



## **GRUPA KAPITAŃOWA NORTH COAST**

**Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
sporządzone zgodnie z MSR 34  
(Półroczna sprawozdawczość finansowa)  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016**

**Pruszków, 31.08.2016**

## **GRUPA KAPITAŁOWA NORTH COAST**

### **Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe** **za okres sprawozdawczy zakończony 30 czerwca 2016**

Dla akcjonariuszy North Coast S.A.

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

|   | Strona |
|---|--------|
| Wybrane dane finansowe skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeliczone na EUR   | [3]    |
| Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 wykazujące stratę netto przypadającą akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 394 tys. zł | [4]    |
| Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2016 roku wykazujące po stronie aktywów i pasywów kwotę 107 185 tys. zł   | [5]    |
| Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku   | [6]    |
| Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2016  | [7]    |
| Dodatkowe noty objaśniające   | [8]    |

Sprawozdanie Zarządu z działalności stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania finansowego.

|   |                    |
|---|--------------------|
| Prezes Zarządu                              | Czyżnek Zarządu    |
| Luigi Fici                                  | Daniele Zoni       |
| Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe: | Dyrektor Finansowy |
| Małgorzata Wyszyńska                        | Maciej Stróżyk     |

*Pruszków, dnia 31 sierpnia 2016 roku*

**Grupa Kapitałowa North Coast S.A.**  
**Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016**

**WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY NORTH COAST**

|   | <b>30.06.2016</b> | <b>30.06.2015</b> | <b>30.06.2016</b> | <b>30.06.2015</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|   | <b>000' PLN</b>   | <b>000' PLN</b>   | <b>000' EUR</b>   | <b>000' EUR</b>   |
| Przychody ze sprzedaży  | 75 389            | 75 732            | 17 210            | 18 319            |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej                                 | 784               | 194               | 179               | 47                |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem  | (559)             | 161               | (128)             | 39                |
| Zysk (strata) netto   | (694)             | (95)              | (158)             | (23)              |
| Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej     | (394)             | 156               | (90)              | 38                |
| Przebieg netto z działalności operacyjnej                                 | 684               | (220)             | 156               | (53)              |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej                | (1 614)           | (2 418)           | (368)             | (585)             |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej                   | (4 328)           | 3 379             | (988)             | 817               |
| Zmniejszenie / (zwiększenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (5 258)           | 741               | (1 200)           | 179               |
| Aktywa, razem *   | 107 185           | 110 304           | 24 220            | 25 884            |
| Zobowiązania długoterminowe *   | 21 580            | 15 940            | 4 876             | 3 740             |
| Zobowiązania krótkoterminowe *  | 54 874            | 62 807            | 12 400            | 14 738            |
| Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej *                | 28 773            | 29 167            | 6 502             | 6 844             |
| Kapitały podstawowy *   | 640               | 640               | 145               | 150               |
| Liczba akcji (w szt.)   | 3 200 000         | 3 200 000         | 3 200 000         | 3 200 000         |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w z/ EUR)                            | (0,12)            | 0,05              | (0,03)            | 0,01              |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w z/ EUR) *                              | 8,99              | 9,16              | 2,03              | 2,15              |

\* Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są na koniec półrocza bieżącego okresu obrotowego . 30.06.2016 i na koniec poprzedniego roku obrotowego . 31.12.2015.

**Wybrane dane finansowe zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:**

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 sytuacji finansowego (bilansu) na ostatni dzień okresu 31 grudnia 2015 roku przyjęto kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,2615 zł/EURO.

Do przeliczenia danych sprawozdania z sytuacji finansowego (bilansu) na ostatni dzień okresu 30 czerwca 2015 roku przyjęto kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,1944 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.

Do przeliczenia danych sprawozdania z całkowitych dochodów (rachunku zysków i strat) oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 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 4,1341 zł/EURO.

**Grupa Kapitałowa North Coast S.A.**  
**Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
**za okres od 1 stycznia 2016 do 30 czerwca 2016**

|  | od 01.01.2016<br>do 30.06.2016<br>PLN <del>000</del> | od 01.01.2015<br>do 30.06.2015<br>PLN <del>000</del> |
|--|--|--|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                                  |  |  |
| Przychody ze sprzedaży   | 75 389   | 75 732   |
| Koszt własny sprzedaży   | (60 330)   | (61 254)   |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>                         | <b>15 059</b>  | <b>14 478</b>  |
| Koszty sprzedaży   | (12 454)   | (11 858)   |
| Koszty ogólnego zarządu  | (2 445)  | (3 090)  |
| Pozostałe przychody operacyjne                                   | 743  | 990  |
| Pozostałe koszty operacyjne                                      | (119)  | (326)  |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>                 | <b>784</b>   | <b>194</b>   |
| Przychody finansowe  | 29   | 479  |
| Koszty finansowe   | (1 372)  | (512)  |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                        | <b>(559)</b>   | <b>161</b>   |
| Podatek dochodowy  | (135)  | (256)  |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>          | <b>(694)</b>   | <b>(95)</b>  |
| Wynik na działalności zaniechanej                                | -  | -  |
| <b>Zysk (strata) netto za okres obrotowy</b>                     | <b>(694)</b>   | <b>(95)</b>  |
| Przypadające na:   |  |  |
| - akcjonariuszy jednostki dominującej                            | (394)  | 156  |
| - niekontrolujących udziały                                      | (300)  | (251)  |
|  | (694)  | (95)   |
| <b>Pozostałe całkowite dochody</b>                               |  |  |
| Możliwe w przyszłości do odniesienia w wyniku finansowym         | -  | -  |
| Bez możliwości do przeniesienia w przyszłości na wynik finansowy | -  | -  |
|  | -  | -  |
| <b>Zysk (strata) na jedną akcję</b>                              |  |  |
| Z działalności kontynuowanej                                     |  |  |
| Zwykły   | (0,12)   | 0,05   |
| Rozwodniony  | (0,12)   | 0,05   |

**Grupa Kapitałowa North Coast S.A.**  
**Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
**na dzień 30 czerwca 2016**

|  | 30.06.2016<br>PLN000  | 31.12.2015<br>PLN000  | 30.06.2015<br>PLN000  |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>   |                       |                       |                       |
| Wartości niematerialne   | 168                   | 131                   | 30                    |
| Wartości firmy   | 7 029                 | 7 029                 | 10 607                |
| Rzeczowe aktywa trwałe   | 55 263                | 55 249                | 53 406                |
| Inwestycje w pozostałych jednostkach                                 | 58                    | 14                    | 14                    |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                      | -                     | -                     | 532                   |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności                        | 746                   | 260                   | 323                   |
|  | <u>63 264</u>         | <u>62 683</u>         | <u>64 912</u>         |
| <b>Aktywa obrotowe</b>   |                       |                       |                       |
| Zapasy   | 14 140                | 15 545                | 11 023                |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności i ich ekwiwalenty      | 21 818                | 18 641                | 24 836                |
| Rozliczenia międzyokresowe   | 2 275                 | 7 533                 | 1 226                 |
| Rozliczenia międzyokresowe   | 668                   | 822                   | 914                   |
| Aktywa przeznaczone do sprzedaży                                     | 5 020                 | 5 080                 | 5 260                 |
|  | <u>43 921</u>         | <u>47 621</u>         | <u>43 259</u>         |
| <b>Aktywa razem</b>  | <b><u>107 185</u></b> | <b><u>110 304</u></b> | <b><u>108 171</u></b> |
| <b>Kapitał własny przypadający w całościom jednostki dominującej</b> |                       |                       |                       |
| 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                                  | (27 085)              | (22 560)              | (22 708)              |
| Zysk netto   | (394)                 | (4 525)               | 156                   |
| Pozostałe kapitały   | -                     | -                     | -                     |
| <b>Kapitały przypadające w całościom jednostki dominującej</b>       | <u>28 773</u>         | <u>29 167</u>         | <u>33 700</u>         |
| <b>Udziały niedające kontroli</b>                                    | <u>1 958</u>          | <u>2 258</u>          | <u>2 737</u>          |
| <b>Razem kapitały własne</b>   | <u>30 731</u>         | <u>31 425</u>         | <u>36 437</u>         |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                   |                       |                       |                       |
| Pozyczki i kredyty bankowe   | 21 091                | 15 414                | 9 578                 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                     | 248                   | 271                   | 750                   |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego            | 186                   | 332                   | 500                   |
| Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych i rentownych                 | 55                    | 55                    | 25                    |
|  | <u>21 580</u>         | <u>16 072</u>         | <u>10 853</u>         |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                  |                       |                       |                       |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania                    | 23 310                | 28 514                | 21 961                |
| Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń  | 1 233                 | 947                   | 1 139                 |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego           | 315                   | 377                   | 436                   |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                     | 9 808                 | 7 243                 | 1 143                 |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe                           | 12 356                | 18 329                | 28 875                |
| Rezerwy krótkoterminowe i pozostałe                                  | 1 395                 | 945                   | 1 187                 |
| Rozliczenia międzyokresowe   | 6 447                 | 6 447                 | 6 124                 |
| Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży         | 10                    | 5                     | 16                    |
|  | <u>54 874</u>         | <u>62 807</u>         | <u>60 881</u>         |
| <b>Pasywa razem</b>  | <b><u>107 185</u></b> | <b><u>110 304</u></b> | <b><u>108 171</u></b> |

**Grupa Kapitałowa North Coast S.A.**  
**Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
**za okres od 1 stycznia 2016 do 30 czerwca 2016**

|  | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Nierozliczony wynik z lat ubiegłych | Wynik finansowy okresu obrotowego | Kapitał aktualizacji wyceny | Pozostałe kapitały rezerwowe | Pozostałe kapitały | Udziały niedające kontroli | Kapitał własny razem |
|--|--------------------|------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|------------------------------|--------------------|----------------------------|----------------------|
| <b>Saldo na dzień 01.01.2015</b>                         | <b>640</b>         | <b>22 465</b>    | <b>(21 650)</b>                     | <b>(2 885)</b>                    | <b>1</b>                    | <b>32 250</b>                | <b>-</b>           | <b>988</b>                 | <b>31 809</b>        |
| <b>Korekty błędów poprzednich okresów</b>                | <b>-</b>           | <b>-</b>         | <b>2 723</b>                        | <b>-</b>                          | <b>-</b>                    | <b>-</b>                     | <b>-</b>           | <b>-</b>                   | <b>2 723</b>         |
| <b>Kapitał własny po korekcie błędów</b>                 | <b>640</b>         | <b>22 465</b>    | <b>(18 927)</b>                     | <b>(2 885)</b>                    | <b>1</b>                    | <b>32 250</b>                | <b>-</b>           | <b>988</b>                 | <b>34 532</b>        |
| <b>Zmiany w kapitale własnym w I półroczu roku 2015</b>  |                    |                  |                                     |                                   |                             |                              |                    |                            |                      |
| Przeniesienie wyniku z lat poprzednich                   | -                  | -                | (2 885)                             | 2 885                             | -                           | -                            | -                  | -                          | -                    |
| Przeniesienie do zysków zatrzymanych                     | -                  | -                | (896)                               | -                                 | -                           | 896                          | -                  | -                          | -                    |
| Podwyższenie kapitału w jednostce zależnej               | -                  | -                | -                                   | -                                 | -                           | -                            | -                  | 2 000                      | 2 000                |
| Wynik okresu   | -                  | -                | -                                   | 156                               | -                           | -                            | -                  | (251)                      | (95)                 |
| <b>Saldo na dzień 30.06.2015</b>                         | <b>640</b>         | <b>22 465</b>    | <b>(22 708)</b>                     | <b>156</b>                        | <b>1</b>                    | <b>33 146</b>                | <b>-</b>           | <b>2 737</b>               | <b>36 437</b>        |
| <b>Zmiany w kapitale własnym w II półroczu roku 2015</b> |                    |                  |                                     |                                   |                             |                              |                    |                            |                      |
| Przeniesienie do zysków zatrzymanych                     | -                  | -                | 148                                 | -                                 | -                           | -                            | -                  | (148)                      | -                    |
| Podwyższenie kapitału w jednostce zależnej               | -                  | -                | -                                   | -                                 | -                           | -                            | -                  | -                          | -                    |
| Wynik okresu   | -                  | -                | -                                   | (4 681)                           | -                           | -                            | -                  | (331)                      | (5 012)              |
| <b>Saldo na dzień 31.12.2015</b>                         | <b>640</b>         | <b>22 465</b>    | <b>(22 560)</b>                     | <b>(4 525)</b>                    | <b>1</b>                    | <b>33 146</b>                | <b>-</b>           | <b>2 258</b>               | <b>31 425</b>        |
| <b>Zmiany w kapitale własnym w I półroczu roku 2016</b>  |                    |                  |                                     |                                   |                             |                              |                    |                            |                      |
| Przeniesienie wyniku z lat poprzednich                   | -                  | -                | (4 525)                             | 4 525                             | -                           | -                            | -                  | -                          | -                    |
| Niepodzielony wynik z lat poprzednich                    | -                  | -                | -                                   | -                                 | -                           | -                            | -                  | -                          | -                    |
| Przeniesienie do zysków zatrzymanych                     | -                  | -                | -                                   | -                                 | -                           | -                            | -                  | -                          | -                    |
| Podwyższenie kapitału w jednostce zależnej               | -                  | -                | -                                   | -                                 | -                           | -                            | -                  | -                          | -                    |
| Wynik okresu   | -                  | -                | -                                   | (394)                             | -                           | -                            | -                  | (300)                      | (694)                |
| <b>Saldo na dzień 30.06.2016</b>                         | <b>640</b>         | <b>22 465</b>    | <b>(27 085)</b>                     | <b>(394)</b>                      | <b>1</b>                    | <b>33 146</b>                | <b>-</b>           | <b>1 958</b>               | <b>30 731</b>        |

**Grupa Kapitałowa North Coast S.A.**  
**Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĄŻNYCH**  
**za okres od 1 stycznia 2016 do 30 czerwca 2016**

|   | od 01.01.2016<br>do 30.06.2016<br>PLN <del>000</del> | od 01.01.2015<br>do 30.06.2015<br>PLN <del>000</del> |
|---|--|--|
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>   |  |  |
| Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej   | 684  | (220)  |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej  | <u>684</u>   | <u>(220)</u>   |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>   |  |  |
| Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego  | 521  | 43   |
| Wydatki na zakup majątku trwałego   | (2 090)  | (2 461)  |
| Inwestycje poniesione na aktywa finansowe w podmiotach powiązanych  | (45)   |  |
| Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej  | <u>(1 614)</u>                                       | <u>(2 418)</u>                                       |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>  |  |  |
| Dywidendy wypłacone   |  |  |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego   | (381)  | (2 924)  |
| Zaciągnięcie/spłata kredytów bankowych  | (3 523)  | 2 694  |
| Otrzymane pożyczki  | -  | 2 000  |
| Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | -  | 2 000  |
| Inne wpływy finansowe   | 29   | 122  |
| Odsetki   | (453)  | (513)  |
| Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej   | <u>(4 328)</u>                                       | <u>3 379</u>   |
| <b>Zmniejszenie/(zwiększenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>                            | <b>(5 258)</b>                                       | <b>741</b>   |
| Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów   | <u>7 533</u>   | <u>485</u>   |
| Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów   | <u><b>2 275</b></u>                                  | <u><b>1 226</b></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 Sąd Rejonowy 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 wyłącznie żywności, napojów i wyrobów tytoniowych).

#### **2. Skład Grupy Kapitałowej**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2016 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 wyrobów 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 2016**

---

- 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 2015 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 osiągniętej 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.

Wpływ na prezentację danych finansowych w sprawozdaniu za pierwsze półrocze 2016 roku.

|  | przed zmian | korekty | po zmianie |
|--|-------------|---------|------------|
| Koszt własny sprzedaży   | 12 221      | 233     | 12 454     |
| Zapasy: towary   | 14 373      | (233)   | 14 140     |
| Zysk brutto na sprzedaży   | 15 292      | (233)   | 15 059     |
| Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń i innych świadczeń | 1 277       | (44)    | 1 233      |

Skrócone Półroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe składa się z:

- skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów,
- skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej,
- sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym,
- skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych
- wybranych danych objaśniających.

Skrócone Półroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało przygotowane w tysiącach złotych i zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 31 sierpnia 2016 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 2015, za wyjątkiem zastosowania poniżej przedstawionych zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

### **Zmiany do istniejących standardów i interpretacja zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym grupy za 2016 rok**

Następujące zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Grupy North Coast za 2016 rok:

- **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** . Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdania finansowych”** . Inicjatywa w odniesieniu do ujawnienia - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”** . Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo”** . Rolnictwo: uprawy rolne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Wiązania pracownicze”** . Programy określonych świadczeń : składowki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** . Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”** . dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązanie niezgodności i ucielenie sędziownictwa . zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)”** . dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązanie niezgodności i ucielenie sędziownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

**Zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie**

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zmiany do istniejących standardów, które zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie.

**Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE**

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE różni się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów oraz zmian do standardów, które według stanu na dzień 31 sierpnia 2016 r. nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji przejściowej):

- **MSSF 9 Instrumenty finansowe** (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 14 Odroczone salda z regulowanej działalności** (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie). Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- **MSSF 15 Przychody z umów z klientami** oraz późniejsze zmiany (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 16 Leasing** (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 2 Płatności na bazie akcji**. Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 12 Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach oraz MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach**. Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach**. Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw jasności),
- **Zmiany do MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**. Inicjatywa w odniesieniu do ujawnienia (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy**. Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).

Grupa jest w trakcie oszacowywania wpływu wyżej wymienionych zmian.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów dotyczące poprzednich okresów poza pozycje opisane poniżej.

**Grupa Kapitałowa North Coast S.A.**  
**Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016**

---

W danych porównawczych do sprawozdania na dzień 30 czerwca 2015 i 31 grudnia 2015 zostały wprowadzone zmiany dotyczące korekty pozycji aktywów z tytułu podatku odroczonego oraz pozycji nierozliczonego wyniku z lat ubiegłych w wysokości 132 tys. zł.

**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 wykazanych 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.

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

- prawidłowo i rzetelnie,
- ciągłość bilansowa i niezmiennie zasad rachunkowości,
- kompletność i współmierność przychodów i kosztów,
- zasada ostrożnej wyceny i uwzględnienie zdarzeń po dacie bilansu.

Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało 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 zostały 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 dłużnego i krótkoterminowych kredytów i pożyczek. Treść ekonomiczna operacji wskazuje na udzielenie finansowania. Opcja wykupu jest na tyle korzystna i efektywna, że trwałe po zakończeniu umowy pozostanie u korzystającego.

**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 ujemuje się w okresie, w którym wiadczone 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 wyjątkowo jednak nie

**Grupa Kapitałowa North Coast S.A.**  
**Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016**

---

wartość ca 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 części odsetkowe oraz części kapitałowe, 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 dłużni 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 obowiązujące obciążenia wyniku składają się: podatek dochodowy oraz podatek odroczony.

Obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawa 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 można na późniejszy 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 kapitałach własnych.

### **Wartości niematerialne**

Wartości firmy powstają przy konsolidacji wynika z wystąpienia nadwyżki kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwych 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 odpowiednią 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 związane 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 tych środków trwałych do użytkowania. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków a związane z powstawaniem środków trwałych pomniejszają wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej użyteczności tych środków, używając 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, środki transportu oraz pozostałe | 4,5% - 40% |

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

Zyski lub straty wynikające ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określone jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

### **Utrata wartości**

Na każdym bilansowy spółki Grupy Kapitałowej dokonuje się 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 użytkowania, 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 doświadczeń 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 użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualne rynkowe wartości pieniężne 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) zwiększana jest do nowej wyszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyżej 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**

Wartości 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), załadunku, 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 wyceniane są w wartości początkowej (cenie nabycia z wyłączeniem kosztów transportu lub koszcie 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 wymienne 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 „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (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 ujmowane są w wartości godziwej. Po oszacowaniu należności wyceniane są w wartości nominalnej skorygowanej o odpowiednie odpisy aktualizujące wartość należności w tytułach. 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, w tym z prowizjami oraz kosztami bezpośrednio związanymi 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 ujmowane są 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

**Grupa Kapitałowa North Coast S.A.**  
**Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016**

spowoduje zmniejszenie zasobów uciele niaj cych korzy ci ekonomiczne spółki oraz mo na dokona wiarygodnego oszacowania kwoty zobowi zania. Nie tworzy si rezerw na przyszłę straty operacyjne.

## II. ZNACZ CE ZDARZENIA I TRANSAKCJE ORAZ DODATKOWE UJAWNIENIA

### 1. Przychody ze sprzeda y

Przychody ze sprzeda y Grupy prezentuj si nast puj co:

|  | Koniec okresu<br>30.06.2016<br>000*PLN | Koniec okresu<br>30.06.2015<br>000*PLN |
|--|--|--|
| Przychody ze sprzeda y produktów           | 28 386                                 | 43 642                                 |
| Przychody ze sprzeda y towarów i materiałó | 47 003                                 | 32 090                                 |
|  | <b>75 389</b>                          | <b>75 732</b>                          |

### 2. Charakterystyka segmentów

Segmentowym układem sprawozdawczym przyj tym przez Grup Kapitałó North Coast jest układ według segmentów bran owych:

- sprzeda towarów i usług (przede wszystkim sprzeda artykułó spo ywczych importowanych z krajó UE (Włóchy Francja, Wielka Brytania, Grecja, Szwajcaria),
- produkcja i sprzeda produktów mleczarskich (produkcja i sprzeda seró mozzarella i ricotta oraz masłó),
- usługi najmu.

Przychody ze sprzeda y towarów i usług (Spółka North Coast S.A.) w przewa ajcej mierze dotycz rynku polskiego. Produkty mleczarskie wytwarzane przez Spółk Latteria Tinis Sp. z o.o. prawie w całó ci eksportowane s do Włóch.

W poni szych tabelach przedstawione zostaj dane dotycz ce przychodów, kosztów i zysków poszczególnych segmentów Grupy za okres 6 miesi cy zako czony dnia 30 czerwca 2016 roku oraz 30 czerwca 2015 roku oraz aktywów i pasywów ze stanem na dzie 30 czerwca 2016, 31 grudnia 2015 oraz 30 czerwca 2015.

### Dane za I półrocz 2016 roku

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

\* Koszt własny sprzeda y produktów, towarów i usług jest warto ció sprzedanych towarów i materiałó i obejmuje ich cen zakupu powi kszon ó cjo, akcyz . Koszt własny sprzeda y produktów mleczarskich jest kosztem wytworzenia sprzedanych produktów i obejmuje przede wszystkim zu ycie materiałó i energii, wynagrodzenia i ubezpieczenia spojęczne pracowników zwi zanych z produkcj , amortyzacj i usługi obce.



**Grupa Kapitałowa North Coast S.A.**  
**Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016**

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

**Dane za I półroczcie 2015 roku**

|   | <b>Sprzeda<br/>produktów,<br/>towarów i<br/>usług</b> | <b>Sprzeda<br/>produktów<br/>mleczarskich</b> | <b>Sprzeda<br/>usług<br/>najmu</b> | <b>Wyùczenia</b> | <b>Razem</b>  |
|---|---|---|------------------------------------|------------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży                              | 33 003  | 44 606  | 130                                | (2 007)          | 75 732        |
| Koszt własny sprzedaży *                            | (21 308)  | (42 697)                                      | -                                  | 2 751            | (61 254)      |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>            | <b>11 695</b>   | <b>1 909</b>                                  | <b>130</b>                         | <b>744</b>       | <b>14 478</b> |
| Koszty sprzedaży i zarządu                          | (11 732)  | (3 238)                                       | (116)                              | 138              | (14 948)      |
| Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych | 596   | 963   | -                                  | (895)            | 664           |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>    | <b>559</b>  | <b>(366)</b>                                  | <b>14</b>                          | <b>(13)</b>      | <b>194</b>    |
| Saldo przychodów i kosztów finansowych              | 356   | (133)   | (73)                               | (183)            | (33)          |
| <b>Zysk brutto</b>                                  | <b>915</b>  | <b>(499)</b>                                  | <b>(59)</b>                        | <b>(196)</b>     | <b>161</b>    |
| Podatek dochodowy                                   | (239)   | (17)  | -                                  | -                | (256)         |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                          | <b>676</b>  | <b>(516)</b>                                  | <b>(59)</b>                        | <b>(196)</b>     | <b>(95)</b>   |

\* Koszt własny sprzedaży produktów, towarów i usług jest wartością sprzedanych towarów i materiałów i obejmuje ich cenę zakupu powiększoną o cło, akcyz, koszty transportu. 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.

|   | <b>Sprzeda<br/>produktów,<br/>towarów i<br/>usług</b> | <b>Sprzeda<br/>produktów<br/>mleczarskich</b> | <b>Sprzeda<br/>usług najmu</b> | <b>Wyùczenia</b> | <b>Razem</b> |
|---|---|---|--------------------------------|------------------|--------------|
| Aktywa, w tym:                                | 80 356  | 67 907  | 4 344                          | (44 436)         | 108 171      |
| - <i>aktywa trwałe</i>                        | 62 845  | 47 293  | -                              | (45 226)         | 64 912       |
| Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe | 24 676  | 62 729  | 7 314                          | (22 985)         | 71 734       |

**Dane za rok 2015**

|   | <b>Sprzeda<br/>produktów,<br/>towarów i<br/>usług</b> | <b>Sprzeda<br/>produktów<br/>mleczarskich</b> | <b>Sprzeda<br/>usług<br/>najmu</b> | <b>Wyùczenia</b> | <b>Razem</b> |
|---|---|---|------------------------------------|------------------|--------------|
| Aktywa, w tym:                                | 83 815  | 69 048  | 4 270                              | (46 829)         | 110 304      |
| - <i>aktywa trwałe</i>                        | 57 431  | 52 383  | -                                  | (47 131)         | 62 683       |
| Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe | 33 325  | 64 532  | 7 302                              | (26 280)         | 78 879       |

**Grupa Kapitałowa North Coast S.A.**  
**Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016**

### 3. Koszty według rodzaju

Koszty według rodzaju prezentują się następująco:

|  | Koniec okresu<br>30.06.2016<br>000'PLN | Koniec okresu<br>30.06.2015<br>000'PLN |
|--|--|--|
| Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości | (2 259)                                | (1 865)                                |
| Zużycie materiałów i energii   | (22 097)                               | (35 679)                               |
| Usługi obce  | (7 055)                                | (6 955)                                |
| Podatki i opłaty   | (446)                                  | (456)                                  |
| Wynagrodzenia  | (6 581)                                | (6 616)                                |
| Ubezpieczenia społeczne  | (1 275)                                | (1 243)                                |
| Pozostałe koszty   | (1 137)                                | (1 455)                                |
| Wartości sprzedanych towarów i materiałów  | (35 404)                               | (18 427)                               |
| Zmiana stanu produktów   | 1 025                                  | (3 506)                                |
| <b>Razem</b>   | <b>(75 229)</b>                        | <b>(76 202)</b>                        |
| <br>   |  |  |
| Koszty sprzedaży   | (12 454)                               | (11 858)                               |
| Koszty zarządu   | (2 445)                                | (3 090)                                |
| Koszt własny sprzedaży   | (60 330)                               | (61 254)                               |
|  | <b>(75 229)</b>                        | <b>(76 202)</b>                        |

### 4. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne prezentują się następująco:

|   | Koniec okresu<br>30.06.2016<br>000'PLN | Koniec okresu<br>30.06.2015<br>000'PLN |
|---|--|--|
| Darowizny otrzymane                               | 165                                    | 108                                    |
| Otrzymane odszkodowania, premie                   | 19                                     | 522                                    |
| Przychody z tytułu różnic inwentaryzacyjnych      | 8                                      | 36                                     |
| Różnice cenowe                                    | 2                                      | 3                                      |
| Otrzymane zwroty opłat sądowych i komorniczych    | 2                                      | 2                                      |
| Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych | 166                                    | 40                                     |
| Dotacje   | 195                                    | 130                                    |
| Pozostałe przychody                               | 41                                     | 14                                     |
| Rozwiązanie odpisów                               | 145                                    | 135                                    |
| <b>Razem</b>                                      | <b>743</b>                             | <b>990</b>                             |

### 5. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne prezentują się następująco:

|                                    | Koniec okresu<br>30.06.2016<br>000'PLN | Koniec okresu<br>30.06.2015<br>000'PLN |
|------------------------------------|--|--|
| Odpis aktualizujący należności     | (22)                                   | (120)                                  |
| Koszty zniszczenia towarów         | -                                      | (59)                                   |
| Różnice cenowe                     | (4)                                    | (2)                                    |
| Różnice inwentaryzacyjne           | (1)                                    | -                                      |
| Koszty likwidacji środków trwałych | -                                      | -                                      |
| Naprawy powypadkowe                | (20)                                   | -                                      |

**Grupa Kapitałowa North Coast S.A.**  
**Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016**

|   |              |              |
|---|--------------|--------------|
| Zapłacone kary, grzywny, odszkodowania        | (17)         | (8)          |
| Przekazane darowizny                          | -            | (1)          |
| Rozliczenie straty leasingu zwrotnego         | -            | -            |
| Likwidacja materiałów, które utraciły wartość | -            | (61)         |
| Pozostałe koszty                              | (55)         | (75)         |
| <b>Razem</b>                                  | <b>(119)</b> | <b>(326)</b> |

**6. Przychody i koszty finansowe**

|  | Koniec okresu<br>30.06.2016<br>000PLN | Koniec okresu<br>30.06.2015<br>000PLN |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Przychody finansowe</b>   |                                       |                                       |
| zysk z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej           | -                                     | 474                                   |
| odsetki od należności  | 29                                    | 5                                     |
| <b>Razem przychody finansowe</b>   | <b>29</b>                             | <b>479</b>                            |
| <b>Koszty finansowe</b>  |                                       |                                       |
| <b>odsetki:</b>  |                                       |                                       |
| kredyty bankowe  | (342)                                 | (295)                                 |
| faktoring, umowa kredytu zaliczka otrzymane po czynności                 | (50)                                  | (50)                                  |
| umowa leasingu   | (56)                                  | (36)                                  |
| zobowiązania   | (23)                                  | (99)                                  |
| inne   | (5)                                   | -                                     |
| <b>Razem koszty odsetek</b>  | <b>(476)</b>                          | <b>(480)</b>                          |
| zyski i straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej | (882)                                 | -                                     |
| provizje od kredytów bankowych   | (14)                                  | (32)                                  |
| <b>Razem koszty finansowe</b>  | <b>(1 372)</b>                        | <b>(512)</b>                          |

**7. Podatek dochodowy**

|                   | Koniec okresu<br>30.06.2016<br>000PLN | Koniec okresu<br>30.06.2015<br>000PLN |
|-------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Podatek bieżący   | 157                                   | 260                                   |
| Podatek odroczony | (22)                                  | (4)                                   |
|                   | <b>135</b>                            | <b>256</b>                            |

**8. Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych**

W okresie 6 miesięcy roku 2016 Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 1 010 tys. zł

W okresie tym Grupa sprzedała rzeczowe aktywa trwałe za kwotę 175 tys. zł osiągnęła wynik na sprzedaży w wysokości 166 tys. zł

W okresie 6 miesięcy roku 2015 Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 4 278 tys. zł

W okresie tym Grupa sprzedała rzeczowe aktywa trwałe za kwotę 43 tys. zł osiągnęła wynik na sprzedaży w wysokości 40 tys. zł

**Grupa Kapitałowa North Coast S.A.**  
**Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016**

Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych na dzień 30.06.2016 wynoszą 1 813 tys. zł na dzień 30.06.2015 wynosiły 2 471 tys. zł

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego tj. 31 sierpnia 2016 Grupa nie posiada istotnych zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

## 9. 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 2016 r. nie wystąpiły żadne istotne rozstrzygnięcia z tytułu spraw sądowych.

## 10. Inwestycje w jednostkach zależnych

Na dzień 30.06.2016 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<br>1, Rzepin | 50%                          | 50%                        |
| Habitat Investments Sp. z o.o. | ul. Szpitalna 6,<br>Kraków       | 100%                         | 100%                       |

Podstawowe dane finansowe za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 Spółek zależnych były następujące:

| Nazwa jednostki                | Aktywa        | Zobowiązania krótkoterminowe | Zobowiązania długoterminowe | Przychody     | Zysk/strata netto |
|--------------------------------|---------------|------------------------------|-----------------------------|---------------|-------------------|
|                                | 000' PLN      | 000' PLN                     | 000' PLN                    | 000' PLN      | 000' PLN          |
| Latteria Tinis Sp. z o.o.      | 51 948        | 26 914                       | 28 773                      | 28 178        | (599)             |
| Habitat Investments Sp. z o.o. | 5 028         | 10                           | -                           | 21            | (164)             |
|                                | <b>56 976</b> | <b>26 924</b>                | <b>28 773</b>               | <b>28 199</b> | <b>(763)</b>      |

Podstawowe dane finansowe za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 Spółek zależnych były następujące:

| Nazwa jednostki                | Aktywa        | Zobowiązania krótkoterminowe | Zobowiązania długoterminowe | Przychody     | Zysk/strata netto |
|--------------------------------|---------------|------------------------------|-----------------------------|---------------|-------------------|
|                                | 000' PLN      | 000' PLN                     | 000' PLN                    | 000' PLN      | 000' PLN          |
| Latteria Tinis Sp. z o.o.      | 67 907        | 31 354                       | 24 888                      | 44 628        | (502)             |
| Habitat Investments Sp. z o.o. | 4 344         | 332                          | 6 982                       | 130           | (60)              |
|                                | <b>72 251</b> | <b>31 686</b>                | <b>31 870</b>               | <b>44 758</b> | <b>(562)</b>      |

## **Warto firmy**

Na wartość firmy składa się przede wszystkim wartość firmy powstająca przy nabyciu kontroli nad spółką Habitat Investment - 8.427 tys. PLN (po uwzględnieniu odpisu aktualizującego - 4.849 tys. PLN). Wartość firmy zostaje przypisana do poszczególnych rodzajów wypracowanych rodzajów pieniężnych. W tym przypadku jest to nieruchomość (kamienica) położona w Krakowie i dotyczy segmentu usług najmu. Na skutek spadku cen nieruchomości i dokonanych szacunków zaszyty przesłanki do utraty wartości kamienicy przy ul. Szpitalnej 6 w Krakowie, która jest głównym składnikiem majątku Spółki, co przełożyło się na utratę wartości firmy oraz dokonaniu w 2015 roku odpisu aktualizującego w wysokości 3 578 tys. zł. W wyniku przeprowadzonej analizy na dzień 30 czerwca 2016 roku stwierdzono, iż nie występuje konieczność ujęcia dodatkowego odpisu. Na pozostałą kwotę w wysokości 2.180 tys. zł składa się wartość firmy dotycząca nabycia udziałów w spółce Latteria Tinis Sp. z o.o. Na podstawie sporządzonych szacunków metodą DCF nie stwierdzamy utraty wartości aktywów netto i wartości firmy przypisanej do Latteria Tinis Sp. z o.o. według stanu na dzień 30 czerwca 2016 roku.

## **Główne założenia Modelu DCF Ł Latteria Tinis**

Model został przygotowany na okres lat 2016 - 2020

Założenia prognostyczne będące danymi rodzowymi modelu są oparte o strategię której elementami są między innymi 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

as tak e planowana w kolejnych okresach dalsza modernizacja zakładu o:

- dodatkow linii pakuj c umoliwiaj c zwi kszenie wydajno ci, zmniejszenie kosztów oraz optymalizacj jako ci
- rozszerzenie linii produkcyjnych

Model zakłada utrzymywanie się kosztu surowca (mleka) w kolejnych latach na poziomie roku 2016. 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 2016 - 2020 waha się od 5,5% do 7,5%.

Wyniki zrealizowane w pierwszym półroczu 2016 roku wskazują na wysokie prawdopodobieństwo realizacji założonych w modelu na 2015 rok prognoz.

## **11. Wartość rodzajów trwałych w leasingu**

Wartość netto rodzajów trwałych w leasingu ujętych w Spółce North Coast S.A. i Latteria Tinis Sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2016 r. wynosi 4.366 tys. PLN.

**Grupa Kapitałowa North Coast S.A.**  
**Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016**

**12. Zmiany wartości szacunkowych**

**Odpisy aktualizujące wartość należności**

|                                | 30.06.2016   | 31.12.2015   | 30.06.2015   |
|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|
|                                | 000' PLN     | 000' PLN     | 000' PLN     |
| <b>Stan na początek okresu</b> | <b>4 899</b> | <b>4 851</b> | <b>4 851</b> |
| ujęcie odpisu                  | 128          | 270          | 120          |
| rozwiązanie odpisu             | 96           | 172          | 179          |
| wykorzystanie odpisu           | 14           | 50           | 20           |
| <b>Stan na koniec okresu</b>   | <b>4 917</b> | <b>4 899</b> | <b>4 772</b> |

**Odpisy aktualizujące wartość zapasów**

|                                | 30.06.2016 | 31.12.2015 | 30.06.2015 |
|--------------------------------|------------|------------|------------|
|                                | 000' PLN   | 000' PLN   | 000' PLN   |
| <b>Stan na początek okresu</b> | -          | <b>900</b> | <b>900</b> |
| ujęcie odpisu                  | -          | -          | -          |
| rozwiązanie odpisu             | -          | 900        | 900        |
| wykorzystanie odpisu           | -          | -          | -          |
| <b>Stan na koniec okresu</b>   | -          | -          | -          |

Przeanalizowana została kwestia utraty wartości zapasów pod kątem wystąpienia zapasów nieprzydatnych, przeterminowanych lub o krótkim terminie ważności oraz zapasów o cenach nierealistycznych przewidywane ceny sprzedaży i w wyniku ww. analizy nie stwierdzono przesłanek do utraty wartości na 31.12.2015 oraz 30.06.2016.

**Rezerwy na zobowiązania**

|                                      | Rezerwy na koszty dotyczące reklamy i marketingu | Rezerwa na koszty paliwa | Rezerwa na świadczenia urlopowe | Rezerwa na pozostałe koszty | Razem        |
|--------------------------------------|--|--------------------------|---------------------------------|-----------------------------|--------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2016</b>       | <b>95</b>  | -                        | <b>836</b>                      | <b>69</b>                   | <b>1 000</b> |
| Utworzenie rezerwy w ciągu okresu    | 139  | -                        | 475                             | -                           | 614          |
| Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu | 16   | -                        | -                               | 69                          | 85           |
| Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu   | 79   | -                        | -                               | -                           | 79           |
| <b>Stan na 30 czerwca 2016</b>       | <b>139</b>                                       | -                        | <b>1 311</b>                    | -                           | <b>1 450</b> |
| <b>Stan na 1 stycznia 2015</b>       | <b>416</b>                                       | <b>48</b>                | <b>848</b>                      | <b>128</b>                  | <b>1 440</b> |
| Utworzenie rezerwy w ciągu okresu    | 117  | -                        | 222                             | -                           | 339          |
| Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu | 416  | 48                       | -                               | 128                         | 592          |
| Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu   | -  | -                        | -                               | -                           | -            |
| <b>Stan na 30 czerwca 2015</b>       | <b>117</b>                                       | -                        | <b>1 070</b>                    | -                           | <b>1 187</b> |
| <b>Stan na 1 stycznia 2015</b>       | <b>416</b>                                       | <b>48</b>                | <b>848</b>                      | <b>128</b>                  | <b>1 440</b> |
| Utworzenie rezerwy w ciągu okresu    | 95   | -                        | 94                              | 69                          | 258          |

**Grupa Kapitałowa North Coast S.A.**  
**Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016**

|                                       |           |          |            |           |              |
|---------------------------------------|-----------|----------|------------|-----------|--------------|
| Wykorzystanie rezerwy w ci ęgu okresu | 416       | 48       | -          | 128       | 592          |
| Rozwi ęzanie rezerwy w ci ęgu okresu  | -         | -        | 106        | -         | 106          |
| <b>Stan na 31 grudnia 2015</b>        | <b>95</b> | <b>-</b> | <b>836</b> | <b>69</b> | <b>1 000</b> |

W Grupie nie s ę tworzone rezerwy na koszty restrukturyzacji.

**Podatek odroczony**

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

|   |                                      |
|---|--------------------------------------|
|   | <b>z tytułu różnic przejściowych</b> |
|   | <b>000' PLN</b>                      |
| <b>Stan na 1 stycznia 2015</b>                                  | <b>727</b>                           |
| Obciążenie/uznanie wyniku finansowego w pierwszym półroczu 2015 | 23                                   |
| Obciążenie/uznanie wyniku finansowego w drugim półroczu 2015    | (479)                                |
| <b>Stan na 31 grudnia 2015</b>                                  | <b>271</b>                           |
| Obciążenie/uznanie wyniku finansowego w pierwszym półroczu 2016 | (23)                                 |
| <b>Stan na 30 czerwca 2016</b>                                  | <b>248</b>                           |

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

|   |                                      |
|---|--------------------------------------|
|   | <b>z tytułu różnic przejściowych</b> |
|   | <b>000' PLN</b>                      |
| <b>Stan na 1 stycznia 2015</b>                                  | <b>636</b>                           |
| Obciążenie/uznanie wyniku finansowego w pierwszym półroczu 2015 | (104)                                |
| Obciążenie/uznanie wyniku finansowego w drugim półroczu 2015    | (532)                                |
| <b>Stan na 31 grudnia 2015</b>                                  | <b>-</b>                             |
| Obciążenie/uznanie wyniku finansowego w pierwszym półroczu 2016 | -                                    |
| <b>Stan na 30 czerwca 2016</b>                                  | <b>-</b>                             |

**13. Należności handlowe oraz pozostałe należności**

|  |                   |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
|  | <b>30.06.2016</b> | <b>31.12.2015</b> | <b>30.06.2015</b> |
|  | <b>000' PLN</b>   | <b>000' PLN</b>   | <b>000' PLN</b>   |
| Należności handlowe                      | 14 627            | 15 106            | 11 335            |
| Odpisy aktualizujące wartości należności | (2 048)           | (2 136)           | (2 052)           |
| <b>Należności handlowe netto</b>         | <b>12 579</b>     | <b>12 970</b>     | <b>9 283</b>      |

**Grupa Kapitałowa North Coast S.A.**  
**Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016**

|  |               |               |               |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Należności z tytułu kaucji                                       | 105           | 212           | 215           |
| Należności z tytułu podatków, ceł<br>ubezpieczeń społecznych     | 879           | 1 232         | 1 766         |
| Należności od jednostek powiązanych                              | 8 069*        | 4 366*        | 13 166*       |
| Inne należności (w tym prawo wieczystego<br>użytkowania gruntów) | 586           | 380           | 941           |
|  | <b>22 218</b> | <b>19 160</b> | <b>25 371</b> |
| Minus czynniki długoterminowe:                                   |               |               |               |
| Prawo wieczystego użytkowania                                    | 295           | 307           | 320           |
| Należności z tytułu kaucji                                       | 105           | 212           | 215           |
| Rozliczenie z tytułu zawartych umów<br>leasingowych              | -             | -             | -             |
| Pozostałe  | -             | -             | -             |
|  | <b>400</b>    | <b>519</b>    | <b>535</b>    |
| Należności krótkoterminowe                                       | <b>21 818</b> | <b>18 641</b> | <b>24 836</b> |

\* Należności od jednostek powiązanych wykazane zostały po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące w wysokości 2 869 tys. zł



#### 14. Kapitał podstawowy

Struktura kapitału podstawowego przedstawia się następująco:

| Seria / emisja                               | Rodzaj akcji            | Rodzaj uprzywilejowania akcji              | Rodzaj ograniczenia praw do akcji                      | Liczba akcji     | Wartość emisji / wartość nominalnej | Sposób pokrycia kapitału | Data rejestracji | Prawo do dywidendy (od daty)   |
|--|-------------------------|--|--|------------------|-------------------------------------|--------------------------|------------------|--|
| <b>A</b>                                     | 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>B</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. |
| <b>C</b>                                     | 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. |
| <b>Liczba akcji, razem</b>                   |                         |  |  | <b>3.200.000</b> |                                     |                          |                  |  |
| <b>Kapitał zakładowy, razem</b>              |                         |  |  |                  | <b>640.000</b>                      |                          |                  |  |
| <b>Wartość nominalna jednej akcji (w zł)</b> |                         |  |  |                  |                                     |                          |                  | <b>0,20</b>  |

**Grupa Kapitałowa North Coast S.A.**  
**Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016**

**15. Kredyty i pożyczki**

|                                  | 30.06.2016    | 31.12.2015    | 30.06.2015    |
|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|
|                                  | 000' PLN      | 000' PLN      | 000' PLN      |
| <b>Długoterminowe</b>            |               |               |               |
| Kredyty bankowe                  | 10 187        | 4 892         | 1 320         |
| Inne pożyczki otrzymane:         | 10 904        | 10 522        | 8 258         |
| - w tym od jednostek powiązanych | 10 904        | 10 522        | 8 258         |
|                                  | <b>21 091</b> | <b>15 414</b> | <b>9 578</b>  |
| <b>Krótkoterminowe</b>           |               |               |               |
| Kredyty w rachunku bieżącym      | 10 904        | 16 932        | 17 190        |
| Pozostałe kredyty bankowe        | 1 452         | 1 397         | 9 671         |
| Pożyczki                         | -             | -             | 2 014         |
|                                  | <b>12 356</b> | <b>18 329</b> | <b>28 875</b> |

Struktura zapadalności kredytów długoterminowych przedstawia się w sposób następujący:

|               | 30.06.2016    | 31.12.2015    | 30.06.2015   |
|---------------|---------------|---------------|--------------|
|               | 000' PLN      | 000' PLN      | 000' PLN     |
| Od 1 do 3 lat | 9 939         | 10 522        | 1 320        |
| Od 3 do 5 lat | 11 152        | 4 892         | 8 258        |
|               | <b>21 091</b> | <b>15 414</b> | <b>9 578</b> |

Na dzień bilansowy Grupa posiada następujące kredyty bankowe:

**Kredytobiorca: North Coast**

| Kredytodawca  | Stopa procentowa   | Zabezpieczenie | Udzielona kwota kredytu | Termin spłaty | 30.06.2016 |
|---------------|--|----------------|-------------------------|---------------|------------|
|               |  |                | 000' PLN                |               | 000' PLN   |
| Bank Pekao SA | WIBOR 1M z kalendarzowego dnia powiększony o marżę Banku | A              | 10 000                  | 31.05.2017    | 8 436      |

**Zabezpieczenia:**

**A** - Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Kredytobiorcy prowadzonymi w Banku Pekao S.A., pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowym Kredytobiorcy prowadzonymi w Raiffeisen Bank Polska S.A., o wiadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji wg art. 777 kpc, zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych towarów handlowych zlokalizowanych w Pruszkowie o łącznej wartości 7 mln. PLN, przelew praw z polisy ubezpieczeniowej zapasów magazynowych, hipoteka umowna do kwoty 10 mln PLN na nieruchomości gruntowej położonej w Krakowie przy ul. Ciepłowniczej 80 wraz z przelewem praw z polisy ubezpieczeniowej do kwoty min. 10 mln PLN, przeniesienie na własność Banku środków pieniężnych w kwocie 5 mln PLN będących własnością Castelli Polska Sp. z o.o. z zastrzeżeniem zwolnienia zabezpieczenia po złożeniu w Banku kopii wniosku złożonego w sprawie o wpis hipoteki, zawarciu umowy cesji praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości oraz przedłożeniu w Banku potwierdzenia ubezpieczyciela o dokonaniu cesji praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości.

**Grupa Kapitałowa North Coast S.A.**  
**Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016**

**Kredytobiorca: Latteria Tinis**

| Kredytodawca  | Stopa procentowa                           | Zabezpieczenie | Udzielona kwota kredytu | Termin spłaty | 30.06.2016 |
|---------------|--|----------------|-------------------------|---------------|------------|
| a             |  | e              | 000'                    |               | 000'       |
| Bank Pekao SA | EURIBOR 1M + mara banku                    | B              | 1 530 EUR               | 30.06.2020    | 1 312 EUR  |
| Bank Pekao SA | WIBOR 1M z kalendarowego dnia + mara banku | C              | 9 000 PLN               | 31.05.2017    | 8 224 PLN  |

**Zabezpieczenia:**

**B.** Pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy prowadzonych w Banku, o wiadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji i egzekucji wydania rzeczy zastawionych, weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy, porczenie wg prawa cywilnego polskiego Nuova Castelli S.p.A., zastaw rejestrowy na rodkach trwałych zakupionych ze rodków z kredytu, a do czasu ustanowienia przewłaszczenie z dwoma warunkami zawieszającymi wraz z o wiadczeniem wydania rzeczy, przelew praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczenia od ognia i innych żywiołów, hipoteka umowna łączna do kwoty 9 mln PLN na nieruchomości położonej w Rzepinie (zabezpieczenie b gdzie funkcjonowały w przypadku braku realizacji prognoz) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

**C.** Porczenie North Coast S.A. według prawa cywilnego wraz z o wiadczeniem o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kpc; porczenie Alival według prawa cywilnego; pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Kredytobiorcy; o wiadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kpc; hipoteka umowna łączna do kwoty min. 150% na nieruchomości położonej w Rzepinie; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości oraz rodków trwałych; zastaw na rodkach trwałych.

Na dzień bilansowy Grupa posiada następujące pożytki:

| Pożyczkodawca         | Termin spłaty | Zadłużenie na dzień 30.06.2016 z tytułu udzielonych pożyczek wraz z odsetkami |
|-----------------------|---------------|---|
|                       |               | 000'  |
| Alival S.p.A.         | nieokreślony  | 8 820 PLN   |
| Nuova Castelli S.p.A. | 20.02.2018    | 2 084 PLN   |

**Na dzień bilansowy Grupa posiada następujące zadłużenie z tytułu umów leasingowych zabezpieczonych aktywami:**

| Kredytodawca             | Kredytobiorca             | Zabezpieczenie   | Zadłużenie na dzień 30.06.2016 |
|--------------------------|---------------------------|--|--------------------------------|
| Pekao Leasing Sp. z o.o. | Latteria Tinis Sp. z o.o. | Weksel in blanco, przystąpienie do długu North Coast S.A. zabezpieczone wekslem własnym in blanco, gwarancja korporacyjna Alival S.A., podporządkowanie pożyczek od udziałowców względem zobowiązań wobec Pekao Leasing Sp. z o.o. | 77 tys. PLN                    |

Ponadto została podpisana umowa kredytu obrotowego zawarta pomiędzy Bankiem Pekao S.A. a Spółką Latteria Tinis sp. z o.o., na podstawie której Bank udzielił Spółce nieodwołalnego kredytu obrotowego do kwoty maksymalnie 7 mln PLN. Umowa kredytu obrotowego została zawarta w związku ze zmianą struktury finansowania Spółki co wiąże się z obniżeniem limitu kredytowego Spółki w rachunku bieżącym udzielonego na podstawie Umowy kredytu w rachunku bieżącym nr 2008/5 o 7 mln PLN, tj. z 9 mln PLN do 2 mln. PLN. Rodki z kredytu obrotowego zostają w pierwszej kolejności

**Grupa Kapitałowa North Coast S.A.**  
**Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016**

przeznaczone na spłat zadłużenia z tytułu kredytu w rachunku bieżącym. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych a oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę Banku. Ostateczny termin spłaty kredytu został wyznaczony na dzień 30 września 2020 r. Prawnym zabezpieczeniem spłaty kredytu jest:

- hipoteka umowna w całości do kwoty stanowiącej 150 % kwoty kredytu na nieruchomości Spółki położonej w Rzepinie przy ul. H. Sawickiej 1,
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości położonej w Rzepinie,
- poręczenie według prawa cywilnego North Coast S.A. wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kpc. w formie aktu notarialnego,
- poręczenie według prawa cywilnego Alival S.p.A.,
- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi kredytobiorcy prowadzonymi w Banku,
- zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości 11,6 mln PLN stanowiących zabezpieczenie wspólne z kredytem w rachunku bieżącym,
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej środków trwałych określonych w punkcie f),
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kpc. w formie aktu notarialnego.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiła w Grupie sytuacja niespłacenia kredytu lub poręczenia lub naruszenia istotnych postanowień umowy kredytu lub poręczenia. Terminy spłaty zostały wydłużone według informacji w tabelach powyżej.

## 16. Zawarte umowy leasingowe

Na dzień bilansowy Grupa posiada następujące zadłużenie z tytułu umów leasingowych:

| Kredytodawca                                 | Kredytobiorca    | Zabezpieczenie                                     | Zadłużenie na dzień 30.06.2016 |
|--|------------------|--|--------------------------------|
| Getin Leasing S.A. 3                         | North Coast S.A. | Brak   | 36 tys. PLN                    |
| Getin Leasing S.A. 2<br>S.K.A.               | North Coast S.A. | Brak   | 397 tys. PLN                   |
| SG Equipment<br>Leasing Polska Sp. z<br>o.o. | North Coast S.A. | Weksel in blanco wraz z porozumieniem<br>wekslowym | 66 tys. PLN                    |

## 17. Pozostałe zobowiązania finansowe

Na pozostałe zobowiązania finansowe składa się udzielony przez Bank Pekao S.A. kredyt zaliczka na płatności ze strony kontrahentów w formie odnawialnego limitu do maksymalnej wysokości 2 mln EUR z wykorzystaniem na dzień 30 czerwca 2016 roku w kwocie 8.628 tys. PLN.

**Kredytobiorca:** Latteria Tinis

| Kredytodawca  | Stopa procentowa         | Zabezpieczenie | Udzielona kwota kredytu | Termin spłaty | 30.06.2016 |
|---------------|--------------------------|----------------|-------------------------|---------------|------------|
| a             |                          | e              | 000'                    |               | 000'       |
| Bank Pekao SA | EURIBOR 1M + marża banku | D              | 2 000 EUR               | 31.05.2017    | 1 950 EUR  |

**Zabezpieczenia:**

D. Ustanowiona na rzecz Banku hipoteka umowna w całości do kwoty 3.000.000,00 EUR na nieruchomości; pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy prowadzonych w Banku; oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kpc; poręczenie North Coast S.A. wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji; poręczenie Alival S.p.A. wg prawa cywilnego; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości, przelew wierzytelności od Alival S.p.A (kontrahenta od którego faktury są finansowane kredytem zaliczka) z warunkiem zawieszającym wpływ środków na

**Grupa Kapitałowa North Coast S.A.**  
**Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016**

wydzielony rachunek z powiadomieniem i uzyskaniem potwierdzenia od dłużnika; upoważnienie do obciążenia rachunku bankowego kwotami wymagalnych należności Banku z tytułu wykorzystanego kredytu, odsetek od wykorzystanego kredytu, odsetek od zadłużenia przeterminowanego oraz prowizji bankowych.

Pozostała kwota w wysokości 1 180 tys. PLN dotyczy zobowiązań z tytułu nowej umowy leasingu podpisanej pomiędzy Pekao Leasing Sp. z o.o. a Latteria Tinis Sp. z o.o. na zakup nowego urządzenia do pakowania. Umowa została zawarta na okres 5 lat. Zabezpieczenie stanowi weksle in blanco z wystawienia Korzystającego z poręczeniem North Coast S.A. oraz gwarancja korporacyjna na całość zobowiązań udzielona przez Nuova Castelli S.p.A.

**18. Zobowiązania krótkoterminowe**

|  | 30.06.2016    | 31.12.2015    | 30.06.2015    |
|--|---------------|---------------|---------------|
|  | 000' PLN      | 000' PLN      | 000' PLN      |
| Zobowiązania handlowe  | 22 328        | 26 220        | 19 852        |
| Rozliczenia międzyokresowe                                   | 6 447*        | 6 447*        | 6 124*        |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń                            | 688           | 313           | 197           |
| Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń itp.       | 1 233         | 947           | 1 139         |
| Fundusze specjalne   | 188           | 30            | 202           |
| Otrzymane zaliczki na dostawy                                | 61            | -             | -             |
| Pozostałe zobowiązania                                       | 45            | 1 951         | 1 710         |
|  | <b>30 990</b> | <b>35 908</b> | <b>29 224</b> |
| <br>   |               |               |               |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego   | 315           | 377           | 436           |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe                   | 12 356        | 18 329        | 28 875        |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                             | 9 808         | 7 243         | 1 143         |
| Rezerwy krótkoterminowe                                      | 1 395         | 945           | 1 187         |
| Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży | 10            | 5             | 16            |
|  | <b>23 884</b> | <b>26 899</b> | <b>31 657</b> |
|  | <b>54 874</b> | <b>62 807</b> | <b>60 881</b> |

\* 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.

**19. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

Transakcje pomiędzy North Coast, a jej spółkami zależnymi podlegają eliminacji w momencie konsolidacji i nie zostały ujawnione w tej notcie. Transakcje pomiędzy Grupą a spółkami powiązanymi ujawnione zostały poniżej.

Na saldo należności od jednostek powiązanych 8.069 tys. PLN składają się należności z tytułu dostaw produktów do udziałowca Spółki Latteria Tinis Sp. z o.o. - Alival S.p.A. w wysokości 8.002 tys. PLN oraz do Spółki Castelli France w wysokości 67 tys. PLN.

W kwocie 22.328 tys. PLN w pozycji zobowiązań handlowych zawarta jest kwota 557 tys. PLN dotycząca zobowiązań z tytułu dostaw produktów do Latteria Tinis Sp. z o.o. przez Alival S.p.A.

**Grupa Kapitałowa North Coast S.A.**  
**Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016**

W pozycji po yczek i kredytów bankowych długoterminowych zawarta jest kwota 8.820 tys. PLN dotycząca udzielonych przez drugiego udziałowca Spółki Latteria Tinis . Alival S.p.A. po yczek wraz z należnymi na dzień 30.06.2016 roku odsetkami oraz kwota 2.084 tys. PLN dotycząca udzielonej przez Castelli Polska Sp. z o.o. dla North Coast S.A. pożyczki wraz z należnymi na dzień 30.06.2016 roku odsetkami.

Obroty pomiędzy jednostkami powiązanyymi w pierwszym półroczu 2016 roku w tys. zł

|                            |                           |        |
|----------------------------|---------------------------|--------|
| North Coast S.A.           | Nuova Castelli S.p.A.     | 1 675  |
| North Coast S.A.           | Castelli UK Ltd           | 53     |
| North Coast S.A.           | Castelli France           | 73     |
| Nuova Castelli S.p.A.      | North Coast S.A.          | 7 967  |
| Castelli Polska Sp. z o.o. | North Coast S.A.          | 35     |
| Latteria Tinis Sp. z o.o.  | Alival S.p.A.             | 23 867 |
| Latteria Tinis Sp. z o.o.  | Castelli France           | 67     |
| Alival S.p.A.              | Latteria Tinis Sp. z o.o. | 1 814  |

Wycena wartość wypłaconego wynagrodzenia Zarządu oraz Rady Nadzorczej North Coast S.A. wyniosła w pierwszym półroczu 2016 roku 61 tys. zł brutto, z czego poszczególni członkowie otrzymali następujące wynagrodzenie:

| Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej | Pełniona funkcja               | Wypłacone wynagrodzenie w pierwszym półroczu 2016 roku w tys. zł |
|--------------------------------------|--------------------------------|--|
| Daniele Zoni                         | Członek Zarządu                | 25,00  |
| Pan Grzegorz Spuz - Szpos            | Przewodniczący Rady Nadzorczej | 15,50  |
| Pani Marta Smojka                    | Członek Rady Nadzorczej        | 12,50  |
| Pan Aleksander Mokrzycki             | Członek Rady Nadzorczej        | 8,00   |

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

## 20. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 czerwca 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 9 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 dzień 30 czerwca 2016 roku wystąpiły zawarte przez Spółkę umowy przystąpienia do długu z tytułu zawarcia umów leasingowych przez spółkę zależną Latteria Tinis Sp. z o.o. z siedzibą w Rzepinie, udzielone porównanie przez North Coast S.A. z tytułu nowej umowy leasingowej podpisanej przez Latteria Tinis Sp. z o.o. oraz za zobowiązania Latteria Tinis Sp. z o.o. z tytułu zakupu energii elektrycznej.

Na dzień 31 grudnia 2015 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 9 mln PLN,
- umowy kredytu zaliczka udzielonego w wysokości 2 mln EUR.

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku występują zawarte przez Spółkę umowy przystąpienia do długu z tytułu zawarcia umów leasingowych przez spółkę zależną Latteria Tinis Sp. z o.o. z siedzibą w Rzepinie.

## **21. 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 kanałów sprzedaży, dzięki czemu akcje docierają do szerokiego grona konsumentów. Latteria Tinis Sp. z o.o. realizuje plany związane z rozwojem produkcji dostosowanej do potrzeb klientów znanych na rynku za pośrednictwem wielu marek własnych.

## **22. Ryzyka finansowe**

Grupa zarządza kapitałem by zagwarantować, że należące 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 rachunkowo 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 zasady 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 Latteria 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 Tini 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 działalności 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.

## **23. Zmiana prezentacji aktywów w odniesieniu do zmiany przeznaczenia**

W I półroczu 2016 roku w stosunku do I półrocza 2015 roku został zmieniony sposób prezentacji kredytu zaliczka. Wcześniej wykazywany w pozycji kredytów i pożyczek obecnie prezentowany jest w pozycji pozostałych zobowiązań finansowych.

W sprawozdaniu za pierwsze półrocze 2015 r. dokonano zmiany prezentacji nieruchomości w Krakowie. Aktywo zostało zaprezentowane w pozycji aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

## **24. Informacja o wyborze podmiotu uprawnionego do badania**

W dniu 29 lipca 2016 r. uchwałą Rady Nadzorczej spółki North Coast S.A., spółka Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. została wybrana jako podmiot uprawniony do przeprowadzenia przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2016 r. oraz badania sprawozdania finansowego spółki North Coast S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy North Coast za 2016 r.

## **25. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie**

W I półroczu 2016 roku nie była wypłacona ani zadeklarowana wypłacona dywidenda.

## **26. 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.

## **27. 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.



**28. 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.

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

Nie wystąpiły.

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

Po dniu bilansowym przypadającym na 30 czerwca 2016 r. nie zaszły istotne zdarzenia, które nie byłyby odzwierciedlone w niniejszym sprawozdaniu finansowym.