

**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 2014/2015.

Rada Nadzorcza ATLANTA POLAND S.A. zapoznała się ze sprawozdaniem finansowym Spółki za okres od 01 lipca 2014 r. do 30 czerwca 2015 r. oraz sprawozdaniem Zarządu za rok obrotowy 2014/2015 zakończony 30 czerwca 2015 roku, jak również z opinią oraz raportem biegłego rewidenta dotyczącym sprawozdania finansowego ATLANTA POLAND S.A. za rok obrotowy 2014/2015 zakończony 30 czerwca 2015 roku.

Miniony rok obrotowy był okresem, w którym działalność Spółki prowadzona była w warunkach utrzymujących się wysokich cen surowców a dodatkowo również znaczących wahań waluty, w tym w szczególności najistotniejszej dla wyników Spółki waluty amerykańskiej, która w okresie od lipca 2014r. do końca czerwca 2015r. umocniła się o ponad 20%. Pomimo, iż wysoki poziom cen surowców, którego efektem był wzrost cen sprzedaży produktów ATLANTA POLAND S.A., mógł być czynnikiem wpływającym na obniżenie popytu, Spółce udało się utrzymać wolumen sprzedaży na poziomie ubiegłego roku obrotowego przy 12% wzroście przychodów ze sprzedaży, które osiągając wartość 263 mln zł odnotowały historyczne maksimum.

W analizowanym okresie, po raz kolejny, Spółka osiągnęła wzrost rentowności na wszystkich poziomach generowania zysku. Rentowność brutto ze sprzedaży wzrosła z 15,3% do 16,3%, rentowność zysku operacyjnego z 3,9 do 5,0%, natomiast rentowność zysku netto z 2,4% do 3,7%. Należy jednakże zwrócić uwagę, iż znaczący wzrost rentowności działalności Spółki miał miejsce w pierwszej połowie roku obrotowego 2014/2015, w drugiej połowie roku rozpoczął się systematyczny spadek rentowności będący konsekwencją występujących ograniczeń w podwyżkach cen sprzedaży produktów, mających na celu zrównoważenie wzrostu cen zakupu surowców. Niewątpliwie, racjonalna polityka w zakresie kształtowania cen sprzedaży w poszczególnych segmentach sprzedaży ATLANTA POLAND S.A. będzie jednym w ważniejszych zadań Zarządu w roku obrotowym 2015/2016.

Rada Nadzorcza ATLANTA POLAND S.A. pozytywnie ocenia działania Zarządu oraz wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę w roku obrotowym 2014/2015.

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 osiągniętych przez Spółkę marż lub ograniczać wzrost sprzedaży. Spółka stara się minimalizować powyższe ryzyko poprzez uwzględnianie zwyżek 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 2014/2015 12,4% sprzedaży ogółem. Wahania kursów walutowych mają zatem wpływ na wyniki finansowe osiągnięte 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 2014/2015 ATLANTA POLAND S.A. zrealizowała ujemne saldo na zrealizowanych i statystycznych różnicach kursowych w wysokości -9 tys. zł, przy czym na transakcjach terminowych odnotowała zysk na poziomie 801 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. 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 18 listopada 2015r.

Pani Jolanta Tomalka

\_\_\_\_\_

Pan Arkadiusz Orlin Jastrzębski

\_\_\_\_\_

Pan Krzysztof Nawrocki

\_\_\_\_\_

Pan Roman Gierszewski

---

Pan Maciej Możejko

---