



APLISENS[®]
2019

APLISENS[®]

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ
z wyników oceny sytuacji APLISENS S.A.
za okres 01.01.2019 – 31.12.2019 r.**



Warszawa, dnia 18 czerwca 2020 roku

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej z wyników oceny sytuacji APLISENS S.A. w roku 2019,
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 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

Rada współpracowała z Zarządem Spółki (Zarząd) przy monitorowaniu realizacji przyjętej strategii rozwoju na lata 2017 - 2019. Strategia została przyjęta przez Zarząd i Radę Nadzorczą w dniu 9 marca 2017 roku. Strategia na lata 2017 - 2019 jest kontynuacją i rozwinięciem poprzednio realizowanej strategii na lata 2014 - 2016 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.:

- wzrostu skali prowadzonej działalności zakładający umocnienie pozycji lidera na rynku krajowym oraz zwiększenie udziału rynkowego na rynkach krajów WNP, krajów UE oraz na wybranych rynkach pozaeuropejskich;
- dalszego rozwoju wysokiej jakości kompleksowych i dedykowanych produktów dla odbiorców przemysłowych w dziedzinie aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki;
- rozbudowy potencjału produkcyjnego fabryki w Radomiu oraz budowa stanowisk do seryjnej produkcji przepływomierzy elektromagnetycznych.

Główne pozycje skonsolidowanego Sprawozdania z zysków i strat za 2019 r. (% zmiany odniesiono do danych za 2018 r.):

1. Przychody ze sprzedaży wyniosły 118,5 mln zł i były wyższe o 12%;
2. Wynik brutto na sprzedaży wyniósł 38,5 mln zł i był wyższy o 3%;
3. Wynik EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja) wyniósł 25,1 mln zł i był wyższy o 2%;
4. Wynik operacyjny wyniósł 17,4 mln zł (zmiana nieistotna);
5. Wynik przed opodatkowaniem wyniósł 17,5 mln zł i był niższy o 1%;
6. Wynik netto wyniósł 14,75 mln zł (zmiana nieistotna);

Pozycje skonsolidowanego Sprawozdania z sytuacji finansowej za 2019 (% zmiany odniesiono do stanów za 2018 r.):

1. Suma bilansowa wyniosła 175,4 mln zł i była wyższa o 1%;
2. Aktywa trwałe wyniosły 106,2 mln zł (zmiana nieistotna);
3. Aktywa obrotowe wyniosły 69,3 mln zł i były niższe o 1%;
4. Kapitały własne wyniosły 163,6 mln zł i były wyższe o 2%;
5. Zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 10,4 mln zł i były niższe o 16%;

Pozycje skonsolidowanego Sprawozdania z przepływów pieniężnych (dane za 2019 r.):

1. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 26,3 mln zł w porównaniu do 23,2 mln zł w 2018 r.;
2. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły -12,2 mln zł w porównaniu do -11,9 mln zł w 2018 r.;
3. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły -14,5 mln zł w porównaniu do -6,6 mln zł w 2018 r.;
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyniosły 9,0 mln zł w porównaniu do 9,5 mln zł na 31.12.2018 r.

W oparciu o dane przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy za 2019 r. widoczne są poniżej opisane tendencje.

Wzrost przychodów został wypracowany zarówno na rynku krajowym jak i rynkach zagranicznych. Wartość sprzedaży eksportowej w 2019 r (uwzględniając sprzedaż do spółki logistycznej M-System jako sprzedaż eksportową) wzrosła do 77,5 mln zł (o 10%), przewyższając sprzedaż krajową 40,9 mln zł, która wzrosła o 15%. Najważniejszymi rynkami zagranicznymi Grupy są rynki krajów WNP (w szczególności Rosja, Białoruś i Ukraina), a także rynki Unii Europejskiej (Niemcy, Rumunia, Czechy). Należy pamiętać, że ze względu na model współpracy z M-System przychody z rynków WNP ujmowane są podwójnie w sprawozdaniu skonsolidowanym.

W analizowanym okresie sprzedaż krajowa Grupy APLISENS wyniosła 34,6% ogółu sprzedaży Grupy – wzrost o 1 punkt procentowy względem 2018 roku. Przychody ze sprzedaży odnotowane na rynku krajowym w 2019 roku wyniosły blisko 41,0 mln zł, co przełożyło się na 15% wzrost względem roku poprzedniego. Zanotowany wzrost sprzedaży to efekt konsolidacji przychodów spółki CZAH-POMIAR, której sprzedaż realizowana jest w około 70% na rynku krajowym. Dodatkowo pozytywnie wyróżnił się segment automatyki przemysłowej w głównych grupach produktowych (wzrost o 4,8 mln zł).

Wśród rynków eksportowych najmocniej rosła sprzedaż na rynkach WNP. Sprzedaż skonsolidowana na rynki WNP wzrosła o 13% do 44,4 mln zł (sprzedaż do spółki logistycznej M-System jest ujęta jako sprzedaż na rynki WNP). Spółka zależna APLISENS Rosja w 2019 roku odnotowała blisko 8% spadek przychodów ze sprzedaży w porównaniu z rokiem ubiegłym. Przychody ze sprzedaży odnotowane w omawianym okresie wyniosły 17,0 mln zł, wobec 18,5 mln zł w 2018 roku. Wyniki te są obciążone wysoką bazą wyników z 2018 roku a także trudną sytuacją geopolityczną i niższym popytem. W efekcie rosyjskie koncerny niechętnie kupują urządzenia z zachodu, w tym z Polski. Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez spółkę zależną APLISENS Białoruś w 2019 roku wyniosły 11,2 mln zł, co przełożyło się na wzrost o 63% w porównaniu do 2018 roku. Wysoka sprzedaż na tym rynku jest wynikiem kumulacji dużych kontraktów w 2019 roku a także intensywnych działań marketingowych oraz rozwoju spółki zależnej w Kazachstanie. Spółka zależna APLISENS Middle Asia (Kazachstan) w 2019 roku odnotowała przychody na poziomie 1,4mln zł co oznacza wzrost o 37% co było wynikiem niskiej bazy porównawczej, jak również aktywnych działań marketingowych.

Wzrost sprzedaży skonsolidowanej o 8% do 26,4 mln zł odnotował rynek Unii Europejskiej. Sprzedaż spółki APLISENS Niemcy wyniosła 6,6 mln zł co oznacza wzrost o 13% r/r. Przychody spółki APLISENS Rumunia wyniosły 4,1 mln zł w 2019 roku i były niższe o 4%. Spółka APLISENS Czechy odnotowała przychody na poziomie 1,2 mln zł co oznacza spadek o 2%. Pomimo wzrostu sprzedaży na rynkach UE jest on niższy niż zakładany w strategii na lata 2017-2019.

Sprzedaż na pozostałe rynki wzrosła o 4% do 6,7 mln zł. W końcówce 2018 roku została powołana spółka sprzedażowa działająca na rynku Tureckim która odnotowała przychody ze sprzedaży na poziomie 0,7 mln zł.

Rentowność zysku brutto na sprzedaży wyniosła 32% (35% w 2018 r.). Spadek rentowności brutto był spowodowany działaniami Zarządu nakierowanymi na zmniejszenie poziomu zapasów co przełożyło się na zwiększenie jednostkowego kosztu wytworzenia. Rentowność EBITDA spadła do 21% (23% w 2018 r.), a rentowność operacyjna spadła do 15% (16% w 2018 r.). W 2019 r. nastąpił wzrost kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu o 5% do 20,5 mln zł. Wzrost ten wynikał głównie z konsolidacji spółki zależnej CZAH-Pomiar. W 2019 r. rentowność zysku netto wyniosła 12% i była niższa niż w 2018 r. kiedy to wyniosła blisko 14%.

Wartość aktywów w Grupie wyniosła 175,4 mln zł w 2019 roku co stanowi nieznaczny 1% wzrost względem roku poprzedniego. Główną pozycję w strukturze aktywów Grupy stanowiły rzeczowe aktywa trwałe 85,7 mln zł i były wyższe r/r o 1%. Zapasy spadły o 6% do poziomu 36,9 mln zł., co jest wynikiem działań podjętych przez Zarząd Spółki w celu ich zmniejszenia. Wskaźnik rotacji zapasów spadł z 126 dni do 117 dni co stanowi umiarkowaną poprawę w tym kierunku. Należności handlowe wzrosły o 3% do 19,8 mln zł co można uzasadnić wzrostem sprzedaży. W grupie aktywów największy wzrost w ujęciu procentowym wystąpił w pozycji należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego (wzrost o 339% do 0,7 mln zł). Wzrost ten był wynikiem wykorzystania pomocy publicznej w specjalnej strefie ekonomicznej.

Wśród pasywów widoczny jest wzrost wartości posiadanych akcji własnych do poziomu 11,0 mln zł a także kapitałów pozostałych o 9,0 mln zł z tytułu podziału zysku za rok poprzedni. Zobowiązania długoterminowe na koniec 2019 roku spadły o 6% do poziomu 1,4 mln zł. Spadek ten był związany z wyceną aktywów netto nabytej spółki CZAH-POMIAR do wartości godziwej. Zobowiązania krótkoterminowe spadły o 16% do 10,4 mln zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wzrosły o 13% do 26,3 mln zł (23,2 mln zł w 2018 roku). Główną przyczyną tak znacznego wzrostu było uwolnienie kapitału obrotowego z zapasów w wysokości 2,5 mln zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej spadły o 3% do -12,2 mln zł. Spadek ten był wynikiem inwestycji w stanowisko do produkcji przepływomierzy, prac B+R, inwestycji odtworzeniowych oraz inwestycji dokonanych w spółkach zależnych. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej spadły o 119% do -14,5 mln zł co było efektem skupu akcji własnych, wypłaty dywidendy oraz wpływów ze zbycia akcji w ramach realizacji programu motywacyjnego.

W wyniku zmian poszczególnych pozycji bilansowych oraz rachunku zysków i strat, stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec 2019 roku wyniósł 9,0 mln zł, w porównaniu do 9,5 mln zł na koniec 2018 roku. Grupa lokuje wolne środki pieniężne głównie na lokatach oraz w funduszach inwestujących w dłużne instrumenty finansowe. Grupa nie posiadała zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację finansową Spółki i Grupy Kapitałowej oraz działania realizowane przez Zarząd Spółki w 2019 r., w tym w szczególności w obszarze zwiększenia skali prowadzonej działalności oraz dostosowania poziomu zapasów do wartości sprzedaży. Ukończenie inwestycji w Radomiu umożliwiającej uruchomienie produkcji i wzorcowania przepływomierzy elektromagnetycznych oraz uzyskanie nowych certyfikatów SIL stwarzają potencjał do dalszego rozwoju Grupy w kolejnych latach.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia plany dalszego zwiększania sprzedaży na rynkach zagranicznych, w tym m.in. poprzez powoływanie kolejnych spółek dystrybucyjnych, rozwój nowoczesnych produktów takich jak przepływomierze oraz prace nad nową wersją inteligentnych przetworników temperatury. Grupa rozpoczęła w IV kwartale proces uzyskiwania certyfikatów mających umożliwić sprzedaż nowej wersji przetworników na rynkach USA i Kanady. Wraz ze wzrostem przychodów ze sprzedaży będzie następował wzrost zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Jednocześnie, Rada Nadzorcza wskazuje na ryzyko związane z sytuacją epidemiologiczną COVID-19 które może spowodować opóźnienia w łańcuchach dostaw, zmniejszenie sprzedaży, czasowe zamykanie zakładów oraz braki kadrowe. Wzrost kosztów zatrudnienia może negatywnie wpłynąć na uzyskiwane marże. Dodatkowo należy zwrócić uwagę na ryzyko związane z wysokim poziomem zapasów, działalnością na rynkach krajów WNP wynikające m.in. z niestabilnej sytuacji polityczno-ekonomicznej w tamtym regionie. 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 ryzyka w zakresie możliwości nieuzyskania oczekiwanego zwrotu z poniesionych nakładów, które z reguły niosą za sobą inwestycje w dystrybucję na nowych rynkach zagranicznych. Ponadto, Grupa będzie odczuwała wzrost kosztów wynikających z nasilającej się tendencji wzrostu wynagrodzeń. Są to obszary, które w ocenie Rady Nadzorczej powinny być szczegółowo analizowane.

Zdaniem Rady Nadzorczej Spółka prowadziła w 2019 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 2019 r. Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad systemem kontroli wewnętrznej Spółki, jak również nad systemem zarządzania ryzykiem. W związku z wejściem w życie Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, począwszy od 5 września 2017 r., w ramach Rady Nadzorczej funkcjonował Komitet Audytu, w skład, którego zostali powołani:

- Dariusz Tenderenda – Przewodniczący Komitetu Audytu, członek niezależny;
- Edmund Kozak – członek niezależny;
- Bożena Hoja.

Komitet Audytu w ww. składzie funkcjonował do dnia 4 czerwca 2019 r., kiedy to na ZWZA powołano członków Rady Nadzorczej na nową kadencję. W dniu 11 lipca 2019 r., w ramach Rady Nadzorczej został powołany Komitet Audytu, w skład, którego weszli:

- Dariusz Tenderenda – Przewodniczący Komitetu Audytu, członek niezależny;
- Edmund Kozak – Członek Komitetu Audytu, członek niezależny;
- Dorota Supeł – Członek Komitetu Audytu, członek niezależny;
- Jarosław Karczmarczyk - Członek Komitetu Audytu.

Do zadań komitetu audytu określonych w Regulaminie Rady Nadzorczej należy:

- a) całościowy i wszechstronny przegląd okresowych i rocznych sprawozdań finansowych Spółki (jednostkowych i skonsolidowanych);
- b) omawianie wszelkich problemów lub zastrzeżeń, które mogą wynikać z badania sprawozdań finansowych;
- c) analiza listów do Zarządu sporządzonych przez biegłych rewidentów Spółki, niezależności i obiektywności dokonanej przez nich badania oraz odpowiedzialności Zarządu;
- d) omawianie z biegłymi rewidentami Spółki, przed rozpoczęciem każdego badania rocznego sprawozdania finansowego, charakteru i zakresu badania oraz monitorowanie koordynacji prac między biegłymi rewidentami Spółki;
- e) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczących wyboru, powołania, ponownego powołania i odwołania rewidenta zewnętrznego przez organ do tego uprawniony oraz dotyczące zasad i warunków jego zatrudnienia;
- f) 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;
- g) 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;
- h) prowadzenie przeglądu skuteczności procesu kontroli zewnętrznej i monitorowanie reakcji Zarządu Spółki na zalecenia przedstawione przez zewnętrznych rewidentów w piśmie do Zarządu;
- i) badanie kwestii będących powodem rezygnacji z usług rewidenta zewnętrznego i wydawanie zaleceń w sprawie wymaganych czynności;
- j) rozważanie wszelkich innych kwestii związanych z audytem Spółki, na które zwrócił uwagę Komitet lub Rada Nadzorcza;
- k) informowanie Rady Nadzorczej o wszelkich istotnych kwestiach w zakresie działalności Komitetu Audytu;
- l) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej, wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania;
- m) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz APLISENS S.A. świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
- n) informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w APLISENS S.A., a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania;
- o) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w APLISENS S.A.;
- p) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
- q) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- r) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez APLISENS S.A.;
- przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. 2 rozporządzenia nr 537/2014, zgodnie z politykami, o których mowa w lit. p i q;
- s) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w APLISENS S.A.

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 technologia 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 powiązаныmi, sprawy sporne oraz obszary mogące generować ryzyka defraudacji. Zarząd oraz kadra zarządzająca na bieżąco monitorują 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, Głównego Księgowego i Prezesa Zarządu.

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.

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. 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 9001, ryzyko defraudacji, marketing ofertowanie i przyjmowanie zamówień wraz z oceną satysfakcji klienta, zamawianie materiałów i części oraz zakupy wraz z oceną dostawców, opracowywanie dokumentacji technicznej – projektowanie wyrobów, produkcja wyrobów i części, postępowanie z wyrobem gotowym, serwis, audyt wewnętrzny, zarządzanie danymi w formie elektronicznej, nadzór sprzętu kontrolno-pomiarowego. W Spółce przeprowadzane są audyty wewnętrzne Systemu Zarządzania Jakością zgodnie z planem audytów. 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 ryzykiem, odpowiedzialne są zarządy tych spółek. W Spółce zostały zidentyfikowane ryzyka zaprezentowane na mapie ryzyk. W ocenie Zarządu system zarządzania ryzykiem 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 powiązаныmi 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 Grupa może być narażona na ryzyko załamania sprzedaży swoich produktów w Rosji w wyniku dalszego nasilenia się sankcji i embarg pomiędzy Rosją, a USA i UE, czy też utrzymywania się niskich cen ropy lub słabiej koniunktury w sektorze wydobywania 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 lokuje je na krótkoterminowych lokatach bankowych, a także w jednostkach 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 dobierać jednostki funduszy inwestycyjnych, które w długim okresie charakteryzują się stabilnym wzrostem oraz niską zmiennością wahań w wycenie jednostek. Dodatkowo w celu dywersyfikacji ryzyka stopy procentowej Grupa inwestowała 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 2020 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 31.12.2019 roku od tego odbiorcy wynosiła 4,6 mln zł co stanowiło 31% 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 związane z pandemią COVID-19, ryzyko pogorszenia się sytuacji makroekonomicznej na rynkach działalności Grupy, ryzyko prowadzenia działalności na rynkach Krajów WNP, ryzyko związane z posiadanymi certyfikatami i uprawnieniami, ryzyko zmian tendencji rynkowych (związane ze wzrostem kosztów wynagrodzeń oraz zmian technologicznych), ryzyko produkcyjne (ryzyko wad i usterek, czynnika ludzkiego, ryzyko gwarancyjne), ryzyko związane z wysokimi zapasami magazynowymi i możliwą utratą wartości części z nich, 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, budżetuje koszty wynagrodzeń i monitoruje tendencje rynkowe w tym obszarze, jak również systematycznie realizuje program motywacyjny oraz szkolenia, prowadzi politykę sukcesji zatrudnienia oraz wdrożyła program motywacyjny, zawiera umowy ubezpieczenia OC produktu, wprowadza procedury dotyczące kontroli jakości, ISO.

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 prawno-podatkowego, 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 rozwijana w Spółce i Grupie.

Elementem sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i z działalności Grupy Kapitałowej w roku 2019 jest Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, obejmujące m.in.:

- wskazanie w jakim zakresie Spółka odstąpiła w 2019 roku od stosowania rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016,
- wyjaśnienie przyczyn odstąpienia, a także
- wskazanie zasad i rekomendacji, które nie mają zastosowania

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 2019 r. Grupa nie prowadziła działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.

Powyższe sprawozdanie stanowi Załącznik nr 1 do Uchwały Rady Nadzorczej APLISENS S.A. nr 25/V-12/2020 podjętej jednogłośnie w dniu 18 czerwca 2020 r.

.....

Edmund Kozak

Przewodniczący Rady Nadzorczej

.....

Andrzej Kobiałka

Sekretarz Rady Nadzorczej