

**Ocena Rady Nadzorczej ATLANTA POLAND S.A.
sytuacji Spółki zawierająca ocenę systemu kontroli wewnętrznej
i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki
(zgodnie z Zasadą III.1. ust. 1) Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW)**

1. Ocena Rady Nadzorczej ATLANTA POLAND S.A. sytuacji Spółki w roku obrotowym 2013/2014.

Rada Nadzorcza ATLANTA POLAND S.A. zapoznała się ze sprawozdaniem finansowym Spółki za okres od 01 lipca 2013 r. do 30 czerwca 2014 r. oraz sprawozdaniem Zarządu za rok obrotowy 2013/2014 zakończony 30 czerwca 2014 roku, jak również z opinią oraz raportem biegłego rewidenta dotyczącym sprawozdania finansowego ATLANTA POLAND S.A. za rok obrotowy 2013/2014 zakończony 30 czerwca 2014 roku.

W analizowanym okresie Spółka zrealizowała rekordową wielkość rocznej sprzedaży osiągając poziom 234 mln zł tj. o 10% wyższy w porównaniu z analogicznym okresem 12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 r. Pozytywne tendencje, które przekładają się na korzystną dywersyfikację działalności Spółki, widoczne są przede wszystkim w sprzedaży eksportowej, która zwiększyła się o ponad 40% osiągając 13% udział w przychodach ogółem oraz w segmencie sprzedaży detalicznej, w którym nastąpił 18% wzrost obrotów, a tym samym udział segmentu detalicznego w przychodach ogółem zwiększył się do 37%.

ATLANTA POLAND S.A. odnotowała w minionym roku obrotowym nie tylko wzrost przychodów ze sprzedaży, poprawie uległa również rentowność Spółki na wszystkich poziomach generowania zysku. Zysk brutto ze sprzedaży zwiększył się o 13%, zysk operacyjny o 33%, natomiast zysk netto o 68%. Znaczącej poprawie wyników Spółki sprzyjał zarówno stabilny poziom kursów walutowych, jak i niski poziom stóp procentowych. Z kolei sytuacja na rynku surowców charakteryzowała się większą zmiennością; ceny surowców nie podlegały istotniejszym wahaniom w pierwszej połowie roku obrotowego 2013/2014, natomiast w drugiej połowie ceny części surowców, w tym w szczególności suszonych śliwek, moreli, orzechów laskowych i migdałów, znacząco wzrosły. Duża zmienność cen surowców to jedno z najważniejszych ryzyk towarzyszących działalności Spółki, a z uwagi na wskazane wyżej tendencje, efektywny sposób jego zarządzaniem będzie bardzo istotny w kolejnym roku obrotowym.

Rada Nadzorcza ATLANTA POLAND S.A. pozytywnie ocenia działania Zarządu oraz wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę w roku obrotowym 2013/2014.

2. Ocena systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla ATLANTA POLAND S.A.

Kontrola wewnętrzna w ATLANTA POLAND S.A. realizowana jest przez Zarząd Spółki oraz dyrektorów i kierowników poszczególnych działów.

W zakresie ryzyka związanego ze sporządzaniem jednostkowych sprawozdań finansowych, Spółka minimalizuje istnienie tego ryzyka poprzez:

- przedkładanie sprawozdań finansowych Spółki corocznym badaniom oraz półrocznym przeglądom przez niezależnego audytora,

- dokonywanie przeglądów przez wewnętrznych specjalistów, w tym przez Główną Księgową Spółki, których głównym celem jest konfrontacja posiadanej wiedzy z danymi finansowymi i wychwycenie ewentualnych nieprawidłowości w zakresie prezentacji danych oraz błędnych danych wejściowych,
- zlecenie dokonywania szacunków niezależnym doradcom (np. licencjonowanym aktuariuszom lub rzeczoznawcom majątkowym),
- zatrudnienie odpowiedniej klasy specjalistów, którzy posiadają wiedzę niezbędną do prawidłowego sporządzenia sprawozdań finansowych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa,
- istnienie odpowiedniego systemu obiegu ewidencji i kontroli dokumentacji.

Proces sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych realizowany jest przez pion finansowy, za którego pracę odpowiada Główna Księgowa. Proces ten zawiera mechanizmy kontrolne o charakterze technicznym oraz merytorycznym.

Od 1 stycznia 2010r. w Spółce funkcjonuje system operacyjny ERP - IFS Applications, którego jednym z zadań jest minimalizacja ryzyk występujących w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.

Ponadto, w swojej działalności Spółka narażona jest na szereg ryzyk biznesowych, z których do najważniejszych należy zaliczyć:

- Ryzyko związane z wahaniami cen surowców – przy dokonywaniu transakcji zakupu surowców ATLANTA POLAND S.A. jest narażona na ryzyko wystąpienia znaczących wahań cen tych surowców, które mogą powodować okresowe obniżenie osiąganych przez Spółkę marż lub ograniczać wzrost sprzedaży. Spółka stara się minimalizować powyższe ryzyko poprzez uwzględnianie wzrostów cen surowców w cenach sprzedaży, dywersyfikację rynku dostawców, realizowanie zakupów bezpośrednio u producentów, stały monitoring rynku i elastyczne reagowanie na zmiany koniunktury.
- Ryzyko związane z wahaniami kursów walutowych – ATLANTA POLAND S.A. dokonuje transakcji importowych oraz eksportowych. Przy czym skala importu jest znacznie wyższa od eksportu – ponad 95% zakupów surowców realizowane jest zagranicą, natomiast eksport Spółki stanowił w roku obrotowym 2013/2014 13% sprzedaży ogółem. Wahania kursów walutowych mają zatem wpływ na wyniki finansowe osiągane przez ATLANTA POLAND S.A. Spółka częściowo ogranicza ryzyko kursowe poprzez uwzględnianie wahań kursów w kalkulacji cen sprzedawanych towarów a także poprzez zawieranie walutowych transakcji zabezpieczających. Należy jednak zwrócić uwagę, że ze względu na charakter prowadzonego biznesu, nie jest możliwe pełne zlikwidowanie ryzyk kursowych w działalności Spółki. Ponadto Spółka świadomie nie korzysta z próby zabezpieczenia się przed ryzykiem kursowym, w przypadkach kiedy zdaniem Zarządu w danej sytuacji kształtowanie się kursów walutowych jest dla Spółki korzystne. W roku obrotowym 2013/2014 ATLANTA POLAND S.A. zrealizowała ujemne saldo na zrealizowanych i statystycznych różnicach kursowych w wysokości -284 tys. zł, przy czym na transakcjach terminowych odnotowała zysk na poziomie 1.097 tys. zł. Spółka nie przeprowadza transakcji walutowych o charakterze spekulacyjnym.
- Ryzyko kredytu kupieckiego – przy transakcjach z kontrahentami Spółka udziela kredytów kupieckich. Z reguły kredyty te nie są zabezpieczone w sposób zapewniający pełną gwarancję uzyskania należnych Spółce środków pieniężnych, Spółka jest więc narażona na ryzyko całkowitej lub częściowej niewypłacalności kontrahenta. Spółka wdrożyła procedury przyznawania limitów kredytów kupieckich oraz szczegółowego monitorowania należności i zobowiązań, ponadto należności od części klientów zostały ubezpieczone.

- Ryzyko w zakresie płynności finansowej - Spółka nie ma problemów z regulowaniem zobowiązań a jej współpraca z bankami od wielu lat przebiega bez jakichkolwiek zakłóceń, w czerwcu 2014 roku Spółka przedłużyła na okres kolejnych 3 lat dwie linie kredytowe o łącznej wartości 65 mln zł. Niemniej jednak należy wskazać, iż z uwagi na charakter prowadzonej działalności, z którym wiąże się m.in. niewielki udział kredytu kupieckiego w finansowaniu ogółem, Spółka posiada stosunkowo wysoki poziom zadłużenia z tytułu kredytów bankowych. Ponadto, ryzyko w zakresie płynności finansowej może być również czasowo zwiększone z uwagi na sezonowość sprzedaży, której podlega działalność Spółki a której efektem jest występowanie okresowego zwiększenia zapotrzebowania na kapitał obrotowy.
- Ryzyko związane z jakością produktów – ATLANTA POLAND S.A. prowadzi działalność w zakresie handlu surowcami spożywczymi (bakaliami), z których część podlega procesowi przetwarzania. Produkty Spółki oferowane są w dwóch segmentach rynku: hurtowym i detalicznym. ATLANTA POLAND S.A. jest zatem narażona na występowanie roszczeń lub reklamacji ze strony odbiorców Spółki, z uwagi na możliwość występowania w oferowanych przez Spółkę towarach i produktach ewentualnych zanieczyszczeń lub partii o obniżonej jakości. W celu minimalizacji ww. ryzyka Spółka wdrożyła systemy: HACCP, BRC oraz zarządzania jakością ISO 9001:2008. Spółka posiada własne laboratorium a oferowane produkty podlegają rygorystycznej kontroli.
- Ryzyko związane z koncentracją sprzedaży - pomimo realizowanej polityki sprzedażowej mającej na celu m.in. dywersyfikację rynków zbytu, jeden z klientów Spółki tj. Jeronimo Martins Polska S.A. posiada znaczący udział w jej obrotach. Ograniczenie lub zakończenie współpracy z tym kontrahentem może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.
- Ryzyko stopy procentowej – ATLANTA POLAND S.A. wykorzystuje w finansowaniu działalności krótko- i długoterminowe kredyty bankowe. W przypadku podwyższania stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej, Spółka jest narażona na ponoszenie wyższych kosztów zaciągniętych kredytów.
- Ryzyko konkurencji – ATLANTA POLAND S.A. posiada mocną pozycję na rynku niemniej jednak, jak wszystkie podmioty działające w branży, jest narażona na konkurencję ze strony innych dostawców bakalii do przemysłu cukierniczego, hurtowni oraz piekarni i cukierni a także podmiotów prowadzących działalność w zakresie handlu detalicznego bakaliami. Konkurencja występująca w branży może prowadzić do obniżenia marż uzyskiwanych na sprzedaży lub utraty części odbiorców.

Gdańsk, dnia 28 października 2014r.