

**Ocena sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej  
oraz zarządzania ryzykiem, oceny sposobu wypełniania przez OEX S.A.  
obowiązków informacyjnych w zakresie ładu korporacyjnego oraz  
oceny racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki w zakresie działalności  
sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze**

**I. Zwięzła ocena sytuacji OEX S.A. za rok 2015**

Rada Nadzorcza przygotowała ocenę Spółki na podstawie bieżącego przeglądu i analizy spraw Grupy OEX, dyskusji z Zarządem Spółki oraz przeglądu sprawozdań finansowych za pierwsze półrocze i rok obrotowy 2015, jak też kwartalnych sprawozdań finansowych za I i III kwartał 2015 roku.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia osiągnięcia zrealizowane w 2015 roku przez OEX S.A., jej wyniki finansowe oraz podejmowane działania służące zwiększeniu wartości Grupy OEX. Grupa zakończyła rok obrotowy 2015 najwyższymi wynikami skonsolidowanymi w swojej historii. Przychody ze sprzedaży wyniosły w 2015 roku 344,17 mln zł i były wyższe o 38,4% niż przychody osiągnięte w analogicznym okresie roku 2014. Zysk operacyjny wyniósł 17,72 mln zł i był o 64% wyższy od wyniku osiągniętego w roku 2014. Zysk EBITDA wyniósł 21,96 mln zł i był o 74% wyższy od wypracowanego w roku 2014, natomiast zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego wyniósł 11,19 mln zł i wzrósł o 86% w porównaniu do osiągniętego w 2014 roku.

W ocenie RN najważniejszym zdarzeniem mającym znaczący wpływ na sytuację Spółki oraz Grupy kapitałowej OEX w 2015 roku było nabycie w marcu 2015 roku akcji i udziałów odpowiednio spółek Cursor S.A. oraz Divante Sp. z o.o., co z kolei było konsekwencją realizacji strategii Zarządu Spółki, dotyczącej dywersyfikacji biznesu.

W trzecim kwartale 2015 zawiązana została spółka OTI Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, której jedynym udziałowcem jest OEX S.A. OTI Sp. z o.o. została powołana w wykonaniu uchwały Walnego Zgromadzenia z 30 września 2015 roku, o wydzieleniu ze spółki OEX S.A. działalności operacyjnej obejmującej świadczenie usług na podstawie umowy agencyjnej z Orange Polska S.A. W dniu 11 stycznia 2016 roku uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników zmieniona została firma spółki z OTI Sp z o.o. na TELL Sp. z o.o.

W ramach nowej struktury Grupy OEX wyodrębniono 3 strategiczne segmenty działalności, skoncentrowane na kluczowych kompetencjach Grupy OEX:

- 1) Zarządzanie sieciami punktów sprzedaży detalicznej (operacyjnie działalność realizowana przez spółkę zależną Tell Sp. z o.o.)
- 2) Wsparcie sprzedaży (operacyjnie działalność realizowana przez spółkę Cursor S.A.)
- 3) E-biznes (operacyjnie działalność realizowana przez spółki Divante Sp. z o.o. oraz Cursor S.A.)

Głównym zaś przedmiotem działalności spółki dominującej OEX S.A. jest obecnie strategiczne i finansowe zarządzanie portfelem spółek zależnych w grupie kapitałowej oraz wyznaczanie i realizacja polityki przejęć i nowych inicjatyw biznesowych.

W wyniku powyższych decyzji oraz podjętych działań nastąpiło z jednej strony zwiększenie osiągniętych przez Grupę OEX w 2015 roku wartości przychodów i zysków (głównie wskutek konsolidacji spółek Cursor S.A. i Divante Sp. z o.o.) oraz z drugiej strony – ograniczenie w istotnym stopniu uzależnienia wyników finansowych Grupy od sytuacji na rynku telefonii mobilnej oraz warunków współpracy z operatorami sieci Orange, T-Mobile oraz Plus.

Największy udział w łącznym wyniku operacyjnym Grupy w 2015 roku miał segment Zarządzania sieciami punktów sprzedaży detalicznej – 55% (9 770 tys. zł). Pozostałe 45% zysku operacyjnego wygenerowały nowe segmenty, wyodrębnione po przejściu spółek Cursor S.A. i Divante Sp. z o.o., z czego udział segmentu Wsparcia sprzedaży wyniósł 25% (4 388 tys. zł), a segmentu E-biznes 19% (3 367 tys. zł).

W ocenie Rady Nadzorczej sytuację finansową Spółki uznać należy za dobrą i niezagrażoną z uwagi na trwałą dodatnią rentowność. Biorąc pod uwagę obecną sytuację Spółki i jej przyszłe perspektywy, Rada Nadzorcza pozytywnie rozpatrzyła wniosek Zarządu o przeznaczenie zysku netto wypracowanego przez Spółkę w 2015 roku na wypłatę dywidendy swoim akcjonariuszom, w wysokości 0,75 zł na akcję.

## **II. Ocena kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem w Grupie OEX**

Rada Nadzorcza wspólnie z Zarządem Spółki na bieżąco analizuje otoczenie rynkowe i czynniki ryzyka, na które narażona jest Grupa OEX.

W 2015 roku system kontroli wewnętrznej w Grupie OEX funkcjonował w odpowiedzi na potrzeby prowadzonej wówczas działalności Spółki w zakresie dystrybucji usług telefonii komórkowej i obejmował:

- kontrolę instytucjonalną – realizowaną przez dział kontroli wewnętrznej w zakresie przestrzegania zasad świadczenia usług na podstawie umów z operatorami, ochrony danych osobowych, ochrony powierzonego spółce mienia znacznej wartości, prawidłowości rozliczeń;

- kontrolę funkcjonalną - wykonywaną w sposób ciągły przez wszystkich pracowników i współpracowników w ramach powierzonych im obowiązków i uprawnień, w tym kontrolę następczą, której dokonywali kierownicy jednostek organizacyjnych Spółki.

Po dokonanej przez Spółkę dywersyfikacji prowadzonego biznesu i wyodrębnieniu 3 strategicznych segmentów działalności, opisanych w pkt. I powyżej, Zarząd Spółki oraz kadra kierownicza realizują stały i wielostopniowy nadzór nad poszczególnymi segmentami biznesowymi. Ponadto, na bieżąco dokonywana jest ocena czynników ryzyka dla realizacji poszczególnych celów biznesowych wynikających z przyjętej przez Zarząd strategii. W odpowiedzi na identyfikowane ryzyka, Zarząd oraz kadra kierownicza dokonują na bieżąco zmian w obowiązujących procedurach.

Główne elementy systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem wchodzą w zakres procesów biznesowych Grupy i obejmują m.in.:

- procedury oraz regulaminy dotyczące m.in.: delegowania uprawnień i autoryzacji decyzji, oceny projektów biznesowych,
- procesy raportowania i kontroli wyników poszczególnych obszarów działalności,
- kontrole w systemach informatycznych wspierające realizowanie procesów biznesowych oraz monitorujące działanie samych systemów.

W Spółce na bieżąco są identyfikowane, monitorowane i zarządzane ryzyka związane z działalnością całej Grupy OEX.

Zarządzanie ryzykiem finansowym Grupy OEX koordynowane jest przez Spółkę dominującą OEX S.A. w bliskiej współpracy z Zarządami spółek zależnych. W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

- wykonanie prognoz finansowych poprzez realizację założeń budżetowych;
- zabezpieczenie krótkoterminowych i średnioterminowych przepływów pieniężnych;
- osiągnięcie stopy zwrotu z długoterminowych inwestycji wraz z pozyskaniem optymalnego finansowania działań inwestycyjnych.

Głównym elementem kontroli i zarządzania ryzykiem w zakresie sprawozdawczości finansowej jest weryfikacja sprawozdań jednostkowych oraz skonsolidowanych przez niezależnego zewnętrznego audytora. Sprawozdania roczne oraz półroczne poddawane są ocenie biegłego rewidenta, której wynikiem są raporty oraz opinie z badania lub, odpowiednio, przeglądu sprawozdań finansowych.

Wraz ze zmianami w organizacji Grupy OEX Zarząd Spółki postanowił opracować i wdrożyć system compliance, którego celem będzie zarządzanie ryzykiem potencjalnego braku zgodności działalności Grupy OEX zarówno z przepisami prawa, jak też z wewnętrznymi procedurami i standardami. W związku ze zmianami, które wejdą w życie 3 lipca 2016 roku w zakresie funkcjonowania spółki publicznej na rynku giełdowym, Spółka zwraca szczególną uwagę na wdrożenie procedur zapewniających należyte wykonywanie obowiązków informacyjnych w ramach Grupy, głównie poprzez ustanowienie jasnych zasad postępowania z informacjami poufnymi w Grupie OEX, zasad kwalifikacji danej informacji jako poufnej,

jak również zasad współpracy w tym zakresie z wszystkimi spółkami należącymi do Grupy OEX.

Rada nadzorcza OEX S.A. jako stały organ nadzoru pozytywnie ocenia funkcjonujący w Spółce system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, jako adekwatny do wielkości i profilu działalności Spółki.

### **III. Ocena sposobu wypełniania przez OEX S.A. obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego**

Obowiązki informacyjne dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego określone są w Regulaminie Giełdy oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2009 nr 33 poz. 259). Zasady przekazywania raportów bieżących dotyczących stosowania zasad szczegółowych ładu korporacyjnego określa Uchwała Zarządu GPW nr 1309/2015 z 17 grudnia 2015 roku.

Regulamin Giełdy stanowi, iż w przypadku gdy określona zasada ładu korporacyjnego nie jest stosowana w sposób trwały lub jest naruszona incydentalnie, emitent ma obowiązek opublikowania raportu w tej sprawie. Raport powinien zostać opublikowany na oficjalnej stronie internetowej emitenta oraz w trybie analogicznym do stosowanego do przekazywania raportów bieżących. Zgodnie z Uchwałą Zarządu GPW nr 1309/2015 raporty dotyczące stosowania szczegółowych zasad ładu korporacyjnego są przekazywane za pośrednictwem Elektronicznej Bazy Informacji (EBI).

Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku precyzuje, jakie informacje powinny być zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności emitenta w raporcie rocznym Spółki.

Dodatkowo wskazać należy, że do końca 2015 roku obowiązywała wersja Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, która weszła w życie 1 stycznia 2013 roku. Od 1 stycznia 2016 roku wszedł w życie nowy zbiór zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”.

Rada Nadzorcza zapoznała się z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego zamieszczonym w raporcie rocznym OEX S.A. i raporcie rocznym Grupy OEX. Oświadczenie to w sposób szczegółowy opisuje zagadnienia z zakresu ładu korporacyjnego i zawiera informacje wyszczególnione w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Ponadto OEX S.A. zgodnie z p. I.Z.1.13. „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” zamieszcza na stronie internetowej Spółki informację nt. stosowania przez Spółkę zasad i rekomendacji zawartych w powyższym dokumencie.

Rada Nadzorcza ocenia, że OEX S.A. prawidłowo wypełnia obowiązki informacyjne związane ze stosowaniem zasad ładu korporacyjnego. Informacje udostępnione przez OEX S.A. są zgodne z wymogami i rzetelnie przedstawiają stan stosowania zasad ładu korporacyjnego.

#### **IV. Ocena racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze**

Stosownie do zasady II.Z.10.4. zawartych w zbiorze Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016, Rada Nadzorcza przedstawia ocenę racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2. DPSN, tj. w zakresie prowadzonej działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.

OEX S.A. angażuje się w akcje społecznie odpowiedzialne, związane z edukacją, pomocą dzieciom i młodzieży w trudnej sytuacji, a także służące propagowaniu ochrony środowiska i zdrowego stylu życia.

Spółka utrzymuje od 2006 roku współpracę z Poznańskim Lions Club, aktywnie wspierając akcje charytatywne oraz kulturalne, z których dochód przeznaczany jest m.in. na zakup sprzętu rehabilitacyjnego, wyposażenie szkół i sal terapeutycznych.

W spółkach Grupy OEX prowadzone są działania mające na celu podnoszenie świadomości istotnych społecznych problemów oraz angażowanie wszystkich pracowników w realizację projektów z obszaru społecznej odpowiedzialności. Ważne miejsce w tych działaniach zajmuje wolontariat pracowniczy. Pracownicy OEX S.A. i spółek z Grupy OEX otrzymują wsparcie organizacji w ramach akcji, w które sami się angażują lub pomagają pro bono świadcząc pracę lub usługi w swoich specjalnościach.

Spółka zamieszcza informacje w zakresie prowadzonej działalności charytatywnej na stronie internetowej [www.oex.pl](http://www.oex.pl) w zakładce „Społeczna odpowiedzialność”.

Rada Nadzorcza OEX S.A. stwierdza, że:

- a) pomimo, iż obecnie Spółka nie posiada odrębnej polityki w zakresie działalności sponsoringowej i charytatywnej opracowanej w formie dokumentu, ze względu na marginalny charakter tej działalności, Rada Nadzorcza ocenia działania Spółki w tym zakresie jako rozsądne i adekwatne do posiadanych możliwości finansowych i zasobów ludzkich;
- b) Rada Nadzorcza zainicjowała rozmowy z Zarządem Spółki zmierzające do opracowania dokumentu polityki sponsoringowej i charytatywnej, który stanowiłby odzwierciedlenie stosowanej przez władze spółki i jej menedżerów polityki w tym zakresie oraz prowadzonych przez Spółkę działań.