

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z WYNIKÓW OCENY
SYTUACJI SPÓŁKI, Z UWZGLĘDNIENIEM SYSTEMÓW KONTROLI
WEWNĘTRZNEJ, ZARZĄDZANIA RYZYKIEM, COMPLIANCE,
FUNKCJI AUDYTU WEWNĘTRZNEGO, STOSOWANIA ZASAD
ŁADU KORPORACYJNEGO, WYPEŁNIANIA OBOWIĄZKÓW
INFORMACYJNYCH, POLITYKI SPONSORINGOWEJ I POLITYKI
RÓŻNORODNOŚCI W OKRESIE
OD 1 STYCZNIA 2021 R. DO 31 GRUDNIA 2021 R.**

Warszawa, 27 maja 2022 r.

Sprawozdanie Rady Nadzorczej z wyników oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance, funkcji audytu wewnętrznego, stosowania zasad ładu korporacyjnego, wypełniania obowiązków informacyjnych, polityki sponsoringowej i polityki różnorodności za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r.

Zgodnie z rekomendacjami Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021, Rada Nadzorcza APS Energia S.A. (Rada), przedstawia sprawozdanie, obejmujące:

- informacje na temat składu Rady Nadzorczej i jej komitetów;
- podsumowanie działalności Rady Nadzorczej i jej komitetów;
- ocenę sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego;
- ocenę stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz sposobu wypełniania obowiązków informacyjnych;
- ocenę zasadności wydatków na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych itp.;
- informację na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do zarządu i rady nadzorczej.

Informacje na temat składu Rady Nadzorczej i jej komitetów oraz podsumowanie działalności Rady Nadzorczej i jej komitetów zostały zamieszczone w dokumencie Sprawozdanie Rady Nadzorczej APS Energia S.A. z działalności w okresie od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r.

Rada Nadzorcza współpracowała z Zarządem Spółki (Zarząd) przy monitorowaniu realizacji przyjętej strategii rozwoju dla Grupy APS Energia S.A. (Grupa) na lata 2019-2021, która została przyjęta w dniu 12 lutego 2019 r.

Główne kierunki dotychczasowej strategii Grupy zakładały m.in. umacnianie pozycji istotnego gracza na rynku przemysłowych systemów zasilania gwarantowanego w Polsce, w tym poprzez rozwój działalności serwisowej i projektowej, rozwój geograficzny na wybranych rynkach w Europie, Azji i USA w ramach układów konsorcjalnych oraz podwykonawstwa, wzmocnienie pozycji oraz rozszerzenie oferty produktowej w dziedzinie energetyki atomowej, dywersyfikowanie struktury portfela produktów poprzez dalszy rozwój oferty w dziedzinie transportu i trakcji, rozwój technologii w obszarach magazynów energii, elektromobilności, infrastruktury trakcyjnej, zwiększanie zyskowności poprzez działania optymalizacyjne w obszarze produktywności i zakupów, uporządkowanie funkcjonowania aktywności na obszarze krajów Europy Środkowej i Wschodniej, a w szczególności rozważenie opcji strategicznych dotyczących spółki zależnej OOO APS Energia RUS oraz tworzenie wartości dodanej dla akcjonariuszy dzięki generowaniu dodatniej EVA (Economic Value Added) dla Grupy APS Energia.

W dniu 21 grudnia 2021 r. została przyjęta nowa strategii rozwoju dla Grupy APS Energia S.A. (Grupa) na lata 2022-2026. W związku z przyspieszoną transformacją energetyczną w Unii Europejskiej i świecie oraz przyjętą Polityką Energetyczną Polski do 2040 r., Grupa planuje wykorzystać zieloną transformację do dynamicznego rozwoju w wybranych technologicznych obszarach działalności. Przyspieszone zmiany będą również następowały w innych sektorach, w których Grupa prowadzi działalność (np. przemysł, infrastruktura kolejowa, trakcja transport, energetyka atomowa, magazyny energii, e-mobility, OZE).

Główne kierunki nowej strategii Grupy zakładają m.in.:

1. rozwój jako producenta i dostawcy nowoczesnych rozwiązań w zakresie magazynowania energii poprzez przygotowywanie odpowiedniego zaplecza produkcyjnego na bazie posiadanych już kompetencji i zasobów;
2. zwiększenie skali działalności i rozszerzenie asortymentu produktów i usług w dziedzinie trakcji i transportu: pojazdy szynowe, tramwaje, autobusy, metro, infrastruktura trakcyjna;

3. aktywne działania w dziedzinie energetyki atomowej w związku z planowanymi inwestycjami w sektorze państwowym i prywatnym w Polsce oraz krajach WNP i innych - również poprzez rozszerzenie oferty produktowej;
4. umacnianie pozycji silnej Grupy Kapitałowej na rynku przemysłowych systemów zasilania gwarantowanego w Polsce, również poprzez rozwój biznesowej działalności projektowej;
5. wzmocnienie pozycji na rynkach WNP, również poprzez nowe spółki zależne i nowe obszary działalności na tych rynkach, głównie w obszarze trakcja i transport oraz handlu, poprzez działalność spółki zależnej Red Muksun Sp. z o.o.;
6. rozwój R&D zmierzający do dopasowania oferty produktowej do nowych wymogów i zmieniających się norm i wymagań klientów poprzez modernizację/optymalizację istniejących i stworzenie nowych produktów;
7. budowanie wartości dodanej dla Akcjonariuszy, dzięki zapewnieniu zrównoważonego wzrostu wartości Spółki poprzez zaspokojenie interesów wszystkich interesariuszy Grupy, w skład których poza Akcjonariuszami wchodzi Pracownicy, Klienci, Dostawcy i Instytucje Finansujące.

Celem nadrzędnym Grupy jest osiągnięcie wzrostu wartości dla Akcjonariuszy oraz zapewnienie dodatniej dynamiki przychodów na poziomie średniego wzrostu sprzedaży (CAGR-35%), czyli docelowo ponad 500 mln złotych w 2026 r., przy jednoczesnym zapewnieniu stabilności finansowej w perspektywie najbliższych lat.

Poniżej przedstawiono główne pozycje Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Pozycje skonsolidowanego Sprawozdania z zysków i strat i innych całkowitych dochodów za 2021 rok, w stosunku do roku 2020, kształtowały się następująco:

1. Przychody ze sprzedaży wzrosły do 113,3 mln PLN w stosunku do 85,4 mln PLN;
2. Wynik brutto na sprzedaży wzrósł do 35,0 mln PLN w stosunku do 18,5 mln PLN;
3. Wynik EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja) wzrósł do 14,2 mln PLN w stosunku do 0,7 mln PLN;
4. Wynik operacyjny wzrósł do 11,0 mln PLN w stosunku do -2,6 mln PLN;
5. Wynik netto wzrósł do 9,3 mln PLN w stosunku do -5,4 mln PLN.

Pozycje skonsolidowanego Sprawozdania z sytuacji finansowej wg stanu na 31.12.2021 r.; w stosunku do stanu na 31.12.2020 r., kształtowały się następująco:

1. Suma bilansowa wzrosła do 114,1 mln PLN w stosunku do 91,6 mln PLN;
2. Rzeczowe aktywa trwałe spadły do 36,1 mln PLN w stosunku do 37,5 mln PLN;
3. Należności handlowe wzrosły do 40,9 mln PLN w stosunku do 26,5 mln PLN;
4. Zapasy wzrosły do 22,0 mln PLN w stosunku do 16,1 mln PLN;
5. Kapitały własne wzrosły do 55,8 mln PLN w stosunku do 46,2 mln PLN;
6. Długoterminowe zobowiązania finansowe spadły do 13,8 mln PLN w stosunku do 14,6 mln PLN;
7. Długoterminowe kredyty i pożyczki spadły do 2,2 mln PLN w stosunku do 5,3 mln PLN;
8. Zobowiązania handlowe wzrosły do 21,6 mln PLN w stosunku do 10,2 mln PLN;
9. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki wzrosły do 4,6 mln PLN w stosunku do 2,5 mln PLN;

Pozycje skonsolidowanego Sprawozdania z przepływów pieniężnych za 2021 rok, w stosunku do roku 2020, kształtowały się następująco:

1. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 4,4 mln PLN w stosunku do 2,0 mln PLN;
2. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły -1,8 mln PLN w stosunku do -4,3 mln PLN;
3. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły -0,9 mln PLN w stosunku do -3,4 mln PLN;
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyniosły 4,4 mln PLN w stosunku do 2,7 mln PLN.

W 2021 r. Grupa zanotowała wzrost przychodów ze sprzedaży z 85,4 mln PLN do 113,3 mln PLN. Dominującym rynkiem zbytu był rynek polski, który pomimo panującej jeszcze epidemii charakteryzował się znaczącą liczbą inwestycji w sektorze trakcji i transportu. Na rynku polskim Grupa odnotowała wzrost sprzedaży r/r na poziomie 33%. Drugim kluczowym rynkiem pozostawał rynek rosyjski, na którym sprzedaż r/r była wyższa o 37%. Sprzedaż eksportowa w 2021 r. stanowiła 54% przychodów ze sprzedaży.

W strukturze asortymentowej sprzedaży dominującą pozycję miała sprzedaż produktów, następnie zaś usług oraz towarów i materiałów. Największy udział w sprzedaży miały systemy zasilania.

W efekcie istotnego wzrostu przychodów ze sprzedaży wynik operacyjny oraz kolejne pozycje wyników były w 2021 r. dodatnie, a zysk netto osiągnął wartość 9,3 mln PLN.

Koszty finansowe z tytułu odsetek w 2021 r. wyniosły 1,2 mln.

W strukturze głównych aktywów Grupy, w 2021 r. najistotniejsze zmiany zaszyły w grupie należności handlowych 40,9 mln PLN oraz zapasów 22,0 mln PLN, które istotnie wzrosły, na co wpływ miał zarówno wzrost przychodów ze sprzedaży, jak i zwiększanie magazynu w obliczu pojawiających się problemów z zaopatrzeniem oraz wzrostu cen. Na koniec 2021 r. wzrosła także wartość środków pieniężnych do ponad 4,5 mln PLN.

W strukturze głównych pasywów Grupy najistotniejsze zmiany zaszyły w grupie kapitałów własnych, które wzrosły do 55,8 mln PLN, nastąpił spadek zobowiązań długoterminowych do 20,1 mln PLN, wzrost krótkoterminowych kredytów i pożyczek do 4,6 mln PLN, wzrost zobowiązań handlowych do 21,6 mln PLN oraz wzrost pozostałych zobowiązań do 6,1 mln PLN.

W wyniku zmian poszczególnych pozycji bilansowych oraz rachunku zysków i strat, stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wzrósł do 4,5 mln PLN.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. wartość udzielonych przez Grupę poręczeń i gwarancji spadła do kwoty 6,1 mln PLN, natomiast wartość poręczeń i gwarancji udzielonych w ramach Grupy, spadła do 21,9 mln zł.

W 2020 r., w efekcie istotnego pogorszenia wyników finansowych, niedotrzymane zostały przez APS Energia S.A. wskaźniki wymagane w umowie leasingu zwrotnego nieruchomości w Stanisławowie Pierwszym zawartej z ING Lease Polska Sp. z o.o. W styczniu 2022 r. APS Energia S.A. otrzymał pismo z ING Lease Polska Sp. z o.o., o akceptacji braku spełnienia wskaźników wymaganych w umowie leasingu zwrotnego. Warunkami akceptacji są w szczególności terminowe regulowanie przez Spółkę wszystkich zobowiązań finansowych wobec finansującego, brak naruszenia innych, określonych w umowie leasingu, zobowiązań Spółki oraz ustanowienie przez Spółkę kaucji zabezpieczającej w wysokości 200 tys. zł. Akceptacja dotyczy okresu do dnia 31 marca 2022 r., a w przypadku spełnienia ww. warunków, finansujący przedłuży zgodę na stan braku utrzymania wskaźników do dnia 30 czerwca 2022 r.

Rada Nadzorcza wskazuje, iż Grupa powinna szczególną uwagę zwrócić na:

1. możliwości istotnego wzrostu przychodów ze sprzedaży;
2. rentowność realizowanych kontraktów tak, aby uzyskiwane marże pozwalały na generowanie wyniku netto zapewniającego akcjonariuszom realny zwrot z zainwestowanego kapitału;
3. efektywne zarządzanie zapasami, należnościami oraz zobowiązaniami, co będzie miało istotny wpływ na kreowanie wartości Grupy;
4. kontrolę poziomu kosztów stałych (w szczególności w przypadku braku możliwości wzrostu przychodów ze sprzedaży);
5. ryzyka wynikające ze wzrostu stóp procentowych oraz niekorzystnych zmian kursów walutowych.

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

Zgodnie ze Sprawozdaniem Zarządu z oceny, proces kontroli wewnętrznej nadzorowany jest przez Zarząd oraz zarządy spółek zależnych i sprawowany przez kierowników poszczególnych komórek organizacyjnych. Zarząd na bieżąco podejmuje działania mające na celu identyfikację obszarów działalności mogących rodzić ryzyka oraz zapewnienie efektywności wewnętrznych mechanizmów kontrolnych. W 2021 r. Spółka współpracowała z zewnętrznym doradcą specjalizującym się w zagadnieniach audytu i kontroli wewnętrznej, co skutkowało m.in. przeprowadzeniem oraz wdrożeniem przeglądu weryfikującego w celu dostosowania istniejącej struktury / środowiska kontroli wewnętrznej oraz procesów zarządzania ryzykiem w Spółce APS Energia S.A. do wymogów Art 130.1. pkt B " Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

Na posiedzeniach Rady Nadzorczej okresowo były poruszane m.in. zagadnienia dotyczące kontroli wewnętrznej oraz jej realizowania w ramach Grupy APS Energia, w trakcie których uczestniczył zewnętrzny doradca Spółki specjalizujący się w tych zagadnieniach.

Funkcjonujący system kontroli wewnętrznej w Spółce w ocenie Zarządu jest dostatecznie efektywny. Wraz z rozwojem Grupy i wzrostem zakresu regulacji wewnętrznych, system kontroli wewnętrznej będzie wymagał dalszych ewolucyjnych zmian oraz ujednoczenia we wszystkich jednostkach Grupy. Podstawowe obszary objęte kontrolą wewnętrzną to: finanse i księgowość, IT oraz obszar technologii produkcji.

Kontrolą wewnętrzną w obszarze finansów i rachunkowości objęte jest m.in. dostosowywanie wewnętrznych procesów do zmian regulacji prawnych, transakcje z podmiotami powiązаныmi, sprawy sporne, ryzyko defraudacji, procesy księgowe, przychody i należności, zapasy, zakupy, w tym inwestycyjne, i środki trwałe, środki pieniężne i instrumenty pochodne, wynagrodzenia, rezerwy. Zarząd oraz kadra zarządzająca na bieżąco monitoruje zmiany prawne i regulacje, co pozwala kontrolować ryzyka prawno-podatkowe. Kontrola wewnętrzna na poziomie Spółki 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. Celem kontroli wewnętrznej jest zapewnienie: kompletności, poprawności i terminowości wprowadzania dokumentów księgowych do systemu finansowo-księgowego Spółki, ograniczenia dostępu do systemu komputerowego osobom do tego nieuprawnionym, 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 wraz z Dyrektorem Finansowym analizował bieżące wyniki finansowe porównując je z założeniami przyjętymi na dany rok oraz z wynikami osiągniętymi w latach ubiegłych. Wykorzystuje się do tego stosowaną w Spółce sprawozdawczość zarządczą.

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. Działy księgowe spółek zależnych podlegają regularnym przeglądom dokonywanym przez Głównego Księgowego i Dyrektora Finansowego. Zarząd oraz kadra zarządzająca na bieżąco monitoruje zmiany prawne i regulacje 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 technologii informatycznych (IT) objęte jest dostosowywanie wewnętrznych procesów do zmian regulacji prawnych, odpowiedzialność osób za obszar IT, zabezpieczenie danych w systemach komputerowych, tworzenie kopii zapasowych danych, system kontroli antywirusowej, system skanowania sieci. Kluczowe procesy informatyczne monitorowane są na bieżąco przez pracowników działu IT. Część procesów informatycznych poddawanych jest okresowo kontroli przez certyfikowany podmiot zewnętrzny. Kontrola wewnętrzna na poziomie Spółki w obszarze technologii informatycznych jest oceniana przez Zarząd jako efektywna, z tym że konieczne jest systematyczne dostosowywanie technologii informatycznych do zmieniających się regulacji prawnych oraz zmian wynikających z większego znaczenia pracy zdalnej.

Kontrolą wewnętrzną w obszarze technologii produkcji objęte jest dostosowywanie wewnętrznych procesów do zmian regulacji prawnych w procedurach i instrukcjach Zintegrowanego Systemu Zarządzania, ryzyko defraudacji, przyjmowanie zamówień do realizacji, zamawianie materiałów i części oraz zakupy, opracowywanie dokumentacji technicznej - projektowanie wyrobów oraz dokumentacja technologiczna, produkcja wyrobów i kontrola końcowa, postępowanie z wyrobem gotowym, serwis, ocena dostawców oraz satysfakcji klienta, nadzór sprzętu kontrolno-pomiarowego. W Spółce przeprowadzane są audyty wewnętrzne Zintegrowanego Systemu Zarządzania. Audyty te wykonywane są przez pracowników posiadających odpowiednie doświadczenie zawodowe i przeszkolonych w tym zakresie. Kontrola wewnętrzna na poziomie Spółki w obszarze technologii produkcji jest oceniana przez Zarząd jako efektywna.

Zarząd nie identyfikuje istotnych obszarów działalności nie objętych wystarczająco efektywnym systemem kontroli wewnętrznej. Dla doskonalenia systemu kontroli wewnętrznej należy jednak prowadzić działania w kierunku pełniejszego jej sformalizowania i eliminowania stwierdzanych niezgodności.

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: technologie informatyczne, kontrola spółek zależnych, strategia i budżetowanie oraz ryzyka kursowe.

Za zarządzanie poszczególnymi spółkami Grupy, w tym za zarządzanie ryzykami, odpowiedzialne są zarządy tych spółek. W celu poprawy efektywności zarządzania w ramach Grupy, zostały powołane wewnętrznie Rada Dyrektorów oraz Komitet Strategiczny. Członkowie Zarządu odpowiadają za poszczególne obszary działalności. Monitorowaniem poszczególnych rodzajów ryzyk zajmują się na bieżąco dyrektorzy poszczególnych departamentów, którzy raportują bezpośrednio do członków Zarządu. Zarząd w sposób ciągły analizuje pojawiające się zagrożenia i potencjalne obszary ryzyka i w miarę możliwości podejmuje kroki zaradcze. W razie pojawienia się sytuacji niestandardowych sposób ograniczania ryzyka jest wybierany przez specjalnie powoływane zespoły, a decyzje Zarządu w sprawach najistotniejszych podejmowane są przy wsparciu Komitetu Strategicznego i Rady Dyrektorów oraz ewentualnie przy udziale wyspecjalizowanych doradców zewnętrznych.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko płynności, ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe i ryzyko kredytowe.

Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością opóźnienia bądź nieotrzymania zapłaty za sprzedane produkty. Ekspozycja na ryzyko kredytowe, zgodnie ze stosowaną polityką, jest monitorowana na bieżąco. Ocena wiarygodności kredytowej jest przeprowadzana w stosunku do wszystkich klientów wymagających kredytowania. Ryzyko to jest ograniczane częściowo poprzez ubezpieczanie niektórych należności eksportowych w KUKE, stosowanie przedpłat lub przedkładania gwarancji płatności przed przyjęciem zamówienia do realizacji.

Ryzyko walutowe wynika z faktu, że istotna część sprzedaży Spółki kierowana jest na eksport oraz, że elementy i podzespoły do produkcji zakupywane są za granicą. W efekcie występują przychody i koszty oraz należności i zobowiązania w różnych walutach (EUR, RUB, USD, KZT), a w przypadku negatywnych wahań kursów walut Grupa ponosi okresowe straty. Spółka prezentuje klientom ceny w PLN próbując przenosić ryzyko kursowe na nabywcę produktu. Jednak w przypadku dużych kontrahentów, w tym głównie z Rosji, nie ma możliwości bezpośredniego szybkiego przeniesienia na nich negatywnego efektu spadku kursu, co niesie ze sobą powstanie ryzyka kursowego. Spółka próbuje ograniczać ryzyko walutowe poprzez płatności zaliczkowe na poczet dostaw oraz poprzez zapisy w umowach korygujące cenę w przypadku istotnych wahań kursowych. Ryzyko walutowe pojawia się również w przypadku przetargów na kilkuletnie projekty infrastrukturalne, gdzie zarówno dostawy, jak i płatności następują w okresie dłuższym niż 1 rok od daty przetargu. Ponadto, ryzyko walutowe dotyczy również okresu od momentu płatności przez zagranicznego kontrahenta do zagranicznej spółki zależnej, do momentu transferu tych środków do Polski i wymianą ich na PLN. W 2021 r. Spółka nie zawierała transakcji forward. W celu ograniczenia negatywnego wpływu zmian kursu RUB na wyniki Grupy, prowadzony jest montaż przez spółkę zależną APS Energia RUS wybranych urządzeń produkowanych wcześniej wyłącznie w Polsce. Dzięki temu możliwe jest częściowe zrównoważenie przychodów i kosztów wyrażonych w RUB. Ponadto, Spółka powinna przeprowadzić analizy możliwości i zasadności szerszego stosowania polityki zabezpieczeń zmiany kursów walut poprzez pochodne instrumenty zabezpieczające.

Ryzyko zmiany stóp procentowych jest związane z posiadaniem zobowiązań oprocentowanych (kredyty, leasingi) ze zmienną stopą procentową oraz z lokowaniem posiadanych nadwyżek środków pieniężnych. Grupa nie dokonywała zabezpieczenia przed ryzykiem zmiany stóp procentowych, przy zastosowaniu pochodnych instrumentów zabezpieczających. Na 31.12.2021 r. Grupa posiadała nadwyżkę zobowiązań finansowych nad wolnymi środkami pieniężnymi. Grupa zarządza nadwyżkami środków pieniężnych poprzez lokowanie ich, w miarę dostępności, na krótkoterminowych lokatach bankowych. W 2021 r. wolne środki były w istotnym stopniu wykorzystywane na zakup strategicznych materiałów narażonych na wysokie ryzyko wzrostu ceny lub ograniczonej dostępności.

Grupa monitoruje ryzyko płynności przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności, które uwzględnia terminy wymagalności / zapadalności inwestycji, aktywów finansowych oraz prognozowanych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej.

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, lub długoterminowych zmian kursów walut (szczególnie istotne w przypadku kontraktów długoterminowych denominowanych w walutach obcych), 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.

Poniżej, przedstawiono główne ryzyka, mające wpływ na sytuację Grupy.

- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną (pogorszenie się sytuacji gospodarczej w Polsce i na świecie) – wcześniej efekt rozszerzania się pandemii koronawirusa COVID-19 skutkujący lock-downami, zerwaniem łańcuchów dostaw, a ostatnio silnie rosnącą inflacją, co doprowadziło do turbulencji w gospodarkach światowych – możliwe działania zapobiegawcze to monitorowanie sytuacji oraz dywersyfikacja geograficzna aktywności gospodarczej Grupy;
- Ryzyko geopolityczne związane z sankcjami nałożonymi na Federację Rosyjską przez UE – mimo, iż klienci rosyjscy są zainteresowani pozyskaniem dostaw od dostawców zagranicznych to dalsze zaostrzenie sytuacji politycznej / sankcji będzie ograniczało możliwości eksportu do Federacji Rosyjskiej – możliwe działania zapobiegawcze to analiza opcji strategicznych związanych działalnością na rynku rosyjskim;
- Ryzyko związane z dostawcami komponentów, a w szczególności z jakością i terminowością dostaw oraz uzależnieniem się od niektórych dostawców (terminy dostaw wielu komponentów uległy znacznemu wydłużeniu, a ich ceny istotnie wzrosły) – możliwe działania zapobiegawcze to dywersyfikacja zamówień, częste monitorowanie terminów dostaw, poszukiwanie dostawców alternatywnych dla monopolistów;
- Ryzyko związane z bezpieczeństwem systemów informatycznych – w związku ze wzrostem znaczenia pracy zdalnej zwiększyło się ryzyko niewystarczającego zabezpieczenia komputerów i systemów informatycznych przed „wyciekami danych” – możliwe działania to procedury zabezpieczające w obszarze technologii informatycznej i systemy zabezpieczające procesy informatyczne, okresowa kontrola przez certyfikowany podmiot zewnętrzny;
- Ryzyko związane z prowadzeniem działalności na rynkach Krajów WNP wynikające z charakteru oferowanych urządzeń, które mogą być traktowane jako tzw. produkty o podwójnym zastosowaniu, pogorszenia płynności u rosyjskich klientów oraz zakazów sankcyjnych współpracy z wybranymi kontrahentami – możliwe działania to prowadzenie działalności przez lokalnych pracowników w spółkach zależnych, ew. przegląd opcji strategicznych;
- Ryzyko utraty majątku Spółki w wyniku potencjalnej nacjonalizacji w Federacji Rosyjskiej – możliwe działania to efektywne zarządzanie nadwyżkami pieniężnymi oraz sprawne ściąganie należności.

Ponadto, Spółka identyfikuje następujące ryzyka mające wpływ na sytuację Grupy: ryzyko związane z konkurencją (obrona rynku, niżanie marż); ryzyko związane z możliwością ujawnienia tajemnic handlowych; ryzyko prawne, a w szczególności dotyczące zmian przepisów prawa; ryzyko związane z posiadanymi certyfikatami i uprawnieniami (głównie na rynku wschodnim); ryzyko związane z zapewnieniem źródeł finansowania działalności Grupy; ryzyko związane z niekorzystną zmianą kursów walut; ryzyko związane z wystąpieniem wad, usterek i naprawami gwarancyjnymi oraz wycofaniem produktów z rynku; ryzyko związane ze standardami jakości i utratą reputacji; ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu; ryzyko niezrealizowania strategii i budżetu; ryzyko badawczo-rozwojowe; ryzyko utraty należności; ryzyka w obszarze HR związane z nieetycznym zachowaniem pracowników, niepełnym wykorzystaniem potencjału pracowników; ryzyka związane ze spółkami zależnymi; ryzyko związane ze sprawozdawczością finansową; ryzyko sezonowości sprzedaży; ryzyko związane z osobami kluczowymi i powiązaniem rodzinnymi; ryzyko związane ze wzrostem stóp procentowych.

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.

Do dnia 30.06.2021 r. Spółka podlegała rekomendacjom i zasadom zawartym w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016. Od dnia 01.07.2021 roku Spółka podlega rekomendacjom i zasadom zawartym w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021. Spółka poinformowała o zakresie stosowania zasad Dobrych Praktyk. W celu prawidłowego wypełniania obowiązków wynikających z Dobrych Praktyk oraz obowiązków dotyczących przekazywania informacji bieżących i okresowych, Spółka wyznaczyła osobę, odpowiedzialną za te obszary. Ponadto, Spółka korzysta z usług zewnętrznej firmy świadczącej doradztwo w zakresie wypełniania obowiązków informacyjnych. Rada Nadzorcza uzyskiwała informacje od Spółki nt. wypełniania obowiązków informacyjnych i ładu korporacyjnego oraz konsultowała wybrane ich aspekty. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sposób wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego oraz przepisów dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

W 2021 r. Grupa w nieistotnym stopniu uczestniczyła w działalności charytatywnej lub sponsoringowej, dlatego też zestawienia takich wydatków nie są publikowane. Informacje o podejmowanych działaniach zostały zamieszczone w raporcie rocznym opublikowanym na stronie internetowej Spółki. Kwoty przeznaczone na działalność charytatywną lub sponsoringową nie są istotne w porównaniu do skali działalności Grupy.

Spółka nie posiada polityki różnorodności w odniesieniu do organów Spółki. przyjętą przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie. Wybór osób do organów zarządu, nadzoru oraz do pełnienia funkcji kierowniczych jest dokonywany przede wszystkim w oparciu o kompetencje i zdobyte doświadczenie. Spółka nie preferuje żadnej płci i nie ma to znaczenia w doborze kadry zarządzającej i nadzorującej Spółką. W procesie poszukiwania kandydatów intencją Spółki jest stosowanie zasad różnorodności. O wyborze decydują kompetencje, kwalifikacje zawodowe, doświadczenie kandydatów, ich merytoryczne przygotowanie do pełnienia danej funkcji w Zarządzie lub Radzie Nadzorczej, a także potrzeby Spółki lub Grupy Kapitałowej. W ocenie Spółki płeć nie jest czynnikiem decydującym o wyborze danych osób do Zarządu i Rady Nadzorczej.