

**GRUPA KAPITAŁOWA
NORTH COAST**

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone
zgodnie z MSR 34
(s półroczna sprawozdawczo finansowa)
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017

Pruszków, 30.08.2017

GRUPA KAPITAŁOWA NORTH COAST

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe **za okres sprawozdawczy zakończony 30 czerwca 2017**

Dla akcjonariuszy North Coast S.A.

Elementy półrocznego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

Wybrane dane finansowe skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeliczone na EUR
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy
od 1 stycznia do 30 czerwca 2017
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2017 roku
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres sprawozdawczy
od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy
od 1 stycznia do 30 czerwca 2017
Dodatkowe noty objaśniające

Sprawozdanie Zarządu z działalności stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania finansowego.

Prezes Zarządu

Luigi Fici

_____ .

Członek Zarządu

Daniele Zoni

_____ .

Dyrektor Finansowy

Maciej Stróżyk

_____ .

Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe

Małgorzata Wyszyńska

_____ .

Pruszków, dnia 30 sierpnia 2017 roku

Grupa Kapitałowa North Coast S.A.
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017

WYBRANE DANE FINANSOWE

	Okres zakończony: 30.06.2017 PLN'000	Okres zakończony: 30.06.2016 PLN'000	Okres zakończony: 30.06.2017 EUR'000	Okres zakończony: 30.06.2016 EUR'000
Przychody ze sprzedaży	92 154	75 389	21 697	17 210
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 251	784	765	179
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 849	(559)	906	(128)
Zysk (strata) netto	3 132	(694)	737	(158)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 802	(394)	660	(90)
Wynik finansowy netto z działalności operacyjnej	9 569	684	2 253	156
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(142)	(1 614)	(33)	(368)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(7 876)	(4 328)	(1 854)	(988)
Zmniejszenie/(zwiększenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 551	(5 258)	365	(1 200)
	Stan na dzie : 30.06.2017 PLN'000	Stan na dzie : 31.12.2016 PLN'000	Stan na dzie : 30.06.2017 EUR'000	Stan na dzie : 31.12.2016 EUR'000
Aktywa razem *	110 183	111 543	26 070	25 213
Zobowiązania długoterminowe *	17 768	21 391	4 204	4 835
Zobowiązania krótkoterminowe *	57 763	60 632	13 667	13 705
Kapitały przypadające wyłącznie właścicielom jednostki dominującej *	31 007	28 205	7 336	6 375
Kapitał podstawowy *	640	640	151	145
Liczba akcji (w szt.)	3 200 000	3 200 000	3 200 000	3 200 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zył/ EUR)	0,88	(0,12)	0,21	(0,03)
Wartość księgowa na jedną akcję (w zył/ EUR) *	9,69	8,81	2,29	1,99

* Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są na koniec półrocza bieżącego okresu obrotowego . 30.06.2017 i na koniec poprzedniego roku obrotowego . 31.12.2016.

Wybrane dane finansowe zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

Do przeliczenia danych sprawozdania z sytuacji finansowego (bilansu) na ostatni dzień okresu 30 czerwca 2017 roku przyjęto kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,2265 zł/EURO.

Do przeliczenia danych sprawozdania z sytuacji finansowego (bilansu) na ostatni dzień okresu 31 grudnia 2016 roku przyjęto kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,4240 zł/EURO.

Do przeliczenia danych sprawozdania z sytuacji finansowego (bilansu) na ostatni dzień okresu 30 czerwca 2016 roku przyjęto kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,4255 zł/EURO.

Do przeliczenia danych sprawozdania z całkowitych dochodów (rachunku zysków i strat) oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 przyjęto kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,2474 zł/EURO.

Do przeliczenia danych sprawozdania z całkowitych dochodów (rachunku zysków i strat) oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 przyjęto kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,3805 zł/EURO.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres od 1 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017

	Okres zakończony: 30.06.2017 PLN`000	Okres zakończony: 30.06.2016 PLN`000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	92 154	75 389
Koszt własny sprzedaży	(72 413)	(60 330)
Zysk brutto na sprzedaży	19 741	15 059
Koszty sprzedaży	(14 118)	(12 454)
Koszty ogólnego zarządu	(2 453)	(2 445)
Pozostałe przychody operacyjne	508	743
Pozostałe koszty operacyjne	(427)	(119)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 251	784
Przychody finansowe	1 257	29
Koszty finansowe	(659)	(1 372)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 849	(559)
Podatek dochodowy	(621)	(135)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 228	(694)
Wynik na działalności zaniechanej	(96)	-
Zysk (strata) netto za okres obrotowy	3 132	(694)
- akcjonariuszy jednostki dominującej	2 802	(394)
- niekontrolujące udziały	330	(300)
	3 132	(694)
Pozostałe całkowite dochody		
Możliwe w przyszłości do odniesienia w wynik finansowy		
Bez możliwości do przeniesienia w przyszłości na wynik finansowy		
Zysk (strata) na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej		
Zwykły	0,88	(0,12)
Rozwodniony	0,88	(0,12)

Grupa Kapitałowa North Coast S.A.
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 30 czerwca 2017

	Stan na dzień : 30.06.2017 PLN' 000	Stan na dzień : 31.12.2016 PLN' 000	Stan na dzień : 30.06.2016 PLN' 000
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	312	159	168
Wartości firmy	5 768	5 768	7 029
Rzeczowe aktywa trwałe	53 902	55 806	55 263
Inwestycje w pozostałych jednostkach	14	14	58
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	
Pozostałe należności	597	665	746
	60 593	62 412	63 264
Aktywa obrotowe			
Zapasy	15 337	16 333	14 140
Należności handlowe oraz pozostałe należności	26 623	26 423	21 818
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 853	302	2 275
Rozliczenia międzyokresowe	925	1 154	668
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	4 852	4 919	5 020
	49 590	49 131	43 921
AKTYWA	110 183	111 543	107 185

Grupa Kapitałowa North Coast S.A.
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ cd.
na dzień 30 czerwca 2017

	Stan na dzień : 30.06.2017 PLN' 000	Stan na dzień : 31.12.2016 PLN' 000	Stan na dzień : 30.06.2016 PLN' 000
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	640	640	640
Kapitał zapasowy	22 465	22 465	22 465
Kapitał rezerwowy	33 146	33 146	33 146
Kapitał aktualizacji wyceny	1	1	1
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	(28 047)	(27 085)	(27 085)
Zysk (strata) netto	2 802	(962)	(394)
Kapitały przypadające w całości na jednostki dominujące	31 007	28 205	28 773
Udziały niedające kontroli	3 645	1 315	1 958
Razem kapitały własne	34 652	29 520	30 731
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki otrzymane	16 003	19 443	21 091
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	192	82	248
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	-	55	186
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu zwrotnego	1 547	1 756	-
Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych i rentowych	26	55	55
	17 768	21 391	21 580
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26 368	26 866	23 310
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł ubezpieczeń i innych świadczeń	2 011	1 205	1 233
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	186	277	315
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu zwrotnego	437	440	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	7 823	7 684	9 808
Kredyty i pożyczki otrzymane	13 262	16 034	12 356
Rezerwy krótkoterminowe i pozostałe	1 644	1 884	1 395
Rozliczenia międzyokresowe	6 018	6 235	6 447
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	14	7	10
	57 763	60 632	54 874
PASYWA	110 183	111 543	107 185

Grupa Kapitałowa North Coast S.A.
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres od 1 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Nierozliczony wynik lat ubiegłych	Wynik finansowy danego okresu	Kapitał aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Udziały nieudaj ce kontroli	Kapitał własny razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Saldo na dzień 1 stycznia 2016 r.	640	22 465	(22 560)	(4 525)	1	33 146	2 258	31 425
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	(4 525)	4 525	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	-	(394)	-	-	(300)	(694)
Saldo na dzień 30 czerwca 2016 r.	640	22 465	(27 085)	(394)	1	33 146	1 958	30 731
Saldo na dzień 1 stycznia 2016 r.	640	22 465	(22 560)	(4 525)	1	33 146	2 258	31 425
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	(4 525)	4 525	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	-	(962)	-	-	(943)	(1 905)
Saldo na dzień 31 grudnia 2016 r.	640	22 465	(27 085)	(962)	1	33 146	1 315	29 520
Saldo na dzień 1 stycznia 2017 r.	640	22 465	(27 085)	(962)	1	33 146	1 315	29 520
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	(962)	962	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	-	2 802	-	-	2 330	5 132
Saldo na dzień 30 czerwca 2017 r.	640	22 465	(28 047)	2 802	1	33 146	3 645	34 652

Grupa Kapitałowa North Coast S.A.
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĄŻNYCH
za okres od 1 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017

	od 01.01.2017 do 30.06.2017 PLN 000	od 01.01.2016 do 30.06.2016 PLN 000
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	9 569	684
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>9 569</u>	<u>684</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	180	521
Wydatki na zakup majątku trwałego	(322)	(2 090)
Inwestycje poniesione na aktywa finansowe w podmiotach powiązanych	-	(45)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	<u>(142)</u>	<u>(1 614)</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Dywidendy wypłacone		
Spłacone zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(303)	(381)
Zaciągnięcia/spłacone kredytów bankowych	(7 179)	(3 523)
Otrzymane pożyczki		-
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		-
Inne wpływy finansowe		29
Odsetki	(394)	(453)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	<u>(7 876)</u>	<u>(4 328)</u>
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 551	(5 258)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<u>302</u>	<u>7 533</u>
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<u><u>1 853</u></u>	<u><u>2 275</u></u>

WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. PODSTAWOWE INFORMACJE

1. Informacje ogólne

Spółka dominująca North Coast S.A. (zwana dalej Spółką) powstała w wyniku przekształcenia ze spółki North Coast Sp. z o.o. na podstawie Uchwały nr 3 z dnia 3 sierpnia 2005 r. Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników w sprawie przekształcenia spółki North Coast Sp. z o.o. w spółkę akcyjną (Akt Notarialny sporządzony w dniu 03.08.2005 r. w Kancelarii Notarialnej Michała Walkowskiego Notariusza w Warszawie, Repertorium A Nr 6035/2005). W dniu 30 sierpnia 2005 r. postanowieniem Sądu Rejonowego dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Spółka North Coast S.A. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego. Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000240460.

Zgodnie ze statutem czas trwania Spółki jest nieograniczony.

North Coast Sp. z o.o. powstała w wyniku zawarcia umowy Spółki sporządzonej w dniu 17 stycznia 1992 r., w formie aktu notarialnego, Repertorium nr A.III/844 w Kancelarii Notarialnej Państwowe Biuro Notarialne w Warszawie A. Gen. Wierczewskiego 58. W dniu 07 lutego 1992 r. postanowieniem Sądu Gospodarczego w Warszawie Spółka została wpisana do rejestru handlowego pod nr RHB 31069. W dniu 02 września 2002 r. postanowieniem Sądu Rejonowego dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Spółka North Coast Sp. z o.o. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego. Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000116352.

Siedziba Spółki dominującej mieści się w Pruszkowie przy ul. 3 Maja 8.

Spółka dominująca otrzymała numer identyfikacyjny podatkowej NIP: 526-02-05-055 oraz numer identyfikacji REGON: 010565527.

Głównym przedmiotem działalności Spółki dominującej jest sprzedaż hurtowa artykułów spożywczych (wg Polskiej Klasyfikacji Działalności /PKD/: 4639Z - Sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana żywności, napojów i wyrobów tytoniowych).

2. Skład Grupy Kapitałowej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 roku zostały sporządzone w oparciu o dane finansowe North Coast S.A. Spółka dominująca oraz dane spółek zależnych:

- Latteria Tinis Sp. z o.o. z siedzibą w Rzepinie przy ul. Hanki Sawickiej 1. Spółka zależna (North Coast S.A. posiada 50% udziałów). przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności przetwórstwo mleka i wyrob serów. PKD 10.51.Z, sprzedaż hurtowa wyrobów mleczarskich, jaj, olejów i tłuszczów jadalnych. PKD 46.33.Z, sprzedaż detaliczna pozostałej żywności prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach. PKD 47.29.Z. Faktyczny nadzór i kontrol nad Spółką Latteria Tinis Sp. z o.o. sprawuje Zarząd. Na podstawie Umowy Spółki udziałowców Alival S.p.A. ma prawo do powołania jednego członka Zarządu, pozostałych członków zarządu, w tym Prezesa, powołuje North Coast S.A.

Obecnie Zarząd Latteria Tinis Sp. z o.o. składa się z trzech członków zarządu, w tym dwóch powołanych przez North Coast S.A. Ten fakt wiadczy o sprawowaniu kontroli nad spółką Latteria Tinis Sp. z o.o. przez North Coast S.A. za pośrednictwem powołanych Członków Zarządu.

Grupa Kapitałowa North Coast S.A.
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017

- Habitat Investments Sp. z o. o. z siedzibą w Krakowie przy ul. Szpitalnej 6. Spółka zależna (North Coast S.A. posiada 100% udziałów). Głównym przedmiotem działalności jest wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi. 68.20.Z.

Obecnie Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli.

3. O wiadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Podstawa sporządzenia

Roczne sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej North Coast S.A. są sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzenia Komisji Europejskiej.

Skrócone Półroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej North Coast zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości (MSR+) 34. Roczna Sprawozdawczość Finansowa (MSR 34+) oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do rocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania Skróconego Półrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Skrócone Półroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Kapitałowej North Coast sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF+), zawierającym noty za rok zakończony 31 grudnia 2016 i które zostały sporządzone według tych samych zasad co ostatnie roczne sprawozdania finansowe poza zmianami wynikającymi z zastosowania nowej polityki rachunkowości w zakresie wyceny zapasów. Zmiana polegająca na przyjęciu uproszczenia w zakresie ujmowania nabywanych zapasów w cenie nabycia z wyłączeniem kosztów transportu. Zastosowanie uproszczonej polityki PSR nie wpływa istotnie na pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego według MSR. Zakres istotności zostały określone w stosunku do osi gąnej przez North Coast marży na sprzedaży. Zmiana nie ma istotnego wpływu na jej wysokość. Obecnie koszty transportu zakupionych towarów odnoszone są bezpośrednio w całości do kosztów w momencie wykonania usługi.

Skrócone Półroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostały przygotowane w tysiącach złotych i zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 sierpnia 2017 roku.

Stosowane zasady rachunkowości, metody wyceny oraz korekty błędów

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego rocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z zastosowanymi przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2016, za wyjątkiem zastosowania poniżej przedstawionych zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku.

Zasady prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym

Walutą funkcjonalną oraz sprawozdawczą Grupy jest polski złoty. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych, o ile nie zaznaczono inaczej.

Ważne oszacowania i oszacowania

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkość wykazane w sprawozdaniu finansowym oraz notach do tego sprawozdania. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

Grupa Kapitałowa North Coast S.A.
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017

Sprawozdania finansowe spółek sporządzono na podstawie zapisów dokonanych w księgach rachunkowych tych spółek prowadzonych zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości takimi jak:

- prawidłowo i rzetelnie,
- ściśle bilansowa i niezmiennie zasad rachunkowości,
- kompletno i współmiernie przychodów i kosztów,
- zasada ostrożnej wyceny i uwzględnienie zdarzeń po dacie bilansu.

Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez North Coast S.A. oraz Spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości.

Następujące istotne pozycje sprawozdania finansowego podlegają oszacowaniom i osdom:

- wartość firmy Habitat Investments Sp. z o.o. powstaje na skutek nabycie 100 % udziałów w spółce Habitat Investments Sp. z o.o. (na podstawie szacunków dokonano odpisu aktualizującego wartość firmy w oparciu o operat szacunkowy sporządzony przez niezależnego rzeczoznawcę),

- wartość aktywów Latteria Tinis (oszacowane metodą DCF),
- rezerwy na przyszłe zobowiązania,
- należności (dokonano odpisów aktualizujących),
- zapasy (kwestia utraty wartości zapasów jest analizowana na koniec każdego okresu obrotowego, nie zaszyje przesłanki do utworzenia odpisów aktualizujących).

Powyższe ujawnienia zostały opisane w notach objaśniających.

Leasing zwrotny został zaklasyfikowany przez Grupę jako pożyczka zabezpieczona aktywami ze względu na spełnienie kryteriów opisanych w SKI-27 i jest prezentowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji dłużego i krótkoterminowych kredytów i pożyczek. Treść ekonomiczna operacji wskazuje na udzielenie finansowania. Opcja wykupu jest na tyle korzystna i efektywna, że po zakończeniu umowy pozostanie w korzystaniu tego.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą.

Przychód ze sprzedaży towarów ujmowany jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności.

Przychód ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczono usługi.

Leasing

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Aktywa ujęte na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Grupy Kapitałowej i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyceniane jednak w wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Płatności leasingowe są dzielone na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, by stopa odsetek od pozostałego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe są odnoszone do rachunku zysków i strat.

Leasing zwrotny klasyfikowany jest jako pożyczka zabezpieczona aktywami i prezentowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji dłużego i krótkoterminowych kredytów i pożyczek. Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego obciążają koszty metod liniowych przez okres trwania leasingu.

Waluty obce

Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Zyski i straty wynikające z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat.

Podatki

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek dochodowy oraz podatek odroczony.

Obciążenie obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnym oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaconiu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie mo na pomniejszy przyszły zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeżeli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujemnego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdym dniu bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujemnych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

Wartości niematerialne

Wartości firmy powstają przy konsolidacji wynika z wystąpienia nadwyżki kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwie identyfikowalnych składników aktywów i pasywów jednostki zależnej na dzień nabycia.

Wartości firmy jest wykazywana jako składnik aktywów i przynajmniej raz w roku podlega analizie pod kątem utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest od razu w rachunku zysków i strat i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

Przy sprzedaży jednostki zależnej odpowiednia część wartości firmy uwzględniana jest przy wyliczaniu zysku bądź straty na sprzedaży.

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na zakup i przygotowanie do użycia danego programu komputerowego. Aktywowany koszt odpisuje się przez szacowany okres użytkowania oprogramowania nie dłuższy niż 5 lata.

Rzeczowe aktywa trwałe

Składniki rzeczowego majątku trwałego początkowo ujmowane są według kosztu (ceny nabycia lub kosztu wytworzenia) pomniejszonego w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz utraty wartości.

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdatne do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, a do momentu oddania

Grupa Kapitałowa North Coast S.A.
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017

tych rodków trwających do u ytkowania. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych rodków a zwi zane z powstawaniem rodków trwających pomniejszają wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewn trznego.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich rodków trwających, z pominięciem gruntów oraz rodków trwających w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych rodków, u ywając metody liniowej, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacji:

Budynki i budowle własne	2,5%
Budynki i budowle jako inwestycje o w obcych obiektach	10%
Maszyny i urządzenia, rodky transportu oraz pozostałe	4,5% - 40%

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej u yteczności, odpowiednio jak aktywa własne lub przez okres trwania leasingu.

Zyski lub straty wynikają ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania u ytkowania rodków trwających s okre lane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a warto ci netto tych rodków trwających i s ujmowane w rachunku zysków i strat.

Utrata wartości

Na ka dy dzie bilansowy spółki Grupy Kapitałowej dokonują przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie u ytkowania, test na utratę wartości przeprowadzany jest corocznie, oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Oszacowania i oszacowania podlegają stałej ocenie i wynikają z dotychczasowych do wiadomości oraz innych czynników, w tym przewidywań, co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne. Grupa dokonuje oszacowania i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako kwota wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość u ytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualny rynek wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wystąpiła.

W momencie gdy utrata wartości ulega następnemu odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwi kszana jest do nowej wyszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest w przychodach.

Zapasy

Wartość początkowa (koszt) zapasów obejmuje wszystkie koszty (nabycia, wytworzenia i inne) poniesione w związku z doprowadzeniem zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Cena nabycia zapasów obejmuje cenę zakupu, powiększoną o cła importowe i inne podatki (niemożliwe do późniejszego odzyskania od władz podatkowych), ładunku, wyładunku i inne koszty bezpośrednio związane z pozyskaniem zapasów z wyłączeniem kosztów transportu, pomniejszanych o opusty, rabaty i inne podobne zmniejszenia. Zastosowanie uproszczonej polityki PSR nie wpływa istotnie na pozycję skonsolidowanego sprawozdania finansowego według MSR.

Zapasy wycenia się w wartości początkowej (cenie nabycia z wyliczeniem kosztów transportu lub kosztów wytworzenia) lub w cenie sprzedaży netto w zależności od tego, która z nich jest niższa. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.).

W odniesieniu do zapasów, które nie są wzajemnie wymienialne oraz wyrobów i usług wytworzonych i przeznaczonych do realizacji konkretnych przedsięwzięć, koszt zapasów ustala się metodą szczegółowej identyfikacji poszczególnych kosztów. Metoda ta polega na przyporządkowaniu konkretnego kosztu (wartości początkowej) do poszczególnych pozycji zapasów. W odniesieniu do pozostałych zapasów koszt ustala się stosując metodę pierwszocennej (FIFO).

Zapasy, które utraciły swoją wartość, są przeznaczone do utylizacji a koszty z tego tytułu ujmowane są na bilansie w trakcie okresu sprawozdawczego.

Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług ujmują się w wartości godziwej. Po oszacowaniu należności te wycenia się w wartości nominalnej skorygowanej o odpowiednie odpisy aktualizujące wartość należności w terytorium. Różnice pomiędzy wartością nominalną a tą, która wynikałaby z wyceny w zamortyzowanym koszcie nie są istotne.

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe są klasyfikowane w zależności od ich treści ekonomicznej wynikającej z zawartych umów. Instrument kapitałowy to umowa dająca prawo do udziału w aktywach spółek Grupy pomniejszonych o wszystkie zobowiązania.

Kredyty bankowe i pożyczki

Koszty finansowe z tytułu kredytów bankowych, łącznie z prowizjami oraz kosztami bezprocentowymi zaciągania kredytów, ujmowane są w rachunku zysków i strat w zamortyzowanym koszcie.

Otrzymane pożyczki w walucie euro na dzień bilansowy przeliczane są według kursu średniego NBP obowiązującego na dzień bilansowy. Koszty finansowe z tytułu odsetek ujmowane są w rachunku zysków i strat w zamortyzowanym koszcie.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług ujmują się w wartości nominalnej. Zobowiązania w walucie innej niż PLN na dzień bilansowy przeliczane są według kursu średniego NBP obowiązującego na dzień bilansowy. Różnice z wyceny na dzień bilansowy ujmowane są w rachunku zysków i strat w przychodach i kosztach Finansowych. Różnice pomiędzy wartością nominalną a tą, która wynikałaby z wyceny w zamortyzowanym koszcie nie są istotne.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania tworzy się w przypadku, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający z przeszłych zdarzeń i jest prawdopodobne, że wypełnienie obowiązku spowoduje zmniejszenie zasobów ucieleśniających korzyści ekonomiczne spółki oraz może dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty zobowiązania. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

II. ZNACZE ZDARZENIA I TRANSAKCJE ORAZ DODATKOWE UJAWNIENIA

1. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Grupy prezentują się następująco:

	Koniec okresu 30.06.2017 000'PLN	Koniec okresu 30.06.2016 000'PLN
Przychody ze sprzedaży produktów	37 321	28 386
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	54 833	47 003
	92 154	75 389

2. Charakterystyka segmentów

Segmentowym układem sprawozdawczym przyjętym przez Grupę Kapitałową North Coast jest układ według segmentów branżowych:

- sprzedaż towarów i usług (przede wszystkim sprzedaż artykułów spożywczych importowanych z krajów UE (Włochy, Francja, Wielka Brytania, Grecja, Szwajcaria),
- produkcja i sprzedaż produktów mleczarskich (produkcja i sprzedaż sera mozzarella oraz masła),
- usługi najmu.

Przychody ze sprzedaży towarów i usług (Spółka North Coast S.A.) w przeważającej mierze dotyczą rynku polskiego. Produkty mleczarskie wytwarzane przez Spółkę Latteria Tinis Sp. z o.o. prawie w całości eksportowane są do Włoch i odbierane przez jednego z udziałowców Spółki Latteria Tinis Sp. z o.o. w celu dalszej dystrybucji.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów, kosztów i zysków poszczególnych segmentów Grupy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku oraz 30 czerwca 2016 roku oraz aktywów i pasywów ze stanem na dzień 30 czerwca 2017, 31 grudnia 2016 oraz 30 czerwca 2016.

Dane za I półrocze 2016 roku

	Sprzedaż produktów, towarów i usług	Sprzedaż produktów mleczarskich	Sprzedaż usług najmu	Wyúčzenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	50 072	27 863	21	(2 567)	75 389
Koszt własny sprzedaży *	(35 754)	(24 908)	-	332	(60 330)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	14 318	2 955	21	(2 235)	15 059
Koszty sprzedaży i zarzadu	(12 287)	(2 510)	(129)	27	(14 899)
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(1 377)	14	-	1 987	624
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	654	459	(108)	(221)	784
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(409)	(961)	(55)	82	(1 343)
Zysk brutto	245	(502)	(163)	(139)	(559)
Podatek dochodowy	(105)	11	-	(41)	(135)
Zysk (strata) netto	140	(491)	(163)	(180)	(694)

* Koszt własny sprzedaży produktów, towarów i usług jest wartością sprzedanych towarów i materiałów i obejmuje ich cenę zakupu powiększoną o cło, akcyzę. Koszt własny sprzedaży produktów mleczarskich jest kosztem wytworzenia sprzedanych produktów i obejmuje przede wszystkim zużycie materiałów i energii, wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne pracowników związanych z produkcją, amortyzację i usługi obce.

Grupa Kapitałowa North Coast S.A.
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017

	Sprzeda produktów, towarów i usług	Sprzeda produktów mleczarskich	Sprzeda usług najmu	Wyûczenia	Razem
Aktywa, w tym:	81 071	69 451	5 028	(48 365)	107 185
- aktywa trwałe	57 826	51 948	-	(46 510)	63 264
Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe	30 331	65 534	10	(19 421)	76 454

Dane za I półrocze 2017 roku

	Sprzeda produktów towarów i usług PLN' 000	Sprzeda produktów mleczarskich PLN' 000	Sprzeda usług najmu PLN' 000	Wyûczenia PLN' 000	Razem PLN' 000
Przychody ze sprzedaży	56 375	41 613	7	(5 841)	92 154
Koszt własny sprzedaży	(39 479)	(38 771)	-	5 837	(72 413)
Zysk brutto ze sprzedaży	16 896	2 842	7	(4)	19 741
Koszt sprzedaży i zarządu	(14 042)	(2 537)	(124)	132	(16 571)
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(60)	141	-	-	81
Zysk/strata na działalności operacyjnej	2 794	446	(117)	128	3 251
Saldo przychodów i kosztów finansowych	297	301	22	(22)	598
Zysk/strata brutto	3 091	747	(95)	106	3 849
Podatek dochodowy	(535)	(86)	-	-	(621)
Zysk/strata netto na działalności kontynuowanej	2 556	661	(95)	106	3 228
Działalność zaniechana	-	-	-	(96)	(96)
Zysk/strata netto	2 556	661	(95)	10	3 132

	Sprzeda produktów towarów i usług PLN' 000	Sprzeda produktów mleczarskich PLN' 000	Sprzeda usług najmu PLN' 000	Wyûczenia PLN' 000	Razem PLN' 000
Aktywa, w tym	85 656	70 048	4 852	(50 373)	110 183
- aktywa trwałe	58 139	52 243	4 821	(54 610)	60 593
Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe	32 555	62 757	36	(19 817)	75 531

Dane za 2016 rok

	Sprzeda produktów towarów i usług PLN' 000	Sprzeda produktów mleczarskich PLN' 000	Sprzeda usług najmu PLN' 000	Wyûczenia PLN' 000	Razem PLN' 000
Aktywa, w tym	86 211	69 672	4 919	(49 259)	111 543
- aktywa trwałe	57 050	54 020	4 906	(53 564)	62 412
Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe	35 667	67 042	7	(20 693)	82 023

Grupa Kapitałowa North Coast S.A.
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017

3. Koszty według rodzaju

Koszty rodzajowe prezentują się następująco:

	Koniec okresu 30.06.2017 000'PLN	Koniec okresu 30.06.2016 000'PLN
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości	(2 361)	(2 259)
Zużycie materiałów i energii	(35 467)	(22 097)
Usługi obce	(7 672)	(7 055)
Podatki i opłaty	(476)	(446)
Wynagrodzenia	(7 097)	(6 581)
Ubezpieczenia społeczne	(1 493)	(1 275)
Pozostałe koszty	(758)	(1 137)
Warto sprzedanych towarów i materiałów	(33 683)	(35 404)
Zmiana stanu produktów	23	1 025
	(88 984)	(75 229)
Koszty sprzedaży	(14 118)	(12 454)
Koszty zarządu	(2 453)	(2 445)
Koszt własny sprzedaży	(72 413)	(60 330)
	(88 984)	(75 229)

4. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne prezentują się następująco:

	Koniec okresu 30.06.2017 000'PLN	Koniec okresu 30.06.2016 000'PLN
Darowizny otrzymane	138	165
Otrzymane odszkodowania, premie	57	19
Przychody z tytułu różnic inwentaryzacyjnych	41	8
Różnice cenowe	3	2
Otrzymane zwroty opłat sądowych i komorniczych	-	2
Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	68	166
Dotacje	195	195
Pozostałe przychody	6	41
Rozwiązanie odpisów	-	145
	508	743

5. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne prezentują się następująco:

	Koniec okresu 30.06.2017 000'PLN	Koniec okresu 30.06.2016 000'PLN
Odpis aktualizujący należności	(42)	(22)
Różnice cenowe	(2)	(4)
Różnice inwentaryzacyjne	(285)	(1)
Naprawy powypadkowe	(19)	(20)
Zapłacone kary, grzywny, odszkodowania	(14)	(17)
Rozliczenie straty leasingu zwrotnego	(44)	-
Pozostałe koszty	(21)	(55)
	(427)	(119)

6. Podatek dochodowy

	Koniec okresu 30.06.2017 000'PLN	Koniec okresu 30.06.2016 000'PLN
Podatek bieżący	510	157
Podatek odroczony	111	(22)
	621	135

7. Rozliczenie z tytułu spraw sądowych

North Coast S.A. ani podmioty od niej zależne nie są stronami postępowania sądowego lub przed organami administracji publicznej dotyczącego zobowiązań lub należności, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową Grupy. Prowadzone postępowania sądowe dotyczą głównie odzyskania niezapłaconych należności przez kontrahentów, wszystkie należności objęte postępowaniem sądowym zostały przeanalizowane pod kątem utraty wartości, należności, co do których istnieje w ocenie Zarządu ryzyko utraty wartości, zostały objęte odpisem aktualizującym.

W pierwszym półroczu 2017 r. nie wystąpiły żadne istotne rozstrzygnięcia z tytułu spraw sądowych.

8. Wartości firmy

Wartości firmy Ę Latteria Tinis

Na podstawie sporządzonych szacunków metodą DCF nie stwierdzono utraty wartości aktywów netto i wartości firmy przypisanej do Latteria Tinis Sp. z o.o.

Główne założenia Modelu DCF - Latteria Tinis

Model został przygotowany na okres lat 2017 - 2021. Założeniami do modelu DCF są już wykonane działania naprawcze po stronie produkcyjno-kosztowej czyli m.in.

- zmiany w recepturach, które wpływają na jakość produkcji
- zmiany asortymentowe czyli koncentracja na produkcji sera mozzarella i rezygnacja z produktów dodatkowych - masło i ser ricotta
- wykorzystanie kondensatora serwatki celem optymalizacji kosztów produkcji
- zmiany organizacyjne

a także planowana w kolejnych okresach dalsza modernizacja zakładu o:

- dodatkowolnii pakujc umoliwiajczwi kszenie wydajności, zmniejszenie kosztów oraz optymalizację jakości
- rozszerzenie linii produkcyjnych
- zmiany w zakresie opakowania

Model zakłada utrzymanie się kosztu surowca (mleka) w kolejnych latach. W efekcie wprowadzenia powyższych zmian możliwa jest obniżka jednostkowych kosztów produkcji.

Model zakłada również wolumenowy rozwój sprzedaży w kolejnych latach poprzez rozbudowę portfolio klientów zarówno w Europie i Polsce, którym będzie oferowany produkt w postaci wysokiej jakości marek własnych sera mozzarella.

Przyjęta stopa dyskontowa w latach 2017 - 2021 waha się od 5,5% do 7,5%.

Sytuacja finansowa Latteria Tinis

Mimo iż skumulowana strata w Latteria Tinis przewyższa sumę kapitału zapasowego, rezerwowego i pożytków kapitału podstawowego w opinii Zarządu nie istnieje ryzyko braku kontynuacji działalności przez Spółkę.

Grupa Kapitałowa North Coast S.A.
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017

Podjęte w latach 2015 - 2016 działania naprawcze miały na celu poprawę sytuacji finansowej oraz przywrócenie rentowności a także wykorzystania know-how Grupy Nuova Castelli (dominujący akcjonariusz od 1 kwartału 2015 roku).

- Podniesiony został kapitał zakładowy Spółki
- Nuova Castelli S.p.A. udzieliła gwarancji spłaty finansowania inwestycyjnego udzielonego Spółce w 2015 roku.
- W latach 2015 i 2016 roku uległy zmianie skład Zarządu Spółki. W skład Zarządu wchodzi do wiadomości managerowie w zakresie zarządzania firmami produkcyjnymi w branży mleczarskiej.
- Uległy zmianie receptury oraz produkowany asortyment celem poprawy wydajności produkcji.
- Inwestycja w kondensator serwatki umożliwiła pełne wykorzystanie poprodukcyjnego produktu tj. serwatki a także uogodzi cykl zmienności cen mleka
- Planowane na rok 2017 inwestycje skupione są na lepszym zarządzaniu surowcem oraz dalszej poprawie jakości produktów końcowych.
- Podejmowane są działania celem rozszerzenia portfolio Klientów oraz zwiększenia poziomu obrotów z obecnymi.

Powyższe działania przyniosły już efekty w roku 2016 (Latteria Tinis osiągnęła pozytywny wynik na poziomie EBITDA). W 2017 r. Zarząd Grupy spodziewa się kontynuacji pozytywnych trendów. W związku z powyższym skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności i nie zawiera żadnych korekt z tego tytułu.

Zdaniem Zarządu nie istnieje konieczność dokonywania odpisu aktualizującego wartość firmy.

9. Inwestycje w jednostkach zależnych

Na dzień 30.06.2017 inwestycje w jednostkach zależnych obejmują :

Nazwa jednostki	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów
Latteria Tinis Sp. z o.o.	ul. Hanki Sawickiej 1, Rzepin	50%	50%
Habitat Investments Sp. z o.o.	ul. Szpitalna 6, Kraków	100%	100%

Grupa Kapitałowa North Coast S.A.
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017

10. Nale no ci handlowe oraz pozostałe nale no ci

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Nale no ci handlowe	16 919	18 747	14 627
Odpis aktualizuj cy warto nale no ci	(1 304)	(2 727)	(2 048)
Nale no ci handlowe netto	15 615	16 020	12 579
Nale no ci z tytułu kaucji	105	2	105
Nale no ci z tytułu podatków, ceųubezpiecze spójecznych	1 435	807	879
Nale no ci od jednostek powi zanych	9 518	7 462	8 069*
Inne nale no ci (w tym prawo wieczystego u ytkowania gruntów)	88	2 274	586
	26 761	26 565	22 218
Minus cz dęgoterminowa:			
Prawo wieczystego u ytkowania	33	142	295
Nale no ci z tytułu kaucji	105	-	105
	-	-	400
Nale no ci krótkoterminowe	26 623	26 423	21 818

* Nale no ci od jednostek powi zanych wykazane zostają po pomniejszeniu o odpis aktualizuj cy w wysoko ci 2 869 tys. zų

11. Kapitał podstawowy

Struktura kapitału podstawowego przedstawia się następująco:

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Warto serii/ emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	Imienne uprzywilejowane	na jedną akcję przypadają dwa głosy na WZA	zbycie i zastawienie wymaga zgody wydanej przez Zarząd	1.000.000	200.000	Aport	30.08.2005	Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługują akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku.
B	Zwykłe na okaziciela		-	1.500.000	300.000	Aport	30.08.2005	Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługują akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku.
C	Zwykłe na okaziciela		-	700.000	140.000	Gotówka	09.05.2006	Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługują akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku.
Liczba akcji, razem				3.200.000	640.000			
Kapitał zakładowy, razem								
Warto nominalna jednej akcji (w zł)		0,20						

Grupa Kapitałowa North Coast S.A.
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017

12. Kredyty i pożyczki

	30.06.2017 000' PLN	31.12.2016 000' PLN	30.06.2016 000' PLN
Długoterminowe			
Kredyty bankowe	7 327	8 440	10 187
Inne pożyczki otrzymane:	8 676	11 003	10 904
- w tym od jednostek powiązanych	<u>8 676</u>	<u>11 003</u>	<u>10 904</u>
	16 003	19 443	21 091
Krótkoterminowe			
Kredyty w rachunku bieżącym	8 984	11 063	10 904
Pozostałe kredyty bankowe	2 588	3 201	1 452
Pożyczki	1 690	1 770	-
- w tym od jednostek powiązanych	<u>1 690</u>	<u>1 770</u>	<u>-</u>
	13 262	16 034	12 356

13. Pozostałe zobowiązania finansowe

	30.06.2017 000' PLN	31.12.2016 000' PLN	30.06.2016 000' PLN
Kredyt zaliczka w formie odnawialnego limitu na koncie bieżącym	7 823	7 684	8 628

Zabezpieczeniem odnawialnego kredytu zaliczka w wysokości 2.000 tys. EUR jest:

- ustawiona na rzecz Banku hipoteka umowna łączna do kwoty 3.000 tys. EUR na nieruchomości
- pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy prowadzonych w Banku
- o wiadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji; poręczenie North Coast wraz z o wiadczeniem o poddaniu się egzekucji; poręczenie Alival wg prawa polskiego;
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości, przelew wierzytelności od Alival S.p.A.

14. Rezerwy i pozostałe

	30.06.2017 000' PLN	31.12.2016 000' PLN	30.06.2016 000' PLN
Usługi marketingowe i inne koszty	156	366	139
Usługi audytu	60	76	-
Rezerwa na wynagrodzenia,	-	85	-
Rezerwa na świadczenia urlopowe,			
emerytalne i podobne	1 380	1 381	1 311
Pozostałe	<u>74</u>	<u>31</u>	<u>-</u>
	1 670	1 939	1 450

Grupa Kapitałowa North Coast S.A.
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017

15. Zobowiązania krótkoterminowe

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26 368	26 866	23 310
Zobowiązanie z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 011	1 205	1 233
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	186	277	315
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu zwrotnego	437	440	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	7 823	7 684	9 808
Kredyty i pożyczki otrzymane	13 262	16 034	12 356
Rezerwy krótkoterminowe i pozostałe	1 644	1 884	1 395
Rozliczenia międzyokresowe	6 018	6 235	6 447
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	14	7	10
	57 763	60 632	54 874

* Na saldo rozliczeń międzyokresowych składa się przede wszystkim kwota dotacji otrzymana z ARiMR przez spółkę Latteria Tinis Sp. z o.o.

Wartość godziwa zobowiązań nie różni się istotnie od ich wartości księgowej.

16. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wycena wartość wypłaconego wynagrodzenia Zarządu oraz Rady Nadzorczej North Coast S.A. wyniosła w pierwszym półroczu 2017 roku 61 tys. zł brutto, z czego poszczególni członkowie otrzymali następujące wynagrodzenie:

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej	Pełniona funkcja	Wypłacone wynagrodzenie w pierwszym półroczu 2017 roku w tys. zł
Daniele Zoni	Członek Zarządu	4,00
Pan Grzegorz Spuz - Szpos	Przewodniczący Rady Nadzorczej	15,50
Pani Marta Smojka	Członek Rady Nadzorczej	12,50
Pan Aleksander Mokrzycki	Członek Rady Nadzorczej	4,00
Pan Bartkowiak Michał	Członek Rady Nadzorczej	12,50

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na dzień 31 grudnia 2016 r.

	Podmiot dominujący oraz ostatecznie kontrolujący 000' PLN	Pozostałe podmioty powiązane 000' PLN	Razem 000' PLN
Należności			
Należności handlowe	953	6 511	7 464
Udzielone pożyczki	-	-	-
	953	6 511	7 464
Zobowiązania			
Zobowiązania handlowe	3 905	290	4 195
Otrzymane pożyczki	3 889	8 885	12 774
	7 794	9 175	16 969
Przychody i koszty			
Przychody ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	-	54 910	54 910

Grupa Kapitałowa North Coast S.A.
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017

Koszty ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	3	25 560	25 563
--	---	--------	--------

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na dzie 30 czerwca 2017 r.

	Podmiot dominujący oraz ostatecznie kontrolujący 000' PLN	Pozostałe podmioty powiązane 000' PLN	Razem 000' PLN
Należności			
Należności handlowe	2	9 516	9 518
Udzielone pożyczki	-	-	-
	2	9 516	9 518
Zobowiązania			
Zobowiązania handlowe	2 592	600	3 192
Otrzymane pożyczki	3 844	6 522	10 366
	6 436	7 122	13 558
Przychody i koszty			
Przychody ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	1 348	29 108	30 456

Poza wymienionymi powyżej nie wystąpiły żadne inne istotne transakcje w rozumieniu MSR 24.

17. Zobowiązania warunkowe

Na dzie 30 czerwca 2017 roku w Spółce wystąpiło porównanie Zarządu North Coast S.A. względem Banku Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie za zobowiązanie spółki zależnej Latteria Tinis Sp. z o.o. z siedzibą w Rzepinie wynikające z:

- umowy kredytu w rachunku bieżącym udzielonego w wysokości 2 mln PLN,
- umowy kredytu obrotowego udzielonego w wysokości 7 mln PLN,
- umowy kredytu zaliczka udzielonego w wysokości 2 mln EUR.

Porównania zostały udzielone bezterminowo do kwoty kredytu wraz z należnymi, a nie zapłaconymi odsetkami, prowizjami i innymi należnościami Banku.

Na dzie 30 czerwca 2017 roku wystąpiły również porównania z tytułu zawartych przez Spółkę Latteria Tinis Sp. z o.o. z Pekao Leasing Sp. o.o. umów leasingowych.

Na dzie 31 grudnia 2016 roku w Spółce wystąpiło porównanie Zarządu North Coast S.A. względem Banku Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie za zobowiązanie spółki zależnej Latteria Tinis Sp. z o.o. z siedzibą w Rzepinie wynikające z:

- umowy kredytu w rachunku bieżącym udzielonego w wysokości 2 mln PLN,
- umowy kredytu obrotowego udzielonego w wysokości 7 mln PLN,
- umowy kredytu zaliczka udzielonego w wysokości 2 mln EUR.

Porównania zostały udzielone bezterminowo do kwoty kredytu wraz z należnymi, a nie zapłaconymi odsetkami, prowizjami i innymi należnościami Banku.

Na dzie 31 grudnia 2016 roku wystąpiły również porównania z tytułu zawartych przez Spółkę Latteria Tinis Sp. z o.o. z Pekao Leasing Sp. o.o. umów leasingowych.

18. Objawienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie

Akcje promocyjne i marketingowe, podejmowane przez spółki z Grupy Kapitałowej, minimalizują wpływ sezonowości na wyniki finansowe.

W ciągu roku kalendarzowego North Coast S.A. w ramach minimalizowania wpływu sezonowości na wyniki finansowe podejmuje szereg akcji promocyjnych a także marketingowych skierowanych do każdego z kanałów sprzedaży, dzięki czemu akcje docierają do szerokiego grona konsumentów. L'atteria Tinis Sp. z o.o. realizuje plany związane z rozwojem produkcji dostosowanej do potrzeb klientów znanych na rynku za pośrednictwem wielu marek własnych.

19. Ryzyka finansowe

Grupa zarządza kapitałem by zagwarantować, że należyce do niej jednostki będą zdolne kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego.

W Grupie dokonuje się regularnego przeglądu struktury kapitałowej. W ramach tych przeglądów analizuje się koszty kapitału i ryzyko związane z poszczególnymi jego kategoriami. W oparciu o te analizy planuje się odpowiednie działania w celu utrzymania właściwej struktury kapitałowej Grupy. Głównymi składnikami podlegającymi w/w analizie są środki pieniężne.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa należą akcje, środki pieniężne, jak również należności i zobowiązania.

Główne ryzyka wynikające z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko płynności oraz ryzyko walutowe.

Jednostka nie posiada aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik, przeznaczonych do obrotu, wbudowanych i pochodnych instrumentów finansowych.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie udzielała pożyczek, posiadała natomiast kredyty.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań, co narazi Spółkę na straty finansowe. Grupa stosuje zasadę weryfikacji kontrahentów, w razie potrzeby uzyskuje się stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków kontraktowych. Ekspozycja Grupy na ryzyko ratingów kredytowych kontrahentów podlega ciągłemu monitorowaniu, a zagregowana wartość zawartych transakcji rozkłada się na zatwierdzonych kontrahentów.

Grupa nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta ani grupy kontrahentów o podobnych cechach. Nie występuje także koncentracja ryzyka związana z faktem istnienia jednego dominującego odbiorcy (za wyjątkiem L'atteria Tinis która całość sprzedaży kieruje do współdziaławców).

Ponadto poprzez bieżące monitorowanie stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nie jest ogólnie należności nie jest znaczące.

Ryzyko płynności

Spółka zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednio wielkość kapitału, wykorzystując oferty usług bankowych i rezerwy linie kredytowe, monitorując stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz analizując profile zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych.

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy dostępnych narzędzi.

Narzędzia uwzględniają terminy zapadalności instrumentów finansowych oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe. North Coast S.A. w dużej części zaopatrzenia dokonuje u zagranicznych kontrahentów w walutach obcych, zaś większość przychodów osiąga na terenie kraju w walucie krajowej. Jest zatem narażona na wpływ niekorzystnych różnic kursowych, ponieważ w przypadku dewaluacji złotego względem walut obcych, koszty dostaw w przeliczeniu na złote wzrosną. L'atteria Tinis Sp. z o.o. zaopatrzenia dokonuje w walucie PLN i w EUR, zaś prawie wszystkie przychody osiąga w walucie EUR. Dodatkowo na dzień bilansowy Grupa wykazuje zadłużenie w walucie z tytułu otrzymanych pożyczek i kredytów bankowych wraz z naliczonymi i niezrealizowanymi odsetkami. Niekorzystne zmiany kursu walutowego mogą spowodować dodatkowe koszty finansowe w postaci ujemnych różnic kursowych. Ryzyko to ograniczane jest poprzez odpowiednią kalkulację cen sprzedawanych towarów.

Grupa celem ograniczenia ryzyka walutowego dokonuje nettowania pozycji walutowych pomiędzy Spółkami Grupy.

Ryzyko stopy procentowej

W związku z finansowaniem części działań pożyczkami i produktami bankowymi, których oprocentowanie jest oprocentowaniem opartym o WIBOR i EURIBOR, Spółki Grupy North Coast są narażone na ryzyko stóp procentowych. Wzrost ryzyka stopy procentowej związany jest z czynnikami makroekonomicznymi polskiej gospodarki, szczególnie sytuacją finansów publicznych oraz różnic w oprocentowaniu waluty krajowej i walut obcych. Stażemu monitoringowi podlegają czynniki mogące wpływać na wzrost stóp procentowych.

20. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie

W I półroczu 2017 roku nie była wypłacona ani zadeklarowana wypłata dywidendy.

21. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport, Grupa nie emitowała ani nie wykupywała dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

22. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiła w Grupie sytuacja niespłacenia kredytu lub pożyczki lub naruszenia istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.

23. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

Grupa nie dokonywała zmian w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

24. Zmiany okoliczności biznesowych lub ekonomicznych wpływających na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych jeżeli te aktywa i zobowiązania są ujemowane w wartości godziwej lub według zamortyzowanego kosztu

Nie wystąpiły.

25. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu rocznego, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu za dany okres roczny

Grupa Kapitałowa North Coast S.A.
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017

W dniu 29 maja 2017 r. Emitent jako sprzedawca zawarł ze spółką Perfect Home Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie przy ulicy Sarego 7/2, 31-047 Kraków, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Miasto Kraków, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 314850 jako kupującą (Kupującą) umowę sprzedaży 100% udziałów w spółce zależnej od Emitenta - Habitat Investments spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie przy ulicy Szpitalnej 6, 31-024 Kraków, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Miasto Kraków, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 249224 (Habitat Investments), dalej zwanej Umową.

Jedynym aktywem Habitat Investments jest nieruchomości przy ul. Szpitalnej 6 w Krakowie wraz z prawem wieczystego użytkowania, na której wzniesiony został czterokondygnacyjny budynek i dla której Sąd Rejonowy dla Krakowa - Podgórze w Krakowie, IV Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą numer KR1P/00096945/0. Nieruchomość ta nie była w ostatnim czasie wykorzystywana w celach prowadzenia podstawowej działalności grupy kapitałowej Emitenta.

Na podstawie Umowy Emitent sprzedał Kupującemu wszystkie udziały w Habitat Investments, tj. 16.529 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każda i o łącznej wartości nominalnej 8.264.500 zł za łączną cenę 8.600.000 zł.

27 lipca 2017 r. Emitent otrzymał pełną płatność ceny sprzedaży za udziały, wobec czego z tym dniem nastąpiło przeniesienie własności wszystkich udziałów Habitat Investments Sp. z o.o. z Emitenta na Kupującego (zgodnie z zapisami zawartymi w podpisanej umowie przeniesienia własności udziałów Habitat Investments Sp. z o.o. z Emitenta na Kupującego nastąpiła zapłaćta przez Kupującego pełnej kwoty ceny sprzedaży).

Dnia 16 sierpnia 2017 roku Spółka North Coast S.A. otrzymała od BPH Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. uchwałę Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki North Coast S.A. Projekt uchwały dotyczy zmiany uchwały numer 08/06/2017 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 czerwca 2017 roku. Propozycja dotyczy przeznaczenia do podziału pomiędzy akcjonariuszy North Coast S.A. części zysku z lat poprzednich z kapitału zapasowego North Coast S.A. w kwocie 8.576.000 zł.