

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej
z wyników oceny sytuacji APLISENS S.A. w roku 2016, z uwzględnieniem oceny
systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, *compliance* oraz funkcji audytu
wewnętrznego, oceny sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych
dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego oraz z uwzględnieniem informacji
dotyczącej działalności sponsoringowej i charytatywnej**

Zgodnie z zasadami II.Z.10.1, II.Z.10.3 i II.Z.10.4 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016, Rada Nadzorcza APLISENS S.A. (Rada), przedstawia wyniki oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, *compliance*, funkcji audytu wewnętrznego, wypełniania obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego APLISENS S.A. (Spółka) oraz informację dotyczącą braku działalności sponsoringowej i charytatywnej za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

Rada współpracowała z Zarządem Spółki (Zarząd) przy monitorowaniu realizacji przyjętej strategii rozwoju na lata 2014 - 2016. Strategia została przyjęta przez Zarząd i Radę Nadzorczą w dniu 4 marca 2014 roku. Strategia na lata 2014 - 2016 jest kontynuacją i rozwinięciem poprzednio realizowanej strategii na lata 2011 - 2013 w obszarze zwiększenia potencjału produkcyjnego oraz rozwoju na rynkach działalności Grupy. Rada Nadzorcza monitorowała realizację strategii Grupy Kapitałowej APLISENS (Grupa) w zakresie, głównych kierunków działań tj.:

- zwiększenia skali prowadzenia działalności, w tym w uruchomionych zakładach produkcyjnych w Radomiu oraz w Krakowie;
- wzrostu skali prowadzonej działalności zakładającego umocnienie pozycji lidera na rynku krajowym oraz zwiększenie udziału rynkowego na rynkach zagranicznych, w tym poprzez działalność w nowoutworzonej spółce zależnej APLISENS S.r.l. w Rumunii;
- rozwoju wysokiej jakości kompleksowych i dedykowanych produktów dla odbiorców przemysłowych w dziedzinie aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki.

Główne pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2016 kształtują się jak poniżej.

Pozycje skonsolidowanego Sprawozdania z zysków i strat za 2016 r. (% zmiany odniesiono do danych za 2015 r.):

1. Przychody ze sprzedaży wyniosły 94,3 mln zł i były wyższe o 7 %;
2. Wynik brutto na sprzedaży wyniósł 31,8 mln zł i był niższy o 2 %;
3. Wynik EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja) wyniósł 21,7 mln zł i był niższy o 4 %;

4. Wynik operacyjny wyniósł 15,6 mln zł i był niższy 8 %r;
5. Wynik przed opodatkowaniem wyniósł 16,7 mln zł i był wyższy o 1 %;
6. Wynik netto wyniósł 14,4 mln zł i był wyższy o 4 %;

Pozycje skonsolidowanego Sprawozdania z sytuacji finansowej (stany na 31.12.2016 r.; % zmiany odniesiono do stanów na 31.12.2015 r.):

1. Suma bilansowa wyniosła 155,6 mln zł i była wyższa o 12 %;
2. Aktywa trwałe wyniosły 86,1 mln zł i były wyższe o 9 %;
3. Aktywa obrotowe wyniosły 69,5 mln zł i były wyższe o 15 %;
4. Kapitały własne wyniosły 144,9 mln zł i były wyższe o 10 %;
5. Zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 10,0 mln zł i były wyższe o 40 %;
6. Na koniec 2016 r., podobnie jak na koniec 2015 r., Grupa nie posiadała zadłużenia tytułu kredytów i pożyczek.

Pozycje skonsolidowanego Sprawozdania z przepływów pieniężnych (dane za 2016 r.):

1. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 20,6 mln zł w porównaniu do 15,6 mln zł w 2015 r.;
2. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły -11,8 mln zł w porównaniu do -5,6 mln zł w 2015 r.;
3. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły -4,4 mln zł w porównaniu do -3 mln zł w 2015 r.;
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyniosły 15,7 mln zł w porównaniu do 11,2 mln zł na 31.12.2015 r.

W oparciu o dane przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy za 2016 r. widoczne są poniżej opisane tendencje.

Wartość sprzedaży eksportowej w 2016 r. wzrosła do 35,9 mln zł (o 17,3 %) , przewyższając sprzedaż krajową 33,6 mln zł, która zmalała o 15%.. Najważniejszymi rynkami zagranicznymi Grupy są rynki krajów WNP (w szczególności Rosja, Białoruś i Ukraina), a także niektóre rynki Unii Europejskiej. Sprzedaż przez spółkę logistyczną M-System prezentowana jest jako eksport na rynki WNP. Należy pamiętać, że ze względu na model współpracy z M-System przychody z rynków WNP księgowane są podwójnie w sprawozdaniu skonsolidowanym.

Spadek sprzedaży na rynku krajowym spowodowany był wyhamowaniem inwestycji infrastrukturalnych w Polsce, co było w szczególności widoczne w branży ochrony środowiska, wodnej oraz energetycznej. Z kolei wzrost ceny ropy naftowej przełożył się na wyższy kurs rubla oraz wzrost popytu na urządzenia na rynkach krajów WNP.

Rentowność zysku brutto na sprzedaży obniżyła się o do 33,8 % (36,9% w 2015 r.) co było skutkiem m.in. wyższego wzrostu kosztów działalności operacyjnej oraz większego udziału sprzedaży eksportowej. W efekcie nastąpił również spadek rentowności EBITDA do 23% oraz rentowności operacyjnej do 16,5% (19,2 % w 2015 r.) - efekt m.in. wyższej amortyzacji. Rentowność netto była w 2016 r. na poziomie zbliżonym do rentowności w 2015 r. co było m.in. efektem przychodów finansowych w wysokości 1,2 mln zł oraz niższej stopie podatku dochodowego (ulga podatkowa z tytułu inwestycji w SSE w Radomiu).

Główną pozycję w strukturze aktywów Grupy stanowiły rzeczowe aktywa trwałe na 73,5 mln zł, które wzrosły o 8% w wyniku dalszej rozbudowy zakładu w Radomiu oraz w Warszawie, a także zakupu maszyn i urządzeń. Wydatki inwestycyjne w 2016 r. wyniosły 9,6 mln zł.

Udział zapasów wzrósł do 32,9 mln zł. (o 7%). Podobnie wzrosły należności handlowe, a ich wartość osiągnęła 15,0 mln zł. W grupie aktywów obrotowych największy 40% wzrost miały środki pieniężne, których wartość osiągnęła 15,7 mln zł.

Zobowiązania handlowe wzrosły do 8,1 mln zł (o 63%) W grupie tej dominującą pozycję stanowiły zobowiązania handlowe które wzrosły o 63,4 pp. do 8,11 mln PLN.

W wyniku zmian poszczególnych pozycji bilansowych oraz rachunku zysków i strat, stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec 2016 roku wyniósł 15,7 mln zł, w porównaniu do 11,2 mln zł na koniec 2015 roku. Grupa lokuje wolne środki pieniężne głównie na lokatach oraz w funduszach inwestujących w dłużne instrumenty finansowe. Na dzień 31.12.2016 r. Grupa nie posiadała zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek, ani też istotnych zobowiązań pozabilansowych.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację finansową Spółki i Grupy Kapitałowej oraz działania realizowane przez Zarząd Spółki w 2016 r., w tym w szczególności w obszarze zwiększenia skali prowadzenia działalności, w tym zakładach produkcyjnych w Radomiu i w Krakowie, w spółce zależnej APLISENS S.r.l. w Rumunii oraz opracowanie i wdrażanie do produkcji nowych urządzeń pomiarowych - przepływomierzy. Działania te stwarzają potencjał do dalszego rozwoju Grupy w kolejnych latach.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia plany dalszego zwiększania sprzedaży na rynkach zagranicznych, w tym poprzez powoływanie kolejnych spółek dystrybucyjnych. Wraz ze wzrostem przychodów ze sprzedaży będzie następował wzrost zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Jednocześnie, Rada wskazuje na ryzyko związane z działalnością na rynkach krajów WNP wynikające m.in. z niestabilnej sytuacji polityczno-ekonomicznej w tamtym regionie. Dalsze opóźnienia w wydatkowaniu środków unijnych w Polsce również mogą dalej negatywnie oddziaływać na sprzedaż krajową. Dodatkowo uruchomienie produkcji przepływomierzy może nieść ze sobą ryzyko związane zarówno z niedopasowaniem skali produkcji do potencjalnego popytu jak i ciągle zdobywanym doświadczeniem w produkcji takich urządzeń. Należy też mieć na uwadze ryzyko w zakresie możliwości nieuzyskania oczekiwanego zwrotu z poniesionych nakładów, które z zasady niosą za sobą inwestycje w dystrybucję na nowych rynkach zagranicznych. Są to obszary, które w ocenie Rady Nadzorczej powinny być szczegółowo analizowane.

Zdaniem Rady Nadzorczej Spółka prowadziła w 2016 r. bezpieczną politykę finansowania działalności i dlatego też aktualną strukturę finansową oraz sytuację płynnościową można uznać za mało ryzykowną i nie zagrażającą kontynuacji działalności w najbliższej przyszłości. Biorąc pod uwagę aktualną strukturę finansowania (brak zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek) oraz wygenerowane dodatnie przepływy z działalności operacyjnej, Grupa ma możliwość pozyskania dodatkowo finansowania dłużnego.

Zarząd Spółki przedstawił Radzie Nadzorczej Sprawozdanie Zarządu z oceny systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, *compliance* oraz funkcji audytu wewnętrznego (Sprawozdanie Zarządu z oceny). Rada Nadzorcza dokonała analizy kluczowych obszarów.

W 2016 r. Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad systemem kontroli wewnętrznej Spółki, jak również nad systemem zarządzania ryzykiem. Ze względu na prawny brak konieczności powoływania Komitetu Audytu w sytuacji, gdy Rada Nadzorcza spółki publicznej nie liczy więcej niż 5 członków, Rada Nadzorcza przejęła funkcję Komitetu Audytu. Rada Nadzorcza wykonuje zadania Komitetu Audytu kolegialnie.

W ramach realizacji zadań Komitetu Audytu Rada Nadzorcza w sposób bezpośredni zajmuje się m.in. kwestiami właściwego wdrażania zasad sprawozdawczości budżetowej i finansowej oraz kontroli wewnętrznej. Dodatkowo Rada Nadzorcza współpracuje w zakresie spełniania wymogów ustawowych z biegłymi rewidentami Spółki. W szczególności do zadań Rady Nadzorczej w zakresie wypełniania zadań Komitetu Audytu należy:

- całościowy i wszechstronny przegląd okresowych i rocznych sprawozdań finansowych Spółki (jednostkowych i skonsolidowanych),
- omawianie wszelkich problemów lub zastrzeżeń, które mogą wynikać z badania sprawozdań finansowych
- analiza listów do Zarządu sporządzonych przez biegłych rewidentów Spółki, niezależności i obiektywności dokonanego przez nich badania oraz odpowiedzialności Zarządu,
- omawianie z biegłymi rewidentami Spółki, przed rozpoczęciem każdego badania rocznego sprawozdania finansowego, charakteru i zakresu badania oraz monitorowanie koordynacji prac między biegłymi rewidentami Spółki,
- omawianie kwestii dotyczących wyboru, powołania, ponownego powołania i odwołania rewidenta zewnętrznego przez organ do tego uprawniony oraz dotyczące zasad i warunków jego zatrudnienia,
- monitorowanie niezależności rewidenta zewnętrznego oraz jego obiektywizmu, w szczególności w drodze przeglądu przestrzegania przez firmę audytorską obowiązujących wytycznych dotyczących rotacji partnerów audytu, wysokości opłat wnoszonych przez Spółkę oraz wymogów regulacyjnych w tym zakresie,
- kontrolowanie charakteru i zakresu usług pozarewidenckich, w szczególności na podstawie ujawnienia przez rewidenta zewnętrznego sumy wszystkich opłat wniesionych przez Spółkę i jej Grupę na rzecz firmy audytorskiej i jej sieci, pod kątem zapobieżenia istotnej sprzeczności interesów na tym tle,
- prowadzenie przeglądu skuteczności procesu kontroli zewnętrznej i monitorowanie reakcji Zarządu Spółki na zalecenia przedstawione przez zewnętrznych rewidentów w piśmie do Zarządu,
- badanie kwestii będących powodem rezygnacji z usług rewidenta zewnętrznego i wydawanie zaleceń w sprawie wymaganych czynności.

W oparciu o Sprawozdanie Zarządu z oceny, poniżej przedstawiono charakterystykę systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, *compliance* i audytu wewnętrznego.

Zgodnie ze Sprawozdaniem Zarządu z oceny, systemy, które zostały wdrożone w zakresie struktur i kontroli wewnętrznej w Spółce są w ocenie Zarządu efektywne. Podstawowe obszary objęte kontrolą wewnętrzną to: finanse i rachunkowość, księgowość, IT oraz obszar technologii produkcji. Struktura organizacyjna jest dostosowana do potrzeb Spółki w zakresie kontroli wewnętrznej. W strukturze Spółki nie ma wyodrębnionej komórki odpowiedzialnej za audyt wewnętrzny. W przyszłości, w zależności od potrzeb, struktura ta może być odpowiednio rozwijana w Spółce i Grupie.

Kontrolą wewnętrzną w obszarze finansów i rachunkowości objęte jest dostosowywanie wewnętrznych procesów do zmian regulacji prawnych, transakcje z podmiotami powiązanymi, sprawy sporne oraz obszary mogące generować ryzyka defraudacji. Zarząd oraz kadra zarządzająca na bieżąco monitoruje zmiany prawne i regulacje, co pozwala kontrolować ryzyka prawno-podatkowe. Kontrola wewnętrzna w obszarze finansów i rachunkowości jest oceniana przez Zarząd jako efektywna.

W zakresie sporządzania sprawozdań finansowych kontrola wewnętrzna w Spółce sprawowana jest poprzez połączone czynności Dyrektora Finansowego, Głównej Księgowej i Prezesa Zarządu.

Stosowanie kontroli wewnętrznej w Spółce ma na celu zapewnienie:

- kompletności, poprawności i terminowości wprowadzania dokumentów księgowych do systemu finansowo księgowego Spółki,
- ograniczenia dostępu do systemu komputerowego osobom do tego nieuprawnionym,
- dostosowania systemu do stosowanych procedur kontroli wewnętrznej i ich wpływu na poprawność gromadzonych danych,
- weryfikacji poprawności i spójności wewnętrznej przygotowywanych raportów i sprawozdań,
- wyeliminowania możliwości nadużyć i ochrony danych finansowych Spółki,
- zapewnienia właściwej ochrony przechowywania danych i dokumentów Spółki,
- ochrony interesów finansowych Spółki w obszarze relacji z bankami, kontrahentami i innymi podmiotami zewnętrznymi,
- zapewnienie przestrzegania ustalonych procedur w obszarze finansów.

W Spółce dokonuje się corocznej, a także bieżącej weryfikacji strategii i planów ekonomiczno-finansowych na kolejne okresy działalności. W trakcie roku Zarząd Spółki analizuje bieżące wyniki finansowe porównując je z założeniami przyjętymi na dany rok oraz z wynikami osiągniętymi w latach ubiegłych.

Wykorzystuje do tego stosowaną w Spółce sprawozdawczość zarządczą, która zbudowana jest w oparciu o przyjętą politykę rachunkowości Spółki (Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej) i uwzględnia format i szczegółowość danych finansowych prezentowanych w okresowych sprawozdaniach finansowych Spółki i Grupy.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych oraz bieżących analiz wybranych zagadnień operacyjnych i finansowych pochodzą z systemu finansowo-księgowego Spółki.

W odniesieniu do zakończonych okresów sprawozdawczych analizie podlegają wyniki finansowe Spółki w porównaniu do założeń budżetowych, jak również do prognoz wykonanych w miesiącu poprzedzającym analizowany okres sprawozdawczy. Zidentyfikowane odchylenia są odpowiednio wyjaśniane, a ewentualne błędy są korygowane na bieżąco w księgach Spółki, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości.

Kontrolą wewnętrzną w obszarze księgowości objęte są procesy księgowe i pozycje księgowe: przychody i należności, zakupy kosztowe, zakupy inwestycyjne, zapasy, wynagrodzenia, środki trwałe, środki pieniężne i instrumenty pochodne, rezerwy i inne

szacunki. Kontrola wewnętrzna w obszarze księgowości jest oceniana przez Zarząd jako efektywna.

Odpowiedzialność za kierowanie działem księgowości spoczywa na Głównym Księgowym. Polityka rachunkowości oraz wewnętrzne regulaminy funkcjonujące w Spółce określają procedury księgowe, zakresy odpowiedzialności oraz procedury księgowej kontroli wewnętrznej. Księgi poddawane są półrocznym przeglądom i rocznym badaniom przez biegłych rewidentów. Zmiany regulacji prawnych są monitorowane w celu kontrolowania ryzyka prawno-podatkowego.

W ocenie Rady przedstawiony w powyższym zakresie system kontroli wewnętrznej zapobiega wystąpieniu ryzyka błędnej oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki i Grupy.

Kontrolą wewnętrzną w obszarze IT objęte jest dostosowywanie wewnętrznych procesów do zmian regulacji prawnych, zabezpieczenie danych w systemach komputerowych, konfiguracji zewnętrznych sieciowych urządzeń zabezpieczających, zabezpieczenie i podatność sieci na ataki zewnętrzne, tworzenie kopii zapasowych danych, oprogramowania stacji komputerowych, system kontroli antywirusowej, system skanowania sieci, system analizy ruchu sieciowego. Kluczowe procesy informatyczne monitorowane są na bieżąco przez pracowników działu IT. Część procesów informatycznych poddawanych jest okresowo kontroli przez certyfikowany podmiot zewnętrzny. Kontrola wewnętrzna w obszarze technologii informatycznych jest oceniana przez Zarząd jako efektywna.

Kontrolą wewnętrzną w obszarze technologii produkcji objęte jest dostosowywanie wewnętrznych procesów do zmian regulacji w procedurach i instrukcjach Systemu Zarządzania Jakością ISO 9000, ryzyko defraudacji, przyjmowanie zamówień do realizacji, zamawianie materiałów i części oraz zakupy, opracowywanie dokumentacji technicznej, produkcja wyrobów, postępowanie z wyrobem gotowym, serwis, audyt wewnętrzny, ocena dostawców, ocena satysfakcji klienta, nadzór sprzętu kontrolno-pomiarowego. W Spółce przeprowadzane są audyty wewnętrzne Systemu Zarządzania Jakością zgodnie z planem audytów zatwierdzonym przez Prezesa Zarządu. Audyty te wykonywane są przez pracowników posiadających odpowiednie doświadczenie zawodowe i przeszkolonych w tym zakresie. Kontrola wewnętrzna w obszarze technologii produkcji jest oceniana przez Zarząd jako efektywna.

Zarząd nie identyfikuje istotnych obszarów działalności nie objętych wystarczająco efektywnym systemem kontroli wewnętrznej. W oparciu o uzyskane informacje, Rada ocenia, że w związku ze skalą działalności Grupy oraz planami dalszego jej rozwoju, rozbudowy oraz usprawnień będą wymagały systemy kontroli w następujących obszarach: kontrola spółek zależnych oraz ryzyka walutowe.

Za zarządzanie poszczególnymi spółkami Grupy, w tym za zarządzanie ryzykami, odpowiedzialne są zarządy tych spółek. W Spółce zostały zidentyfikowane ryzyka zaprezentowane na mapie ryzyk. Podlegają one trójstopniowej skali oceny i systematycznej weryfikacji. W ocenie Zarządu system zarządzania ryzykami jest zintegrowany z procedurami kontroli wewnętrznej i jest efektywny, jednak wymaga nieustannej aktualizacji pod względem identyfikowania ryzyk i ich wpływu na działalność Spółki i Grupy oraz doboru odpowiedniego sposobu reakcji na ryzyko.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania tym ryzykiem. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Ryzyko kredytowe oraz ryzyko związane z płynnością nie mają istotnego wpływu na aktywa, zobowiązania i wynik finansowy Grupy.

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Ze względu na istniejące relacje pomiędzy sprzedażą i zakupami powiązanymi z walutami obcymi Grupa nie zabezpieczała się poprzez dostępne instrumenty zabezpieczające. Spółka realizuje strategię minimalizowania ryzyka kursowego poprzez stosowanie hedgingu naturalnego. Wypracowywane okresowo nadwyżki walut Spółka sprzedaje w pojedynczych transakcjach realizując zasadę sprzedaży walut po możliwie najkorzystniejszym kursie w krótkim horyzoncie czasowym. Grupa nie korzystała w tym okresie z instrumentów pochodnych typu opcje walutowe czy transakcje terminowe w celu zabezpieczania różnic kursowych.

Spółki zależne APLISENS Rosja i APLISENS Białoruś są narażone na ryzyko kursowe w przypadku osłabienia kursu rubla rosyjskiego, rubla białoruskiego lub tenge kazachskiego w stosunku do EUR (przychody i należności tych spółek wyrażone są w walutach lokalnych, podczas gdy koszty zakupów towarów wyrażone są w PLN lub EUR). Biorąc pod uwagę powyższe, wskazane jest przeprowadzenie przez Spółkę analizy możliwości i zasadności szerszego stosowania polityki zabezpieczeń zmiany kursów walut poprzez pochodne instrumenty zabezpieczające.

Z uwagi na znaczny udział sprzedaży na rynki krajów byłego WNP oraz konflikt na Ukrainie i obecną sytuację w Rosji Grupa może być narażona na ryzyko załamania sprzedaży swoich produktów w Rosji w wyniku dalszego nasilenia się sankcji i embargu pomiędzy Rosją, a USA i UE, czy też utrzymywania się niskich cen ropy i słabiej koniunktury w sektorze wydobycia ropy naftowej i gazu.

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim aktywów finansowych. W związku z posiadaniem nadwyżek środków pieniężnych Grupa zarządza przychodami z oprocentowania poprzez korzystanie z krótkoterminowych lokat bankowych, a także z jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych lokujących swoje aktywa głównie instrumenty dłużne i gotówkowe. Grupa zarządza ryzykiem poprzez bieżący monitoring wyceny jednostek funduszy inwestycyjnych oraz badanie zmienności wyceny jednostek. Grupa stara się dobrać jednostki funduszy inwestycyjnych, które w długim okresie czasu charakteryzują się stabilnym wzrostem oraz niską zmiennością wahań w wycenie jednostek. Dodatkowo w celu dywersyfikacji ryzyka stopy procentowej Grupa korzysta z usług firmy specjalizującej się w zarządzaniu aktywami finansowymi oraz inwestuje w kilka rodzajów funduszy inwestycyjnych jednocześnie.

Ryzyko cen rynkowych produktów, towarów i materiałów dla Grupy może być związane z poziomem cen sprzedaży lub zakupu wyrażonych w walutach obcych, kiedy wahania kursów walutowych mają wpływ na poziom cen uzyskiwanych bądź wydatkowanych w przeliczeniu na walutę polską. Grupa stara się w związku z tym minimalizować to ryzyko poprzez ustalanie cen sprzedaży w walucie polskiej tam gdzie jest to możliwe, a także równoważenie zakupów wyrażonych w walutach obcych ze sprzedażą wyrażoną w walutach obcych.

W celu minimalizacji ryzyka związanego z płynnością Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia

terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

W celu minimalizacji ryzyka kredytowego klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, z reguły poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy. Grupa nie wykazuje uzależnienia od żadnej z branży do której kierowana jest sprzedaż.

Spółka przedłużyła do dnia 31 grudnia 2017 roku, umowę z EULER HERMES S.A. dotyczącą ubezpieczenia należności handlowych Spółki. Umowa obejmuje większość należności z tytułu dostaw i usług (z wyłączeniem niektórych regionów geograficznych, a w szczególności krajów WNP, USA, Kanady, Australii i Japonii oraz wyłączeniem podmiotowym niektórych kontrahentów, w tym spółek zależnych i logistycznych).

Ryzyko związane z koncentracją należności dotyczy transakcji dokonywanych z pośrednikiem – spółką M-System Sp. z o.o., która sprzedaje produkty Grupy na rynki WNP. Spółka M-System Sp. z o.o. jest największym odbiorcą produktów Grupy, w wyniku czego poziom należności z tytułu sprzedaży produktów Grupy jest znaczący. W związku z tym, istnieje ryzyko, iż w przypadku utraty płynności przez spółkę M-System Sp. z o.o., może wystąpić ryzyko utraty należności z tytułu transakcji sprzedaży dokonywanych pomiędzy Grupą, a M-System Sp. z o.o. Łączna wartość należności handlowych na dzień 31.12.2016 roku od tego odbiorcy wynosiła 5,1 mln. zł co stanowiło 39% wartości należności handlowych netto Spółki. Spółka M-System Sp. z o.o. nie jest kapitałowo powiązana z Emitentem, ale pan Jarosław Brzostek pełniący funkcję Prokurenta i Dyrektora Marketingu odpowiedzialnego za rynki wschodnie w Spółce pełni jednocześnie funkcję Członka Zarządu M-System Sp. z o.o.

W ocenie Rady Nadzorczej wdrożone przez Grupę systemy zarządzania ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych są wystarczające dla ograniczenia standardowego wpływu tego ryzyka na sytuację i wyniki finansowe Grupy. Jednak, w przypadku nadzwyczajnych zmian kursów walut, w tym w szczególności walut lokalnych, na wyniki finansowe Grupy istotny wpływ mają różnice kursowe. Wraz z dalszym zwiększaniem przychodów ze sprzedaży eksportowej, Grupa powinna systematycznie rozwijać systemy zarządzania ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych oraz pokrywać nimi kolejne obszary działalności. Na szczególną uwagę zasługuje również monitorowanie przez Spółkę zarówno sytuacji finansowej jak i udziału w przychodach ze sprzedaży oraz należnościach Grupy, spółki M-System Sp. z o.o.

Innymi ryzykami, które mogą mieć istotny wpływ na działalność Grupy są: ryzyko pogorszenia się sytuacji makroekonomicznej na rynkach działalności Grupy, ryzyko prowadzenia działalności na rynkach Krajów WNP, ryzyko związane z posiadanymi certyfikatami i uprawnieniami, ryzyko utraty obsługi logistycznej krajów WNP lub zmian warunków współpracy, ryzyka dotyczące możliwości zastępowania osób zarządzających i wzrostu zakresu obowiązków we wzrastającej organizacji, ryzyko związane z osobami kluczowymi i powiązaniem rodzinnymi.

W celu osłabienia skutków powyższych ryzyk, Spółka odpowiednio: monitoruje sytuację na rynkach gdzie Grupa prowadzi działalność, dywersyfikuje rynki oraz ofertę asortymentową, prowadzi działalność poprzez zagraniczne spółki zależne, monitoruje ważność uprawnień i certyfikatów, prowadzi działalność logistyczną poprzez spółki zależne i spółkę logistyczną, prowadzi politykę sukcesji zatrudnienia oraz wdrożyła program motywacyjny.

Zarząd ocenia systemy zarządzania stosowane w Spółce jako zgodne z obowiązującymi w Polsce przepisami prawa. W przypadkach zaistnienia wątpliwości co do zakresu zgodności, zwłaszcza w związku z wchodzeniem w życie nowych uregulowań, Zarząd korzysta z usług specjalistycznych kancelarii doradztwa prawnopodatkowego, firm doradczych, biegłych, etc. oraz wdraża wypracowane rozwiązania.

Spółka nie posiada wyspecjalizowanej komórki audytu wewnętrznego. W kluczowych obszarach kontrole sprawują wyznaczeni pracownicy lub instytucje zewnętrzne. Wyniki kontroli podlegają raportowaniu do Zarządu oraz do kierowników kontrolowanych jednostek. W przyszłości, w zależności od potrzeb, struktura audytu wewnętrznego może być odpowiednio rozwijania w Spółce i Grupie.

W odniesieniu do wypełniania obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego należy wskazać, że uzgodnione przez Zarząd i Radę Nadzorczą APLISENS S.A. stanowisko - informacja na temat stanu stosowania przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w DPSN 2016, została opublikowana przez APLISENS S.A. w dniu 22 stycznia 2016 r. i zamieszczona na stronie internetowej Spółki.

W dniu 9 marca 2016 r. Spółka opublikowała raporty roczne za rok 2015, których elementami były sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i z działalności Grupy Kapitałowej w roku 2014 zawierające, jako wyodrębnioną część, oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego. Oświadczenia obejmowały elementy wymienione w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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* (Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych). Wskazano w nich w szczególności zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlegał APLISENS S.A. w roku 2015 i zbiór zasad, któremu APLISENS S.A. podlega w roku 2016. W odniesieniu do zasad obowiązujących w roku 2015 przedstawiono opis zawierający wskazanie w jakim zakresie Spółka odstąpiła od postanowień Dobrych Praktyk oraz wyjaśnienie przyczyn odstąpienia, natomiast w odniesieniu do zasad obowiązujących w roku 2016 wskazano wyłącznie miejsce zamieszczenia na stronie internetowej Spółki dokumentu „Informacja na temat stanu stosowania przez APLISENS S.A. rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobrych Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”.

Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w 2016 roku zawierające:

- wskazanie w jakim Spółka odstąpiła w 2016 roku od stosowania rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobrych Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016,
- wyjaśnienie przyczyn odstąpienia, a także
- wskazanie zasad i rekomendacji, które nie mają zastosowania,

Spółka opublikowała w „*Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej APLISENS S.A. w 2016 roku*” będącym elementem raportów rocznych Spółki (jednostkowego i skonsolidowanego) za rok 2016, przekazanych do wiadomości publicznej w

dniu 10 marca 2017 r. Oświadczenie obejmowało również pozostałe elementy wymienione w Rozporządzeniu w sprawie informacji bieżących i okresowych.

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się z ww. dokumentami pozytywnie ocenia sposób wypełniania przez APLISENS S.A. obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz w przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

W 2016 r. Grupa nie prowadziła działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.

Warszawa, 25 maja 2017 r.