowych dokonywanych przez tę spółkę w okresie od kwietnia do czerwca 2019 r. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie wydał decyzję podtrzymującą w mocy wydaną przez Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego decyzję określającą kwotę zobowiązania podatkowego w podatku od towarów i usług za okres od kwietnia do czerwca 2019 roku w łącznej wysokości 2 241 308 PLN oraz ustalającą kwotę dodatkowego zobowiązania w podatku od towarów i usług za okres od kwietnia do czerwca 2019 roku na kwotę w łącznej wysokości 2 241 308 PLN. Zarząd spółki OEX Cursor S.A. nie zgadza się z ustaleniami, zarzutami oraz wnioskami przedstawionymi przez Urząd w przedłożonej decyzji i zaskarżył ją do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie.
- w dniu 25 września 2024 r. Zarząd OEX S.A. powziął informację o otrzymaniu przez spółkę zależną Emitenta, Fulfilio Sp. z o.o., decyzji wydanej przez Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie („Urząd”) w sprawie dotyczącej prawidłowości rozliczeń podatku od towarów i usług („podatku VAT”) z tytułu wybranych transakcji handlowych dokonywanych przez tę spółkę w okresie od kwietnia do czerwca 2019 r. („Decyzja”). W Decyzji Urząd podtrzymał wcześniejsze stanowisko Urzędu określone w protokole z kontroli podatkowej w zakresie podlegających kontroli transakcji handlowych dokonywanych przez Fulfilio i ustalił w związku z tym wysokość zobowiązania podatkowego spółki w podatku VAT na kwotę w łącznej wysokości 2.381.383,00 zł oraz wysokość dodatkowego zobowiązania w podatku VAT na kwotę w łącznej wysokości 2.381.383,00 zł. Zarząd spółki Fulfilio nie zgadza się z ustaleniami, zarzutami oraz wnioskami przedstawionymi przez Urząd w przedłożonej Decyzji i zamierza skorzystać ze wszystkich dostępnych środków odwoławczych, w tym poprzez wniesienie odwołania od Decyzji do właściwego Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w przewidzianym prawem terminie.

#### 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.

|   | 30.06.2024    | 30.06.2023    | 31.12.2023    |
|---|---------------|---------------|---------------|
| <b>ZOBOWIĄZANIA WOBEC POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK</b> |               |               |               |
| Gwarancje udzielone                             | 17 664        | 19 923        | 18 484        |
| Inne zobowiązania warunkowe                     | 4 725         | 6 725         | 4 725         |
| <b>Zobowiązania warunkowe ogółem</b>            | <b>22 389</b> | <b>26 648</b> | <b>23 209</b> |

#### 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 Alokai Sp. z o.o. (d. VSF Sp. z o.o.) - wartość godziwą udziałów w spółce Alokai Sp. z o.o., dla której nie istnieje aktywny rynek, wyceniono w kwocie 11 500 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 Alokai. Szczegółowe informacje na temat Alokai, jej działalności oraz wyceny znajdują się w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy za rok 2023. W związku z faktem, iż założenia przyjęte do wyceny wyżej wymienionej Spółki na dzień 31 grudnia 2023 r. nie uległy zmianie, wycena wartości godziwej Alokai Sp. z o.o. nie uległa zmianie na dzień 30 czerwca 2024 roku.

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 2024 roku

Poniżej zaprezentowano porównanie skonsolidowanego sprawozdania z wyniku oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych ze wskazaniem wpływu MSSF 16 na sprawozdanie za okres pierwszego półrocza 2024 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.

|  | 01.01-30.06.2024  | 01.01-30.06.2024 | 01.01-30.06.2024 | 01.01-30.06.2023  | 01.01-30.06.2023 |
|--|-------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|
|  | Zgodnie z MSSF 16 | Zgodnie z MSR 17 | Wpływ MSSF 16    | Zgodnie z MSSF 16 | Zgodnie z MSR 17 |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>  | <b>391 604</b>    | <b>394 197</b>   | <b>- 2 593</b>   | <b>347 696</b>    | <b>350 543</b>   |
| <b>Koszty działalności</b>   | <b>365 592</b>    | <b>369 618</b>   | <b>- 4 026</b>   | <b>327 869</b>    | <b>332 418</b>   |
| Pozostałe przychody operacyjne   | 1 174             | 1 024            | 150              | 4 027             | 3 706            |
| Pozostałe koszty operacyjne  | 2 220             | 2 095            | 125              | 3 090             | 3 083            |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>                                     | <b>24 966</b>     | <b>23 509</b>    | <b>1 457</b>     | <b>20 764</b>     | <b>18 749</b>    |
| Amortyzacja  | 18 937            | 7 376            | 11 561           | 18 461            | 7 310            |
| <b>EBITDA</b>  | <b>43 903</b>     | <b>30 884</b>    | <b>13 019</b>    | <b>39 225</b>     | <b>26 059</b>    |
| Przychody finansowe  | 2 219             | 1 730            | 489              | 4 494             | 1 814            |
| Koszty finansowe   | 6 554             | 4 623            | 1 931            | 4 832             | 3 176            |
| Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-) | - 498             | - 498            |                  |                   |                  |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>   | <b>20 133</b>     | <b>20 118</b>    | <b>15</b>        | <b>20 426</b>     | <b>17 388</b>    |
| Podatek dochodowy  | 5 123             | 5 191            | - 68             | 4 896             | 4 663            |
| <b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>                             | <b>15 010</b>     | <b>14 928</b>    | <b>82</b>        | <b>15 530</b>     | <b>12 724</b>    |
| <b>Zysk netto przypadający:</b>  | <b>15 010</b>     | <b>14 928</b>    | <b>82</b>        | <b>15 530</b>     | <b>12 724</b>    |
| - Akcjonariuszom Jednostki Dominującej                                     | 14 971            | 14 889           | 82               | 15 833            | 13 027           |
| - Akcjonariuszom niekontrolującym  | 39                | 39               |                  | - 303             | - 303            |

|  | 01.01-30.06.2024  | 01.01-30.06.2024 | 01.01-30.06.2024 | 01.01-30.06.2023  | 01.01-30.06.2023 |
|--|-------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|
|  | Zgodnie z MSSF 16 | Zgodnie z MSR 17 | Wpływ MSSF 16    | Zgodnie z MSSF 16 | Zgodnie z MSR 17 |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                       | <b>20 133</b>     | <b>20 118</b>    | <b>15</b>        | <b>20 426</b>     | <b>17 388</b>    |
| Korekty działalności operacyjnej                       | 10 513            | - 1 100          | 11 613           | - 4 297           | - 12 451         |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej   | 30 646            | 19 018           | 11 628           | 16 129            | 4 937            |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | - 23 377          | - 23 377         |                  | - 3 463           | - 3 463          |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej    | 3 493             | 15 121           | - 11 628         | - 20 565          | - 9 373          |
| Przepływy pieniężne razem                              | 10 762            | 10 762           |                  | - 7 899           | - 7 899          |

## 27. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje pomiędzy Jednostką Dominującą, a jej spółkami zależnymi podlegały eliminacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Transakcje pomiędzy Grupą a spółką współkontrolowaną a także spółkami powiązаныmi osobowo i członkami kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliskimi członkami rodzin w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024 r. i 30 czerwca 2023 r. zaprezentowano poniżej:

|  | 01.01-30.06.2024 | 01.01-30.06.2023 |
|--|------------------|------------------|
| <b>TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI</b> |                  |                  |
| <b>Sprzedaż do podmiotów powiązanych</b>   | <b>207</b>       | <b>2 156</b>     |
| spółki powiązane osobowo                   | 206              | 2 156            |
| kluczowa kadra kierownicza                 | 1                |                  |
| <b>Zakupy od podmiotów powiązanych</b>     | <b>2 871</b>     | <b>1 625</b>     |
| spółki powiązane osobowo                   | 2 816            | 1 509            |
| kluczowa kadra kierownicza                 | 55               | 116              |

Wynagrodzenie kluczowej kadry

2 846

2 693

## 28. Zarządzanie kapitałem

Grupa Kapitałowa zarządza 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:

|  | 30.06.2024<br>Zgodnie z MSSF 16 | 30.06.2024<br>Zgodnie z MSR 17 | 31.12.2023<br>Zgodnie z MSSF 16 | 31.12.2023<br>Zgodnie z MSR 17 |
|--|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| <b>KAPITAŁ</b>   |                                 |                                |                                 |                                |
| Kapitał własny   | 215 652                         | 215 652                        | 218 706                         | 218 706                        |
| <b>Kapitał razem</b>                                   | <b>215 652</b>                  | <b>215 652</b>                 | <b>218 706</b>                  | <b>218 706</b>                 |
| <b>ŹRÓDŁA FINASOWANIA</b>                              |                                 |                                |                                 |                                |
| Kapitał własny   | 215 652                         | 215 652                        | 218 706                         | 218 706                        |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne             | 48 327                          | 48 327                         | 7 031                           | 7 031                          |
| Leasing  | 104 091                         | 17 313                         | 90 464                          | 14 236                         |
| <b>Źródła finansowania razem</b>                       | <b>368 070</b>                  | <b>281 292</b>                 | <b>316 201</b>                  | <b>239 973</b>                 |
| <b>Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem</b> | <b>0,59</b>                     | <b>0,77</b>                    | <b>0,69</b>                     | <b>0,91</b>                    |
| <b>EBITDA LTM</b>                                      |                                 |                                |                                 |                                |
| Zysk z działalności operacyjnej LTM                    | 47 191                          | 42 396                         | 42 989                          | 39 651                         |
| Amortyzacja LTM  | 37 828                          | 3 721                          | 37 352                          | 14 806                         |
| <b>EBITDA LTM</b>                                      | <b>85 019</b>                   | <b>46 116</b>                  | <b>80 341</b>                   | <b>54 457</b>                  |
| <b>DŁUG NETTO</b>                                      |                                 |                                |                                 |                                |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne             | 48 327                          | 48 327                         | 7 031                           | 7 031                          |
| Leasing  | 104 091                         | 17 313                         | 90 464                          | 14 236                         |
| <b>Łącznie zadłużenie</b>                              | <b>152 418</b>                  | <b>65 640</b>                  | <b>97 495</b>                   | <b>21 267</b>                  |
| Środki pieniężne                                       | 104 546                         | 104 546                        | 93 784                          | 93 784                         |
| <b>Dług netto</b>                                      | <b>47 872</b>                   | <b>- 38 906</b>                | <b>3 711</b>                    | <b>- 72 517</b>                |
| <b>Wskaźnik długu netto do EBITDA LTM</b>              | <b>0,56</b>                     | <b>-0,84</b>                   | <b>0,05</b>                     | <b>-1,33</b>                   |

## B. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe OEX S.A. za I półrocze 2024 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:

|   | 01.01-30.06.2024 | 01.01-30.06.2023 | 01.01-30.06.2024 | 01.01-30.06.2023 |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
|   | tys. PLN         |                  | tys. EUR         |                  |
| <b>SPRAWOZDANIE Z WYNIKU</b>                  |                  |                  |                  |                  |
| Przychody ze sprzedaży                        | 3 696            | 2 243            | 857              | 486              |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej      | - 2 397          | - 1 731          | - 556            | - 375            |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem            | 20 886           | 19 625           | 4 845            | 4 254            |
| Zysk (strata) netto                           | 20 954           | 19 925           | 4 861            | 4 319            |
| Zysk (strata) na akcję (PLN; EUR)             | 3,06             | 2,91             | 0,71             | 0,63             |
| Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN; EUR) | 3,06             | 2,91             | 0,71             | 0,63             |
| Średni kurs PLN / EUR w okresie               | X                | X                | 4,3109           | 4,6130           |

|  | 01.01-30.06.2024 | 01.01-30.06.2023 | 01.01-30.06.2024 | 01.01-30.06.2023 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
|  | tys. PLN         |                  | tys. EUR         |                  |
| <b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>                 |                  |                  |                  |                  |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej   | - 2 640          | - 4 073          | - 612            | - 883            |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | - 1 751          | 8 683            | - 406            | 1 882            |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej    | 16 909           | - 203            | 3 922            | - 44             |
| Przepływy pieniężne razem netto                        | 12 518           | 4 407            | 2 904            | 955              |
| Średni kurs PLN / EUR w okresie                        | X                | X                | 4,3109           | 4,6130           |

|   | 30.06.2024 | 31.12.2023 | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
|---|------------|------------|------------|------------|
|   | tys. PLN   |            | tys. EUR   |            |
| <b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b> |            |            |            |            |
| Aktywa                                    | 219 756    | 181 935    | 50 952     | 41 843     |
| Zobowiązania długoterminowe               | 36 310     | 3 460      | 8 419      | 796        |
| Zobowiązania krótkoterminowe              | 7 341      | 2 799      | 1 702      | 644        |
| Kapitał własny                            | 176 105    | 175 676    | 40 831     | 40 404     |
| Kurs PLN / EUR na koniec okresu           | X          | X          | 4,3130     | 4,3480     |

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.

|                              | 01.01-30.06.2024 | 01.01-31.12.2023 | 01.01-30.06.2023 |
|------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>KURS EURO</b>             |                  |                  |                  |
| średni kurs na koniec okresu | 4,3130           | 4,3480           | 4,4503           |
| średni kurs okresu           | 4,3109           | 4,5284           | 4,6130           |



## Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej OEX S.A.

|  | 30.06.2024     | 30.06.2023     | 31.12.2023     |
|--|----------------|----------------|----------------|
| <b>AKTYWA</b>  |                |                |                |
| <b>AKTYWA TRWAŁE</b>   |                |                |                |
| Wartości niematerialne   | 23             | 53             | 38             |
| Rzeczowe aktywa trwałe   | 102            | 130            | 118            |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania   | 607            | 790            | 603            |
| Inne długoterminowe aktywa finansowe   | 137 948        | 124 660        | 121 228        |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                  | 1 899          | 1 500          | 1 978          |
| <b>Aktywa trwałe</b>   | <b>140 579</b> | <b>127 133</b> | <b>123 965</b> |
| <b>AKTYWA OBROTOWE</b>   |                |                |                |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności                     | 4 553          | 2 520          | 6 127          |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego                                | 30             | 635            |                |
| Inne krótkoterminowe aktywa finansowe  | 13 399         | 18 351         | 3 166          |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 61 195         | 71 661         | 48 677         |
|  | <b>79 177</b>  | <b>93 167</b>  | <b>57 970</b>  |
| Aktywa trwałe lub grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży |                |                |                |
| <b>Aktywa obrotowe</b>   | <b>79 177</b>  | <b>93 167</b>  | <b>57 970</b>  |
| <b>Aktywa razem</b>  | <b>219 756</b> | <b>220 300</b> | <b>181 935</b> |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>   |                |                |                |
| <b>Kapitał własny</b>  |                |                |                |
| Kapitał podstawowy   | 1 368          | 1 514          | 1 368          |
| Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji                        | 63 004         | 63 004         | 63 004         |
| Akcje własne (-)   |                | - 15 633       |                |
| Pozostałe kapitały rezerwowe   | 9 049          | 19 016         | 9 049          |
| Zyski zatrzymane   | 102 684        | 118 481        | 102 255        |
| <b>Kapitał własny</b>  | <b>176 105</b> | <b>186 382</b> | <b>175 676</b> |
| <b>ZOBOWIĄZANIA</b>  |                |                |                |
| <b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>   |                |                |                |
| Kredyty i pożyczki długoterminowe  | 32 950         |                |                |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów                | 756            | 784            | 709            |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                 | 2 604          | 4 763          | 2 751          |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>   | <b>36 310</b>  | <b>5 547</b>   | <b>3 460</b>   |
| <b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>  |                |                |                |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania                 | 1 918          | 691            | 1 083          |
| Kredyty i pożyczki krótkoterminowe   | 5 050          |                |                |
| Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe                                      | 38             | 27 367         |                |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów               | 229            | 235            | 194            |
| Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych   | 106            | 78             | 1 522          |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>  | <b>7 341</b>   | <b>28 371</b>  | <b>2 799</b>   |
| <b>Zobowiązania razem</b>  | <b>43 651</b>  | <b>33 918</b>  | <b>6 259</b>   |
| <b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>                                       | <b>219 756</b> | <b>220 300</b> | <b>181 935</b> |

|                                    |           |           |           |
|------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Wartość księgową                   | 176 105   | 186 382   | 175 676   |
| 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 na dzień 30.06.2023 r. zostały wyliczone w oparciu o istniejącą liczbę akcji, pomniejszoną o skupione, ale jeszcze nie umorzone 727 125 sztuk akcji własnych OEX S.A.

| WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN) |            |             |            |
|--|------------|-------------|------------|
|  | 30.06.2024 | 30.06.2023* | 31.12.2023 |
| Wartość księgowa na jedną akcję              | 25,74      | 27,24       | 25,68      |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję  | 25,74      | 27,24       | 25,68      |

\*wartość księgowa na jedną akcję oraz rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję na dzień 30.06.2023 r. zostały skalkulowane w oparciu o liczbę wyemitowanych akcji, pomniejszoną o liczbę skupionych, ale jeszcze nie umorzonych akcji własnych OEX S.A.

Jako dane za okres porównywalny, Spółka OEX S.A. zaprezentowała dane z opublikowanego sprawozdania finansowego za rok 2023, z wyjątkiem:

- zmiany prezentacji pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki zgodnie z taksonomią ESEF - Europejskiego Jednolitego Formatu Elektronicznego. Zmiany nie wpłynęły na zmianę sumy bilansowej, wartości kapitałów własnych oraz wyniku finansowego Spółki za rok 2023. Podsumowanie zmian zaprezentowano w tabeli poniżej:

|  | 31.12.2023<br>opublikowane | zmiana  | 31.12.2023<br>zmienione |
|--|----------------------------|---------|-------------------------|
| <b>AKTYWA</b>  |                            |         |                         |
| <b>AKTYWA OBROTOWE</b>                                       |                            |         |                         |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 6 039                      | 88      | 6 127                   |
| Krótkoterminowe rozliczenia między okresowe                  | 88                         | - 88    |                         |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>                         |                            |         |                         |
| <b>Kapitał własny</b>  |                            |         |                         |
| Kapitał podstawowy   | 1 368                      |         | 1 368                   |
| Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji    | 63 004                     |         | 63 004                  |
| Pozostałe kapitały rezerwowe                                 | 1 689                      | 7 360   | 9 049                   |
| Zyski zatrzymane   | 109 615                    | - 7 360 | 102 255                 |
| <b>Kapitał własny</b>  | <b>175 676</b>             |         | <b>175 676</b>          |

## Jednostkowe sprawozdanie z wyniku OEX S.A.

|  | 01.04-30.06.2024 | 01.01-30.06.2024 | 01.04-30.06.2023 | 01.01-30.06.2023 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                |                  |                  |                  |                  |
| Przychody ze sprzedaży                         | 1 848            | 3 696            | 1 122            | 2 243            |
| Koszt własny sprzedaży                         | 1 682            | 3 363            | 1 040            | 2 079            |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                | <b>166</b>       | <b>333</b>       | <b>82</b>        | <b>164</b>       |
| Koszty sprzedaży                               |                  |                  |                  |                  |
| Koszty ogólnego zarządu                        | 1 411            | 2 418            | 1 287            | 1 897            |
| Pozostałe przychody operacyjne                 | 12               | 12               | 20               | 68               |
| Pozostałe koszty operacyjne                    | 168              | 324              | 37               | 66               |
| <b>(Strata) z działalności operacyjnej</b>     | <b>- 1 401</b>   | <b>- 2 397</b>   | <b>- 1 222</b>   | <b>- 1 731</b>   |
| Przychody finansowe                            | 23 959           | 25 444           | 20 592           | 22 009           |
| Koszty finansowe                               | 939              | 2 161            | 493              | 653              |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>               | <b>21 619</b>    | <b>20 886</b>    | <b>18 877</b>    | <b>19 625</b>    |
| Podatek dochodowy                              | 129              | - 68             | - 583            | - 300            |
| <b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b> | <b>21 490</b>    | <b>20 954</b>    | <b>19 460</b>    | <b>19 925</b>    |
| <b>Działalność zaniechana</b>                  |                  |                  |                  |                  |
| <b>Zysk netto</b>                              | <b>21 490</b>    | <b>20 954</b>    | <b>19 460</b>    | <b>19 925</b>    |

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

\* średnia ważona liczba akcji oraz średnia ważona rozwodniona liczba akcji za okres 01.01- 30.06.2023 r. zostały wyliczone w oparciu o istniejącą liczbę akcji, pomniejszoną o skupione, ale jeszcze nie umorzone 727 125 sztuk akcji własnych OEX S.A.

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

|   | 01.04-30.06.2024 | 01.01-30.06.2024 | 01.04-30.06.2023* | 01.01-30.06.2023* |
|---|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| <b>podstawowy</b>                           |                  |                  |                   |                   |
| - z działalności kontynuowanej              | 3,14             | 3,06             | 2,84              | 2,91              |
| - z działalności przeznaczonej do sprzedaży |                  |                  |                   |                   |
| <b>podstawowy</b>                           | <b>3,14</b>      | <b>3,06</b>      | <b>2,84</b>       | <b>2,91</b>       |
| <b>rozwodniony</b>                          |                  |                  |                   |                   |
| - z działalności kontynuowanej              | 3,14             | 3,06             | 2,84              | 2,91              |
| - z działalności przeznaczonej do sprzedaży |                  |                  |                   |                   |
| <b>rozwodniony</b>                          | <b>3,14</b>      | <b>3,06</b>      | <b>2,84</b>       | <b>2,91</b>       |

\* wartość zysku netto na jedną akcję zwykłą za okres 01.01-30.06.2023 r. zostały wyliczone w oparciu o istniejącą liczbę akcji, pomniejszoną o skupione, ale jeszcze nie umorzone 727 125 sztuk akcji własnych OEX S.A.

## Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów OEX S.A.

---

|  | 01.04-30.06.2024 | 01.01-30.06.2024 | 01.04-30.06.2023 | 01.01-30.06.2023 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Zysk (strata) netto                          | 21 490           | 20 954           | 19 460           | 19 925           |
| <b>Inne całkowite dochody:</b>               |                  |                  |                  |                  |
| Pozycje przenoszone do wyniku finansowego    |                  |                  |                  |                  |
| Pozycje nieprzenoszone do wyniku finansowego |                  |                  |                  |                  |
| <b>Całkowite dochody</b>                     | <b>21 490</b>    | <b>20 954</b>    | <b>19 460</b>    | <b>19 925</b>    |

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

| ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 1.01-30.06.2024 |                    |   |                  |                              |                  |                      |
|---|--------------------|---|------------------|------------------------------|------------------|----------------------|
|   | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji | Akcje własne (-) | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | Kapitał własny razem |
| Saldo na dzień 01.01.2024 roku                      | 1 368              | 63 004  |                  | 9 049                        | 102 255          | 175 676              |
| Wynik netto za okres                                |                    |   |                  |                              | 20 954           | 20 954               |
| Całkowite dochody razem                             |                    |   |                  |                              | 20 954           | 20 954               |
| Dywidendy   |                    |   |                  |                              | - 20 525         | - 20 525             |
| Saldo na dzień 30.06.2024 roku                      | 1 368              | 63 004  |                  | 9 049                        | 102 684          | 176 105              |

| 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 1.01-31.12.2023   |                    |   |                  |                              |                  |                      |
|---|--------------------|---|------------------|------------------------------|------------------|----------------------|
|   | 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                                  |                    |   |                  |                              | 19 187           | 19 187               |
| Pozostałe całkowite dochody                           |                    |   |                  | - 9 967                      |                  | - 9 967              |
| Całkowite dochody razem                               |                    |   |                  | - 9 967                      | 19 187           | 9 220                |
| Zwiększenia (zmniejszenia) wskutek innych zmian*      | - 146              |   | 15 633           |                              | - 15 487         |                      |
| Dywidendy   |                    |   |                  |                              | - 27 368         | - 27 368             |
| Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego | - 146              |   | 15 633           | - 9 967                      | - 23 668         | - 18 148             |
| Saldo na dzień 31.12.2023 roku                        | 1 368              | 63 004  |                  | 9 049                        | 102 255          | 175 676              |

\*Zwiększenia (zmniejszenia) wskutek innych zmian obejmują transakcję umorzenia 727 125 akcji własnych skupionych w 2021 roku

## Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych OEX S.A.

|   | 01.01-30.06.2024 | 01.01-30.06.2023 |
|---|------------------|------------------|
| <b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>                 |                  |                  |
| Zysk przed opodatkowaniem   | 20 886           | 19 625           |
| <b>Korekty</b>  |                  |                  |
| Amortyzacja   | 224              | 212              |
| (Zysk) strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych                      |                  | - 1              |
| Koszty odsetek  | 641              | 48               |
| Przychody z odsetek   | - 1 234          | - 1 970          |
| Przychody z dywidend  | - 23 394         | - 19 948         |
| Zmiana stanu należności   | 962              | - 154            |
| Zmiana stanu zobowiązań   | - 668            | - 1 885          |
| <b>Korekty dokonywane w celu uzgodnienia zysku (straty) razem</b>               | <b>- 23 469</b>  | <b>- 23 698</b>  |
| Zapłacony podatek dochodowy   | - 57             |                  |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                     | <b>- 2 640</b>   | <b>- 4 073</b>   |
| <b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>               |                  |                  |
| Wydatki na nabycie aktywów trwałych   | - 8              | - 44             |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych  |                  | 1                |
| Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych                                    | - 16 720         | - 1 726          |
| Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych   | 3 266            | 1 735            |
| Pożyczki udzielone  | - 3 736          | - 2 000          |
| Otrzymane odsetki   | 832              | 1 666            |
| Otrzymane dywidendy   | 14 615           | 9 051            |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                   | <b>- 1 751</b>   | <b>8 683</b>     |
| <b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>                  |                  |                  |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek                                | 38 000           |                  |
| Płatności z tytułu prawa do użytkowania aktywów                                 | - 111            | - 155            |
| Zapłacone odsetki   | - 455            | - 48             |
| Wypłata dywidend  | - 20 525         |                  |
| <b>Przepływy netto z działalności finansowej</b>                                | <b>16 909</b>    | <b>- 203</b>     |
| <b>Przepływy pieniężne netto przed skutkami zmian z tytułu różnic kursowych</b> | <b>12 518</b>    | <b>4 407</b>     |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych   |                  |                  |
| <b>Przepływy pieniężne netto razem</b>  | <b>12 518</b>    | <b>4 407</b>     |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu                           | 48 677           | 67 254           |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>                      | <b>61 195</b>    | <b>71 661</b>    |

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

### I. Informacje o wartości bilansowej udziałów i akcji spółek zależnych od OEX S.A. oraz współkontrolowanych przez OEX S.A.

| SPÓŁKI ZALEŻNE OEX S.A.                        |                                    |   |                                   |
|--|------------------------------------|---|-----------------------------------|
| 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                            |
| 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   | 84,21                                     | 23 719                            |
| OEX Innovation Lab Sp. z o.o.                  | ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa   | 100                                       | 5                                 |
| Wsparcie Sprzedaży S.A.                        | ul. Równoległa 4A, 02-235 Warszawa | 100                                       | 12 957                            |
| Loyalty Point Sp. z o.o.                       | ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa   | 56,6                                      | 16 632                            |
| <b>Łączna wartość bilansowa udziałów/akcji</b> |                                    |   | <b>123 200</b>                    |

\* 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

| SPÓŁKA WSPÓŁKONTROLOWANA |                                 |   |                                   |
|--------------------------|---------------------------------|---|-----------------------------------|
| Nazwa spółki             | Siedziba                        | % posiadanych udziałów/akcji bezpośrednio | Wartość bilansowa udziałów /akcji |
| Open Loyalty Sp. z o.o.  | ul. Legnicka 16, 53-673 Wrocław | 42,07                                     | 3 248                             |

### 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 2024 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 trzymiesięcznych oraz marży w wysokości od 2,0% do 3,5%.

| POŻYCZKI                |                     |                              |                     |                             |                     |
|-------------------------|---------------------|------------------------------|---------------------|-----------------------------|---------------------|
| Pożyczkobiorca          | Saldo na 31.12.2023 | Pożyczki udzielone w 2024 r. | Termin wymagalności | Pożyczki spłacone w 2024 r. | Saldo na 30.06.2024 |
| Europhone Sp. z o.o.    | 2 000               |                              | 2024-09-30          | 1 000                       | 1 000               |
| iPOS S.A.               |                     | 1 500                        | 2024-12-31          |                             | 1 500               |
| MerService Sp. z o.o.   | 1 000               |                              | 2024-06-30          | 1 000                       |                     |
| Wsparcie Sprzedaży S.A. |                     | 1 200                        | 2024-12-20          | 1 200                       |                     |
| Open Loyalty Sp. z o.o. |                     | 990                          | 2025-06-12          |                             | 990                 |
| Osoby fizyczne          | 105                 |                              | 2024-11-25          |                             | 105                 |
| <b>Razem</b>            | <b>3 105</b>        | <b>3 690</b>                 |                     | <b>3 200</b>                | <b>3 595</b>        |



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

W dniu 7 maja 2024 r. OEX S.A. zawarł z Santander Bank Polska S.A. umowę poręczenia, na podstawie której udzielił na rzecz banku zabezpieczenia ewentualnych zobowiązań spółki zależnej Emitenta, tj. Loyalty Point Sp. z o. o. oraz jej spółek zależnych – LVL Up Media Sp. z o. o. oraz Bluecloud Interactive Sp. z o. o., wynikających z umowy kredytowej o Multiliniję zawartej pomiędzy tymi spółkami a bankiem w dniu 7 maja 2024 r., do łącznej kwoty 10 125 tys. PLN. Wartość poręczenia stanowi 150% przyznanych spółkom limitów kredytów w rachunku bieżącym oraz gwarancji. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy.

|                                      | 30.06.2024    | 31.12.2023    |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>GWARANCJE I PORĘCZENIA</b>        |               |               |
| Poręczenie spłaty zobowiązań         | 51 400        | 45 400        |
| Gwarancje udzielone                  | 750           |               |
| <b>Zobowiązania warunkowe ogółem</b> | <b>52 150</b> | <b>45 400</b> |

Ponadto, w dniu 23 maja 2024 roku OEX S.A. zawarł umowę kredytową o kredyt terminowy z Santander Bank Polska S.A., na podstawie której Kredytodawca zobowiązał się do udzielenia kredytu do maksymalnej kwoty 25 000 tys. PLN, z przeznaczeniem na częściowe sfinansowanie nabywania przez Spółkę akcji własnych. Kredyt udzielony został na okres 5 lat i będzie spłacany w równych kwartalnych ratach, począwszy od 31 grudnia 2024 roku. Zgodnie z Umową Kredytową wysokość oprocentowania stanowić będzie sumę stawki WIBOR 3M oraz marży. Na gruncie Umowy Kredytowej ustanowiono zabezpieczenia w postaci poręczenia przez spółki zależne Grupy (TELL, PTI, VCC i Europhone), zastawów na udziałach wybranych spółek zależnych OEX, w których posiada 100% udziałów, zastawu na akcjach OEX S.A. należących do jednego z akcjonariuszy oraz zastawów na rachunkach bankowych OEX i poręczycieli. Złożone także zostały oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego na rzecz Kredytodawcy przez poręczycieli, jednego z akcjonariuszy oraz samego Kredytobiorcę.

### 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 2024 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 2024 roku oraz skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe OEX S.A. (wraz z danymi porównywalnymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd OEX S.A. 27 września 2024 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

| Data             | Imię i Nazwisko    | Funkcja         | Podpis |
|------------------|--------------------|-----------------|--------|
| 27 września 2024 | Jerzy Motz         | Prezes Zarządu  | <hr/>  |
| 27 września 2024 | Rafał Stempniewicz | Członek Zarządu | <hr/>  |
| 27 września 2024 | Robert Krasowski   | Członek Zarządu | <hr/>  |
| 27 września 2024 | Tomasz Słowiński   | Członek Zarządu | <hr/>  |
| 27 września 2024 | 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 |
|------------------|--------------------|-----------------|--------|
| 27 września 2024 | Jerzy Motz         | Prezes Zarządu  | _____  |
| 27 września 2024 | Rafał Stempniewicz | Członek Zarządu | _____  |
| 27 września 2024 | Robert Krasowski   | Członek Zarządu | _____  |
| 27 września 2024 | Tomasz Słowiński   | Członek Zarządu | _____  |
| 27 września 2024 | Tomasz Kwiecień    | Członek Zarządu | _____  |



GRUPA KAPITAŁOWA OEX

Sprawozdanie z działalności za okres  
od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca  
2024 r.

WARSZAWA, 27 WRZEŚNIA 2024 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. 27 września 2024 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. 27 września 2024 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  |
| Wsparcie Sprzedaży S.A.         | ul. Równoległa 4A, 02-235 Warszawa       | 100  |
| OEX Cursor S.A.                 | ul. Równoległa 4A, 02-235 Warszawa       | Udział pośredni 100                                    |
| MerService Sp. z o.o.           | ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa         | Udział pośredni 100                                    |
| Pro People Sp. z o.o.           | ul. Równoległa 4A, 02-235 Warszawa       | Udział pośredni 100                                    |
| Fulfilio Sp. z o.o.             | ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa         | 97   |
| SellerSwitch Sp. z o.o.         | Al. Jana Pawła II 61/10, 01-031 Warszawa | Udział bezpośredni Grupy 58,5<br>Udział pośredni 56,75 |
| Voice Contact Center Sp. z o.o. | ul. Równoległa 4A, 02-235 Warszawa       | 100  |
| iPOS S.A.                       | ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa         | 84,21  |
| OEX Innovation Lab Sp. z o.o.   | ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa         | 100  |
| Loyalty Point Sp. z o.o.        | ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa         | 56,6   |

|                                  |                                  |   |
|----------------------------------|----------------------------------|---|
| Bluecloud Interactive Sp. z o.o. | ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa | Udział bezpośredni Grupy 100<br>Udział pośredni 56,6    |
| LVL UP Media Sp. z o.o.          | ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa | Udział bezpośredni Grupy 70<br>Udział pośredni 39,62    |
| Saving Cloud Sp. z o.o.          | ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa | Udział bezpośredni Grupy 54,97<br>Udział pośredni 21,78 |
| OEX24 Sp. z o.o.                 | ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa | 100   |

Wszystkie jednostki zależne Grupy Kapitałowej OEX S.A. wykazane powyżej podlegają konsolidacji metodą pełną na dzień bilansowy tj. na dzień 30 czerwca 2024 roku.

W okresie 1 stycznia – 30 czerwca 2024 r. Grupa sprawowała także współkontrolę nad spółką Open Loyalty Sp. z o.o. (OL). Spółka ta konsolidowana jest metodą praw własności.

| SPÓŁKA WSPÓLKONTROLOWANA |                                 |                              |
|--------------------------|---------------------------------|------------------------------|
| Nazwa spółki             | Siedziba                        | % posiadanych udziałów/akcji |
| Open Loyalty Sp. z o.o.  | ul. Legnicka 16, 53-673 Wrocław | 42,07                        |

W dniu 14 kwietnia 2023 r. zarząd OEX24 złożył wniosek o ogłoszenie upadłości spółki na skutek dokonanego przez Naczelnika Urzędu Skarbowego Warszawa-Ursynów zajęcia zabezpieczającego wierzytelności z rachunku bankowego i wkładu oszczędnościowego (kwota zabezpieczonych należności: 614 tys. PLN), w ramach toczącego się postępowania podatkowego dotyczącego rozliczenia podatku od towarów i usług za miesiąc maj 2020 roku. W związku z zaistniałą sytuacją zarząd spółki OEX24 podjął decyzję o sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok 2022 oraz za rok 2023 z zagrożeniem kontynuacji działalności przez spółkę w dającym się przewidzieć okresie. W dniu 18 grudnia 2023 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XVIII Wydział Gospodarczy wydał orzeczenie o oddaleniu wniosku Spółki o ogłoszenie upadłości uznając, że majątek Spółki nie wystarczy na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego. Obecnie zarząd OEX24 rozważa wszystkie możliwe scenariusze, w tym również możliwość otwarcia likwidacji Spółki. Na dzień sporządzenia sprawozdania nie zostały podjęte żadne decyzje w tym zakresie.

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 2024 roku miały miejsce następujące zmiany struktury Grupy OEX:

### Utworzenie spółki Wsparcie Sprzedaży S.A.

12 stycznia 2024 r. została powołana spółka Wsparcie Sprzedaży S.A. z siedzibą w Warszawie. Kapitał zakładowy nowo utworzonej spółki wynosi 2 429 862 PLN i dzieli się na 242 986 200 akcji zwykłych imiennych o wartości nominalnej jeden grosz. Cena emisyjna akcji wynosi 25 groszy a łączna cena emisyjna wynosi 60 746 550 PLN. Wszystkie akcje zostały objęte przez OEX S.A. w zamian za wkład niepieniężny w postaci wszystkich posiadanych przez OEX akcji i udziałów w spółkach OEX Cursor S.A., Merservice Sp. z o.o. oraz Pro People Sp. z o.o.

Spółka Wsparcie Sprzedaży S.A. została powołana celem stworzenia warunków dla właściwej koordynacji działań podejmowanych we wszystkich spółkach segmentu Wsparcia Sprzedaży, z uwzględnieniem z jednej strony strategii i polityki biznesowej Grupy kapitałowej, z drugiej – zachowania odrębności poszczególnych spółek, uwzględniającej odmienne warunki świadczenia usług na rzecz ich klientów, jak również wymogi dotyczące poufności. Istotnym powodem powołania spółki była też chęć optymalnego zarządzania zasobami dostępnymi w ramach grupy kapitałowej, niezbędnymi dla prowadzenia przez spółki segmentu ich działalności operacyjnej.

### Zakup udziałów spółki SellerSwitch Sp. z o.o.

W dniu 22 stycznia 2024 r. spółka Fulfilio Sp. z o.o. zawarła umowę nabycia 117 udziałów w kapitale zakładowym spółki Sellerswitch Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, o wartości nominalnej 50 PLN każdy udział oraz łącznej wartości

nominalnej 5 850 PLN, stanowiących 58,5% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 58,5% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Działający od 2016 roku SellerSwitch jest agencją sprzedażowo-marketingową w obszarze e-commerce, która zajmuje się kompleksowym wsparciem klientów w rozpoczęciu oraz rozwoju sprzedaży na największych platformach typu marketplace w Polsce i za granicą (Amazon, eBay, Allegro, Kaufland itp.). Spółka oferuje klientom:

- Przeprowadzenie analizy rynku i konkurencji,
- Zbudowanie dedykowanej dla klienta strategii sprzedażowej,
- Opracowanie skutecznej promocji i pozycjonowania na wybranych marketplace'ach,
- Obsługę kont sprzedażowych na marketplace'ach w imieniu klienta.

Dzięki tej transakcji Grupa wzmocni swoją pozycję konkurencyjną na rynku e-commerce poprzez połączenie kompetencji strategiczno-sprzedażowych SellerSwitch z kompetencjami i możliwościami logistycznymi Fulfilio, oferując kompleksową usługę dla klientów polskich i zagranicznych, w zgodzie z przyjętą strategią budowania oferty one-stop-shop.

Na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego dokonano prowizorycznego rozliczenia transakcji przejścia kontroli nad spółką SellerSwitch Sp. z o.o. w Warszawie. Grupa OEX nie zakończyła wyceny wartości godziwej posiadanych przez Sellerswitch aktywów oraz zobowiązań. Grupa planuje zakończyć rozliczenie transakcji nabycia kontroli nad SellerSwitch w okresie do 12 miesięcy od dnia transakcji.

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

| WARTOŚCI GODZIWE NA DZIEŃ PRZEJĘCIA  |              |
|--|--------------|
| <b>Aktywa</b>  |              |
| Wartości niematerialne   | 10           |
| Należności i pożyczki długoterminowe   | 9            |
| Należności i pożyczki  | 528          |
| Rozliczenie międzyokresowe   | 3            |
| Środki pieniężne   | 820          |
| <b>Aktywa razem</b>  | <b>1 370</b> |
| <b>Zobowiązania</b>  |              |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego   | 4            |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług   | 366          |
| Pozostałe zobowiązania   | 212          |
| Rozliczenia międzyokresowe   | 6            |
| <b>Zobowiązania razem</b>  | <b>588</b>   |
| <b>Wartość prowizoryczna wg wartości księgowych</b>  | <b>782</b>   |
| Przejęty udział w aktywach netto   | 56,75%       |
| Cena zapłacona   | 3 712        |
| <b>Wartość firmy z nabycia w dacie przejścia - wyceniona w oparciu o wycenę wartości aktywów netto wg wartości prowizorycznych</b> | <b>3 269</b> |

#### Nabycie akcji spółki iPOS S.A.

W dniu 29 lutego 2024 r. OEX S.A. zawarł transakcję zakupu 1 456 akcji spółki iPOS S.A. o wartości nominalnej wynoszącej 20 PLN każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 29 120 PLN. Cena nabycia pakietu akcji wyniosła 87 360 PLN.

Po przeprowadzeniu transakcji udział Grupy OEX w spółce iPOS S.A. wzrósł do 84,21%.

#### Zakup udziałów spółki Loyalty Point Sp. z o.o.

W dniu 10 kwietnia 2024 r. doszło do zawarcia umowy sprzedaży udziałów w kapitale zakładowym Loyalty Point, w wyniku której OEX S.A. nabył 56,6% udziałów tej spółki. Ponadto, w dniu 10 kwietnia 2024 r. doszło do zawarcia przez OEX S.A. umowy wspólników regulującej zasady ładu korporacyjnego w Loyalty Point, zasady i ograniczenia dotyczące zbywalności akcji oraz inne sprawy, w zakresie standardowym dla tego rodzaju umów. Loyalty Point, wraz ze swoimi

spółkami zależnymi, prowadzi działalność w obszarze usług związanych z marketingiem i lojalizacją klientów w oparciu o analitykę danych i zaawansowane technologie, pozwalające na precyzyjną personalizację treści i ofert. Transakcja jest zgodna ze strategią rozwoju Grupy OEX poprzez akwizycję biznesów dopełniających usługi Grupy i zwiększanie udziału technologii w oferowanych usługach. Zgodnie z zawartą Umową, wstępna cena za 56,6% udziałów Loyalty Point, płatna w odpowiedniej proporcji do sprzedawanych udziałów w kapitale zakładowym Loyalty Point, wyniosła 16 467 204 PLN, z zastrzeżeniem możliwej korekty ceny w przypadku gdyby skonsolidowane dane finansowe grupy kapitałowej Loyalty Point według stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku, takie jak zysk EBITDA, dług netto oraz kapitał obrotowy, zawarte w sprawozdaniach finansowych Loyalty Point i jej grupy kapitałowej zbadanych przez biegłego rewidenta, okazały się inne od odpowiednich danych finansowych, które stanowiły podstawę do kalkulacji wstępnej ceny. Ponadto, Sprzedającym przysługiwać będzie warunkowa dopłata do ceny w maksymalnej wysokości 2 535 271 PLN, płatna w odpowiedniej proporcji do sprzedawanych udziałów w kapitale zakładowym Loyalty Point, w przypadku przekroczenia przez grupę kapitałową Loyalty Point w latach kalendarzowych 2024 i 2025 określonego poziomu łącznego skonsolidowanego zysku EBITDA za wskazany okres, przy jednoczesnym utrzymaniu poziomu zadłużenia netto grupy kapitałowej Loyalty Point według stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku na poziomie nie wyższym niż uzgodniony w Umowie. Dodatkowo, Sprzedającym przysługiwać będzie warunkowa premia w maksymalnej wysokości 1 267 636 PLN, płatna w odpowiedniej proporcji do sprzedawanych udziałów w kapitale zakładowym Loyalty Point, należna w przypadku przekroczenia przez grupę kapitałową Loyalty Point w latach kalendarzowych 2024 i 2025 określonego poziomu łącznego skonsolidowanego zysku EBITDA za wskazany okres o co najmniej 20%, przy jednoczesnym utrzymaniu poziomu zadłużenia netto grupy kapitałowej Loyalty Point według stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku na poziomie nie wyższym niż uzgodniony w Umowie. OEX S.A. sfinansowała nabycie 56,6% udziałów Loyalty Point w znacznej części z kredytu bankowego.

Wraz z nabyciem udziałów Loyalty Point, Grupa OEX nabyła kontrolę nad jej spółkami zależnymi tj. Bluecloud Interactive Sp. z o.o. , LVL Up Media Sp. z o.o. oraz Saving Cloud Sp. z o.o.

Na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego dokonano prowizorycznego rozliczenia transakcji przejęcia kontroli nad Grupą Loyalty Point Sp. z o.o. Grupa OEX nie zakończyła wyceny wartości godziwej posiadanych przez Grupę Loyalty Point aktywów oraz zobowiązań. Grupa planuje zakończyć rozliczenie transakcji nabycia kontroli nad Grupą Loyalty Point w okresie do 12 miesięcy od dnia transakcji.

Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartości zidentyfikowanych aktywów oraz zobowiązań przejętych spółek wg wartości ustalonych prowizorycznie przedstawiają się następująco:

| WARTOŚCI GODZIWE NA DZIEŃ PRZEJĘCIA                     |               |
|---|---------------|
| <b>Aktywa</b>   |               |
| Wartości niematerialne                                  | 4 723         |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                  | 79            |
| Aktywo z tytułu prawa do użytkowania                    | 1 514         |
| Inne długoterminowe aktywa finansowe                    | 192           |
| Należności i pożyczki długoterminowe                    | 190           |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe               | 19            |
| Należności i pożyczki                                   | 14 810        |
| Rozliczenie międzyokresowe                              | 1 278         |
| Środki pieniężne  | 433           |
| <b>Aktywa razem</b>                                     | <b>23 238</b> |
| <b>Zobowiązania</b>                                     |               |
| Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów      | 1 925         |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                    | 6 651         |
| Pozostałe zobowiązania                                  | 2 080         |
| Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych | 622           |
| Kredyty i pożyczki, inne instrumenty dłużne             | 4 961         |
| Pozostałe rezerwy                                       | 108           |
| Rozliczenia międzyokresowe                              | 2 424         |
| <b>Zobowiązania razem</b>                               | <b>18 771</b> |
| <b>Wartość prowizoryczna wg wartości księgowych</b>     | <b>4 467</b>  |



|  |               |
|--|---------------|
| Przejęty udział w aktywach netto*  | 56,60%        |
| Cena zapłacona   | 16 467        |
| <b>Wartość firmy z nabycia w dacie przejęcia - wyceniona w oparciu o wycenę wartości aktywów netto wg wartości prowizorycznych</b> | <b>14 492</b> |

\* przejęty udział bezpośredni w Loyalty Point Sp. z o.o. 56,6% i pośredni w spółkach LVL UP Media Sp. z o.o. 39,62%, Bluecloud Interactive Sp. z o.o. 56,6% oraz SavingCloud Sp. z o.o. 21,78%

### 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 2024 roku wyniosły 391 604 tys. PLN i były wyższe o 12,6% niż przychody osiągnięte w analogicznym okresie roku ubiegłego. Koszty działalności podstawowej wyniosły w tym okresie 365 592 tys. PLN, co stanowi wzrost rok do roku o 11,5%. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 24 966 tys. PLN co stanowi wzrost rok do roku o 20,2%. Wskaźnik rentowności zysku na działalności operacyjnej wyniósł 6,4% w pierwszym półroczu 2024 roku, w porównaniu z 6,0% w analogicznym okresie 2023 roku.

Przychody segmentu **Zarządzania sieciami punktów sprzedaży detalicznej** w okresie pierwszego półrocza 2024 roku wyniosły 119 518 tys. PLN i były wyższe o 7,5% w stosunku do pierwszego półrocza 2023 roku. 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 okresie pierwszego półrocza 2024 roku 30,5% łącznych przychodów Grupy, wobec 32,0% w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Segment **Wsparcia sprzedaży** osiągnął w okresie pierwszego półrocza 2024 roku przychody na poziomie 131 966 tys. PLN, co stanowi spadek o 0,6% w porównaniu do analogicznego okresu 2023 roku. Przychody segmentu stanowiły w okresie pierwszego półrocza 2024 r. 33,7% łącznych przychodów Grupy, wobec 38,2% w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Segment **eCommerce services** osiągnął w okresie pierwszego półrocza 2024 r. przychody w wysokości 121 701 tys. PLN. Były one wyższe o 27,8% od przychodów osiągniętych przez segment w analogicznym okresie roku ubiegłego. Przychody segmentu eCommerce services stanowiły w okresie pierwszego półrocza 2024 roku 31,1% łącznych przychodów Grupy, wobec 27,4% w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Łącznie przychody spółek przypisanych do segmentów operacyjnych wyniosły w okresie pierwszego półrocza 2024 roku 373 185 tys. PLN. Były one wyższe o 10,0% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego i stanowiły 95,3% przychodów ogółem.

Poza segmentami operacyjnymi w kategorii „nieprzypisane” Grupa ujmuje przychody:

- spółki iPOS S.A., w której posiadała na 30 czerwca 2024 roku 84,21% akcji,
- spółek Grupy Loyalty Point, w której posiadała na 30 czerwca 2024 roku 56,6% akcji.

Wpływ przychodów spółki iPOS S.A. na przychody Grupy w okresie pierwszego półrocza 2024 roku wyniósł 4 838 tys. PLN.

Wpływ przychodów spółek Grupy Loyalty Point na przychody Grupy w okresie pierwszego półrocza 2024 roku wyniósł 13 623 tys. PLN.

##### EBITDA

##### Skonsolidowana EBITDA Grupy Kapitałowej

Zysk z działalności operacyjnej, powiększony o amortyzację (EBITDA) Grupy wyniósł w pierwszym półroczu 2024 roku 43 903 tys. PLN i był o 11,9% wyższy niż w pierwszym półroczu roku ubiegłego. Po wyłączeniu wpływu standardu MSSF 16 w odniesieniu do umów najmu powierzchni, EBITDA za pierwsze półrocze 2024 r. wyniosła 30 884 tys. PLN i była o 18,5% wyższa niż w analogicznym okresie roku 2023.

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” znajduje się także spółka iPOS S.A., przy czym należy podkreślić, iż spółka ta odnotowała znaczącą poprawę wyników rok do roku. Spółka iPOS w okresie pierwszego półrocza 2024 roku odnotowała wynik dodatni na poziomie EBITDA w wysokości 413 tys. PLN.

W pozycji „nieprzypisane” ujęte zostały także wyniki nabytych w drugim kwartale 2024 roku spółek Grupy Loyalty Point, które odnotowały wynik na poziomie EBITDA w wysokości 420 tys. PLN.

### 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 2024 roku 13 462 tys. PLN, co stanowi wzrost o 5,2% w porównaniu do pierwszego półrocza 2023 roku. Wskaźnik rentowności segmentu na poziomie EBITDA wyniósł 11,3%, wobec 11,5% w analogicznym okresie roku 2023. EBITDA segmentu stanowi 37,4% sumy EBITDA wszystkich trzech segmentów operacyjnych Grupy, wobec 41,6% w analogicznym okresie roku ubiegłego.

EBITDA segmentu **Wsparcia sprzedaży** wyniosła w okresie pierwszego półrocza 2024 roku 7 926 tys. PLN wobec 8 120 tys. PLN w pierwszym półroczu 2023 roku, co stanowi spadek o 2,4% w porównaniu do pierwszego półrocza 2023 roku. EBITDA segmentu stanowiła w okresie pierwszego półrocza 2024 roku 22,0% sumy EBITDA wszystkich trzech segmentów operacyjnych Grupy wobec 26,4% w roku ubiegłym. Wskaźnik rentowności segmentu na poziomie EBITDA wynosi za pierwsze półrocze 2024 roku 6,0%, wobec 6,1% w analogicznym okresie roku 2023.

EBITDA segmentu **eCommerce services** wyniosła w okresie pierwszego półrocza 2024 roku 14 632 tys. PLN i była o 49,1% wyższa w stosunku do wyniku osiągniętego przez segment w pierwszym półroczu 2023 roku. EBITDA segmentu eCommerce services stanowiła w 2024 roku 40,6% sumy EBITDA wszystkich trzech segmentów operacyjnych Grupy, wobec 31,9% w roku ubiegłym. Wskaźnik rentowności segmentu na poziomie EBITDA wynosi za pierwsze półrocze 2024 roku 12,0%, wobec 10,3% w analogicznym okresie roku 2023.

### POZOSTAŁE POZYCJE SPRAWOZDANIA Z WYNIKU GRUPY

**Przychody finansowe** miały istotny wpływ na wynik finansowy Grupy w pierwszym półroczu 2024 roku. Największy wpływ na saldo przychodów finansowych miały dodatnie różnice kursowe, w tym od wyceny umów najmu zgodnie z MSSF 16, a ponadto oprocentowane salda gotówki na rachunkach bankowych spółek Grupy (lokatach), które pozwoliły na wygenerowanie przez Grupę ponad 2 219 tys. PLN przychodów finansowych, co stanowi spadek o 50,6% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

**Koszty finansowe** wyniosły w okresie pierwszego półrocza 2024 roku 6 554 tys. PLN i były wyższe o 35,6% od kosztów finansowych poniesionych w analogicznym okresie roku 2023. Ponad 29,5% kosztów finansowych w okresie pierwszego półrocza 2024 roku wynika z zastosowania standardu MSSF 16 w części dotyczącej umów najmu powierzchni. Koszty finansowe nie uwzględniające wpływu zastosowania standardu MSSF 16 były wyższe o 45,6% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2023.

**Zysk przed opodatkowaniem** wyniósł w okresie pierwszego półrocza 2024 roku 20 133 tys. PLN i był niższy o 1,4% niż osiągnięty w pierwszym półroczu roku ubiegłego.

**Zysk netto** wyniósł w okresie pierwszego półrocza 2024 roku 15 010 tys. PLN, wobec 15 530 tys. PLN w okresie pierwszego półrocza 2023 r.

**Zysk netto przypadający Akcjonariuszom podmiotu dominującego (OEX S.A.)** wyniósł w okresie pierwszego półrocza 2024 roku 14 971 tys. PLN wobec 15 833 tys. PLN w roku ubiegłym.

#### b) Omówienie głównych pozycji rachunku przepływów Grupy Kapitałowej

**Przepływy z działalności operacyjnej** w okresie pierwszego półrocza 2024 roku były dodatnie i osiągnięty poziom 30 646 tys. PLN, wobec dodatnich przepływów w wysokości 16 129 tys. PLN osiągniętych w okresie pierwszego półrocza 2023 roku. Wpływ zmian w kapitale obrotowym w okresie pierwszego półrocza 2024 roku był pozytywny i wyniósł 977 tys. PLN.

**Przepływy z działalności inwestycyjnej** były w okresie pierwszego półrocza 2024 roku ujemne i osiągnęły poziom -23 377 tys. PLN, wobec ujemnych przepływów w wysokości -3 463 tys. PLN w okresie pierwszego półrocza 2023 roku. Największy wpływ na przepływy z działalności inwestycyjnej w pierwszym półroczu 2024 r. miały wydatki na nabycie jednostek zależnych SellerSwitch Sp. z o.o. i Loyalty Point Sp. z o.o.

**Przepływy z działalności finansowej** były w okresie pierwszego półrocza 2024 r. dodatnie i wyniosły 3 493 tys. PLN. Na przepływy z działalności finansowej składają się przede wszystkim otrzymane kredyty oraz wypłacone dywidendy.

Łącznie przepływy netto w okresie pierwszego półrocza 2024 r. były dodatnie i wyniosły 10 762 tys. PLN, wobec ujemnego salda w okresie pierwszego półrocza 2023 roku w kwocie -7 899 tys. PLN. Środki pieniężne na 30 czerwca 2024 roku wynosiły 104 546 tys. PLN wobec 99 212 tys. PLN na 30 czerwca 2023 roku i 93 784 tys. PLN na koniec 2023 roku.

### c) Omówienie głównych pozycji bilansu Grupy Kapitałowej

Wartość sumy bilansowej w skonsolidowanym bilansie Grupy na 30 czerwca 2024 r. wyniosła 536 590 tys. PLN i była o 12,3% wyższa niż wartość z końca poprzedniego roku obrotowego. W aktywach udział aktywów trwałych i aktywów obrotowych wyniósł odpowiednio 49,2% i 50,8%.

Największą pozycją aktywów trwałych była wartość firmy w kwocie 102 380 tys. PLN, co stanowiło 38,8% 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 79 339 tys. PLN, co stanowiło 30,1% aktywów trwałych Grupy. Łącznie wartość firmy i aktywa wynikające z zastosowania standardu MSSF 16 w części dotyczącej umów najmu lokali, stanowiły w bilansie na 30 czerwca 2024 roku 68,9% aktywów trwałych i 33,8% łącznych aktywów Grupy. Inną istotną wartość aktywów trwałych stanowiły inne długoterminowe aktywa finansowe, w której to pozycji Grupa ujmuje wycenę swoich udziałów w spółce Alokai Sp. z o.o. (d. VSF Sp. z o.o.) w kwocie 11 500 tys. PLN, którą opisano w nocie 7.5 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2023.

W aktywach obrotowych ponad 50,6% stanowiły należności z tytułu dostaw i pozostałe należności (w tym rozliczenia międzyokresowe czynne). Była to także największa pod względem wartości pozycja łącznych aktywów Grupy (137 935 tys. PLN), stanowiąca 25,7% ich łącznej wartości. Wartość należności pozostaje na zbliżonym poziomie względem stanu na 31 grudnia 2023 roku.

Zapasy stanowiły 8,8% ogółu aktywów obrotowych. Ich poziom wzrósł o 82,1% w stosunku do końca 2023 roku.

Wartość środków pieniężnych na koniec czerwca 2024 roku wyniosła 104 546 tys. PLN i była o 11,5% wyższa w porównaniu z końcem roku 2023. Środki pieniężne na 30 czerwca 2024 r. stanowiły 38,3% aktywów obrotowych.

Aktywa obrotowe przewyższały o 34,7% zobowiązania krótkoterminowe. W ocenie Zarządu Grupa posiada bardzo dobrą sytuację w zakresie płynności finansowej.

W ramach aktywów obrotowych na 30 czerwca 2024 r. wystąpiła także wartość 4 468 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 czerwca 2024 roku 83 807 tys. PLN, co stanowiło około 15,6% aktywów ogółem.

W pasywach proporcje kapitału własnego i zobowiązań wyniosły na 30 czerwca 2024 r. odpowiednio 40,2% i 59,8%. Wartość kapitałów własnych wyniosła 215 652 tys. PLN wobec 218 706 tys. PLN na koniec 2023 roku.

Największą pozycję zobowiązań stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, o wartości 129 390 tys. PLN, co stanowiło ponad 40,3% ogółu zobowiązań i 24,1% łącznych pasywów Grupy.

Zadłużenie Grupy z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz umów faktoringu zobowiązań wyniosło na 30 czerwca 2024 r. łącznie 48 327 tys. PLN i było wyższe o 587,3% w stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego oraz stanowiło 15,1% łącznych zobowiązań Grupy i 9,0% sumy bilansowej. Wzrost zadłużenia wynika głównie z zaciągniętych przez spółkę OEX S.A. kredytów na zakup udziałów w spółce Loyalty Point Sp. z o.o. oraz na skup akcji własnych.

Zobowiązania rozpoznane na podstawie standardu MSSF 16 w odniesieniu do umów najmu powierzchni stanowiły łącznie wartość 86 778 tys. PLN, co odpowiadało 27,0% łącznych zobowiązań Grupy i 16,2% sumy bilansowej.

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

W pierwszym półroczu 2024 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 2024.

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

Na dzień przekazania raportu za pierwsze półrocze 2024 roku zarejestrowany kapitał zakładowy Spółki wynosi 1 368 361,40 PLN (31 grudnia 2023 roku: 1 368 361,40 PLN) i dzieli 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 2024 roku ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich akcji Spółki wynosi 8 223 119, a kapitał zakładowy dzieli się na 6 841 807 akcji 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 2024 roku:

| Akcjonariusz   | Łączna liczba akcji | Łączna liczba głosów | Udział w kapitale zakładowym | Udział w głosach |
|--|---------------------|----------------------|------------------------------|------------------|
| Neo Investments S.A., pośrednio przez podmiot zależny Neo Fund 1 Sp. z o.o.      | 2 844 516           | 4 066 220            | 41,58%                       | 49,45%           |
| Jerzy Motz, pośrednio poprzez Precordia Fundacja Rodzinna oraz podmioty zależne: | 2 291 623           | 2 451 231            | 33,49%                       | 29,81%           |
| - Precordia Capital Sp. z o.o. bezpośrednio                                      | 1 166 369           | 1 325 977            | 17,05%                       | 16,12%           |
| - 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%            |
| Akcje własne w posiadaniu OEX S.A.   | 489 514             | 489 514              | 7,15%                        | 5,95%            |
| Pozostali  | 415 058             | 415 058              | 6,07%                        | 5,05%            |
| <b>Razem</b>   | <b>6 841 807</b>    | <b>8 223 119</b>     | <b>100,00%</b>               | <b>100,00%</b>   |

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego (31 maja 2024 roku):

| Akcjonariusz   | Łączna liczba akcji | Łączna liczba głosów | Udział w kapitale zakładowym | Udział w głosach |
|--|---------------------|----------------------|------------------------------|------------------|
| Neo Investments S.A., pośrednio przez podmiot zależny Neo Fund 1 Sp. z o.o.      | 2 844 516           | 4 066 220            | 41,58%                       | 49,45%           |
| Jerzy Motz, pośrednio poprzez Precordia Fundacja Rodzinna oraz podmioty zależne: | 2 291 623           | 2 451 231            | 33,49%                       | 29,81%           |
| - Precordia Capital Sp. z o.o. bezpośrednio                                      | 1 166 369           | 1 325 977            | 17,05%                       | 16,12%           |
| - 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  | 904 572             | 904 572              | 13,22%                       | 11,00%           |
| <b>Razem</b>   | <b>6 841 807</b>    | <b>8 223 119</b>     | <b>100,00%</b>               | <b>100,00%</b>   |

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 2024 roku:

|   | łączna liczba akcji | łączna liczba głosów | Udział w kapitale zakładowym | Udział w głosach |
|---|---------------------|----------------------|------------------------------|------------------|
| <b>Członkowie Rady Nadzorczej</b>   |                     |                      |                              |                  |
| Piotr Cholewa, pośrednio przez Silquern S.a r.l.  | 801 096             | 801 096              | 11,71%                       | 9,74%            |
| <b>Osoby Zarządzające</b>   |                     |                      |                              |                  |
| Jerzy Motz, pośrednio poprzez Precordia Fundacja Rodzinna oraz podmioty zależne Precordia Capital Sp. z o.o. i Real Management S.A. | 2 291 623           | 2 451 231            | 33,49%                       | 29,81%           |
| 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 przekazania poprzedniego raportu okresowego (31 maja 2024 roku):

|   | łączna liczba akcji | łączna liczba głosów | Udział w kapitale zakładowym | Udział w głosach |
|---|---------------------|----------------------|------------------------------|------------------|
| <b>Członkowie Rady Nadzorczej</b>   |                     |                      |                              |                  |
| Piotr Cholewa, pośrednio przez Silquern S.a r.l.                                | 801 096             | 801 096              | 11,71%                       | 9,74%            |
| <b>Osoby Zarządzające</b>   |                     |                      |                              |                  |
| Jerzy Motz, pośrednio przez Precordia Capital Sp. z o.o. i Real Management S.A. | 2 291 623           | 2 451 231            | 33,49%                       | 29,81%           |
| 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%            |

## 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 2023, w punkcie „Kontrola 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 17 041 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 powiązanym emitenta

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

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

### 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 we właściwych sądach, skłoniła zarządy tych spółek do utworzenia w sprawozdaniach za lata 2022-2023 rezerw na poczet toczących się kontroli i postępowań podatkowych.

W pierwszym półroczu 2024 roku wartość rezerw utworzonych pod tym kątem i obciążających wynik finansowy tego roku wyniosła 524 tys. PLN (utworzone przez spółkę OEX Cursor S.A.).

Na dzień 30 czerwca 2024 roku wartość tego rodzaju rezerw w Grupie wynosi łącznie 23 118 tys. PLN, z czego 14 826 tys. PLN w spółce OEX Cursor S.A., 3 394 tys. PLN w spółce Fulfilio Sp. z o.o. oraz 4 898 tys. PLN w spółce OEX24 Sp. z o.o.

Szczegółowe zestawienie oraz informacje na temat wspomnianych kontroli i postępowań zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2023, w punkcie „Kontrole i postępowania podatkowe”, będącym częścią informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy oraz raportach bieżących, publikowanych przez Emitenta do dnia publikacji niniejszego raportu.

#### Proces nabywania akcji własnych

W dniu 10 kwietnia 2024 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o przystąpieniu przez Spółkę do uruchomionego z inicjatywy jednego ze znaczących akcjonariuszy Spółki procesu negocjacji z zainteresowanymi akcjonariuszami Spółki, dotyczących zawarcia porozumienia w zakresie współdziałania obejmującego nabywanie akcji Spółki w ramach skupu akcji własnych, w szczególności w trybie wezwania oraz docelowo doprowadzenie do utraty przez Spółkę statusu spółki publicznej wskutek przeprowadzenia procedury wycofania jej akcji z obrotu na rynku regulowanym. Zaangażowanie Spółki w proces tych negocjacji wiąże się z wyrażeniem przez Zarząd woli realizacji scenariusza, w którym dalszy rozwój Spółki i jej grupy kapitałowej odbywałby się poza systemem zinstytucjonalizowanego rynku kapitałowego w Polsce.

W dniu 29 kwietnia 2024 r. zakończony został proces negocjacji prowadzonych przez Spółkę i jej 11 akcjonariuszy posiadających łącznie 6 352 293 akcji Spółki reprezentujących 94,05% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, w ramach którego uzgodnione zostało zawarcie porozumienia, w zakresie współdziałania obejmującego doprowadzenie do utraty przez Spółkę statusu spółki publicznej wskutek przeprowadzenia procedury wycofania jej akcji z obrotu na rynku regulowanym GPW, poprzedzonego nabywaniem przez Spółkę znajdujących się w posiadaniu pozostałych akcjonariuszy Spółki 489 514 zdematerializowanych i notowanych w obrocie na rynku regulowanym GPW akcji zwykłych Spółki na okaziciela, o wartości nominalnej 0,20 złotych każda, reprezentujących 5,95% ogólnej liczby głosów na WZA, w ramach skupu akcji własnych, w szczególności w trybie wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji w liczbie powodującej osiągnięcie łącznie przez strony Porozumienia 100% ogólnej liczby głosów na WZA. Zgodnie z dokonanymi uzgodnieniami, wezwanie zostało ogłoszone 6 czerwca 2024 roku. Wyłącznym podmiotem nabywającym akcje własne w wezwaniu była Spółka, cena za jedną akcję własną przewidzianą do nabycia w Wezwaniu została określona na 54 PLN.

W wyniku przeprowadzenia Wezwania, doszło w dniu 16 lipca 2024 r. do nabycia przez Spółkę 131 460 akcji własnych reprezentujących 1,60% ogólnej liczby głosów na WZA OEX S.A. Ponieważ akcje własne nabyte w wyniku wezwania, łącznie z akcjami Spółki należącymi do Akcjonariuszy, zapewniły posiadanie przez strony Porozumienia akcji Spółki w liczbie reprezentującej co najmniej 95% ogólnej liczby głosów na WZA, możliwe stało się przeprowadzenie przymusowego wykupu akcji Spółki pozostających w posiadaniu pozostałych akcjonariuszy Spółki.

W dniu 23 lipca 2024 r. doszło do złożenia zawiadomienia skierowanego do Komisji Nadzoru Finansowego oraz Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. o zamiarze ogłoszenia przymusowego wykupu 358 054 zdematerializowanych i notowanych w obrocie na rynku regulowanym GPW akcji zwykłych Spółki na okaziciela, o wartości nominalnej 0,20 PLN każda, reprezentujących 4,35% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Zgodnie z jego treścią, przymusowy wykup został ogłoszony 12 sierpnia 2024 roku, a następnie przeprowadzony w dniu 16 sierpnia 2024 roku.

20 sierpnia 2024 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy OEX S.A. podjęło uchwałę o wycofaniu akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych z siedzibą w Warszawie.

Środki na nabycie akcji własnych pochodziły z kredytu bankowego, udzielonego OEX S.A. przez Santander Bank Polska S.A., na podstawie umowy kredytowej, zawartej w dniu 23 maja 2024 r.

## **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) niezakończona 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 2023, opublikowanego w dniu 26 kwietnia 2024 roku.

Wśród czynników wewnętrznych istotnymi dla rozwoju Grupy będą:

- a) realizacja celów biznesowych i finansowych przez spółki będące w początkowej fazie inwestycji,
- 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 przejścia jak i tworzenie własnych innowacyjnych rozwiązań, zwłaszcza w obszarze eCommerce services, ogranicza ww. ryzyko.

#### Ryzyko spowolnienia tempa wzrostu rynku w eCommerce

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



### Ryzyko związane z negatywnymi tendencjami na rynku handlu detalicznego i hurtowego

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

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

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

### Ryzyko związane z presją cenową ze strony części klientów

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

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

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

### Ryzyko opóźnień zapłaty należności przez odbiorców

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

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

### Ryzyko związane z korzystaniem z podwykonawców

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

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

### Ryzyko związane z koniecznością skokowej rozbudowy infrastruktury

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

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

### Ryzyko związane ze zniszczeniem lub utratą przechowywanych materiałów

Przechowywanie materiałów lub towarów w magazynach 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 przyptyw 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 2023 na rynku pracy upłynął pod znakiem nieznacznego spadku wskaźnika bezrobocia, pozostając na historycznie niskich poziomach. Na koniec czerwca 2024 r. stopa bezrobocia wyniosła 5,0% wobec 5,1% na koniec 2023 roku. Głównym wyzwaniem pracodawców stało się pozyskanie i utrzymanie pracowników, a także rosnące wynagrodzenia. Podwyżki wynagrodzeń, wynikające zarówno 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 zwinionego 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 2024 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 I półrocza 2024 roku stawka WIBOR 3M osiągała poziom 5,8-5,9%. 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 zaleźne 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 |
|------------------|--------------------|-----------------|--------|
| 27 września 2024 | Jerzy Motz         | Prezes Zarządu  | <hr/>  |
| 27 września 2024 | Rafał Stempniewicz | Członek Zarządu | <hr/>  |
| 27 września 2024 | Robert Krasowski   | Członek Zarządu | <hr/>  |
| 27 września 2024 | Tomasz Słowiński   | Członek Zarządu | <hr/>  |
| 27 września 2024 | Tomasz Kwiecień    | Członek Zarządu | <hr/>  |