

**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 2009 roku

Rada Nadzorcza „ATLANTA POLAND” S.A. przeprowadziła badanie sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01 stycznia 2009r. do 31 grudnia 2009r. oraz sprawozdania Zarządu za 2009 a także zapoznała się z opinią oraz raportem biegłego rewidenta dotyczącym sprawozdania finansowego „ATLANTA POLAND” S.A. za 2009 rok.

Najistotniejszym wydarzeniem 2009 roku było połączenie „ATLANTA POLAND” S.A. ze spółką zależną Bakal Center Sp. z o.o., które nastąpiło w sierpniu ub.r. Zgodnie z planami Zarządu „ATLANTA POLAND” S.A. efektem połączenia obu podmiotów ma być obniżenie kosztów działalności, prowadzenie efektywniejszej polityki w zakresie zakupu surowców, uproszczenie struktury organizacyjnej oraz umocnienie pozycji rynkowej „ATLANTA POLAND” S.A. Pozytywne skutki połączenia w postaci m.in. obniżki kosztów działalności widoczne były już w IV kwartale 2009 roku.

Restrukturyzacja kosztów działalności oraz eliminacja z grupy bakalii konfekcjonowanych produktów niskomarzowych przyczyniły się do wzrostu rentowności Spółki. Marża na działalności operacyjnej – przy uwzględnieniu wyników skonsolidowanych – wzrosła z 3,2% w 2008r. do 5,4% w 2009r., natomiast marża zysku netto z 0,1% do 3,4%.

W opinii Rady Nadzorczej „ATLANTA POLAND” S.A., Zarząd Spółki zrealizował założone na 2009 rok cele, w tym w szczególności: utrzymanie wysokiej rentowności działalności, restrukturyzację jednostki zależnej Bakal Center Sp. z o.o., przeprowadzoną w ramach połączenia z jednostką dominującą „ATLANTA POLAND” S.A., jak również zabezpieczenie finansowania działalności i utrzymanie bezpiecznego poziomu płynności.

W opinii Rady Nadzorczej, w 2010 roku działania Zarządu powinny być skoncentrowane na optymalizacji struktury organizacyjnej „ATLANTA POLAND” S.A., mającej na celu maksymalizację korzyści wynikających z synergii operacyjnej po dokonaniu połączenia oraz na poszukiwaniu nowych rynków zbytu.

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 związku z posiadaniem przez „ATLANTA POLAND” S.A. certyfikatem systemu zarządzania jakością ISO 9001:2000 w zakresie handlu oraz przetwórstwa bakalii dla przemysłu cukierniczego i piekarniczego, w Spółce przeprowadzane są cykliczne audyty wewnętrzne, mające na celu minimalizację

ryzyk, którym podlega Spółka oraz monitorowanie i poprawę procesów operacyjnych opisanych w Księdze Jakości, zawierającej odpowiednie procedury i instrukcje tych procesów.

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 Dyrektora Finansowego 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 Dyrektor Finansowy. Proces ten zawiera mechanizmy kontrolne o charakterze technicznym (liczbowe i logiczne formuły kontrolne) oraz merytorycznym (analiza wyników raportów kontrolnych).

W 2009 roku „ATLANTA POLAND” S.A. rozpoczęła prace nad wdrożeniem systemu operacyjnego ERP - IFS Applications, którego jednym z zadań jest minimalizacja ryzyk występujących w procesie sporządzania sprawozdań finansowych. Uruchomienie ww. systemu nastąpiło z dniem 1 stycznia 2010 roku.

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

- Ryzyko płynności finansowej – 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. Ryzyko w zakresie płynności finansowej może być również nasilone z uwagi na sezonowość sprzedaży, której podlega działalność Spółki a której efektem jest występowanie okresowego zwiększenia zapotrzebowania na kapitał obrotowy.
- 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 90% zakupów surowców realizowane jest zagranicą, natomiast eksport Spółki stanowił w 2009 roku 13,5% sprzedaży ogółem. Wahania kursów walutowych mają zatem wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez „ATLANTA POLAND” S.A. Spółka ogranicza ryzyko kursowe poprzez uwzględnianie wahań kursów w kalkulacji cen sprzedawanych towarów a także poprzez zawieranie walutowych transakcji zabezpieczających. W 2009 roku „ATLANTA POLAND” S.A.

zrealizowała ujemne saldo na różnicach kursowych w wysokości 388 tys. zł. Spółka nie przeprowadza transakcji walutowych o charakterze spekulacyjnym.

- 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 dywersyfikację rynku dostawców, realizowanie zakupów bezpośrednio u producentów, stały monitoring rynku i elastyczne reagowanie na zmiany koniunktury.
- Ryzyko związane z charakterem prowadzonej działalności – „ATLANTA POLAND” S.A. prowadzi działalność w zakresie handlu surowcami spożywczymi (bakaliami), z których część podlega procesowi przetwarzania, ponadto po połączeniu z jednostką zależną Bakal Center Sp. z o.o., oferta Spółki zwiększyła się o produkty sprzedawane na rynku 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 oraz zarządzania jakością ISO 9001:2000. Spółka posiada własne laboratorium a oferowane produkty podlegają rygorystycznej kontroli.
- 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 – Spółka 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. „ATLANTA POLAND” S.A. prowadzi działania mające na celu umocnienie pozycji rynkowej Spółki, między innymi poprzez dostarczanie towarów i produktów o wysokiej jakości, dostosowywanie oferty handlowej do potrzeb odbiorców oraz rozwój działalności w zakresie produktów przetworzonych, a więc tego segmentu, który charakteryzuje się wyższymi barierami wejścia i niższą siłą oddziaływania konkurencji zewnętrznej.

Gdańsk, dnia 13 maja 2010 roku