



Sprawozdanie Zarządu z działalności
sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

Pruszków, dnia 21 marca 2017 r.

I. OGÓLNE INFORMACJE O SPÓŁCE

Wprowadzenie

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

North Coast Sp. z o.o. powstała w wyniku zawarcia umowy Spółki sporządzonej w dniu 17 stycznia 1992 r., w formie aktu notarialnego, Repertorium nr A.III/844 w Kancelarii Notarialnej Państwowe Biuro Notarialne w Warszawie A. Gen. Świerczewskiego 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 mieści się w Pruszkowie przy ul. 3 Maja 8.
Spółka otrzymała numer identyfikacyjny REGON: 010565527.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż hurtowa artykułów spożywczych (wg Polskiej Klasyfikacji Działalności /PKD/: 4639Z - Sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana żywności, napojów i wyrobów tytoniowych). Wszystkie pozostałe istotne dane dla właściwej oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego North Coast S.A. nie ujawnione w sprawozdaniu z działalności zawiera sprawozdanie finansowe North Coast S.A.

Przedmiot działalności Spółki

Od początku działalności North Coast specjalizuje się w imporcie wysokogatunkowych produktów spożywczych pochodzących głównie z Włoch. Oferta spółki skierowana jest do konsumentów, którzy cenią sobie przede wszystkim jakość. W chwili obecnej firma importuje do Polski produkty wytwarzane przez około 70 czołowych producentów markowych wyrobów spożywczych, w przypadku większości z nich posiada prawo do wyłącznej dystrybucji na rynku polskim. W portfelu produktów North Coast można znaleźć między innymi: słynną ekskluzywną włoską kawę KIMBO, potrawy z ryżu RISO GALLO, słynne włoskie produkty z pomidorów i na ich bazie CIRIO, oliwę z oliwek CARAPELLI oraz SALVADORI, świeże makarony RANA, francuskie konfitury owocowe ST. DALFOUR oraz gamę serów włoskich Nuova Castelli. Sprzedaż North Coast realizowana jest na polskim rynku, poprzez 4 główne grupy odbiorców: sieci hipermarketów, sieci supermarketów średniej wielkości, około 2000 niezależnych sklepów detalicznych oraz hotele i restauracje.

II. OPIS DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

1. Informacja o podstawowych towarach i usługach

Spółka prowadzi działalność w zakresie importu i dystrybucji markowych wyrobów spożywczych. Produkty te wytwarzane są przez producentów z których wielu znanych jest na całym świecie. Są to głównie producenci z Włoch ale również z Francji, Wielkiej Brytanii czy Szwajcarii.

Łączna liczba rodzajów towarów importowanych przez North Coast obejmuje ponad dwa tysiące pozycji, przy czym najważniejsze kategorie produktów to:

- makarony i sosy do makaronów,
- oliwa z oliwek,
- wina,
- kawa,
- sery i inne produkty nabiałowe (desery, jogurty),
- ryż,
- produkty z pomidorów,
- słone przekąski,
- słodczyce,
- chipsy,
- soki,
- mąka,
- konserwy,

➤ wędliny.

Produkty znajdujące się w ofercie North Coast można podzielić na 2 podstawowe grupy: produkty suche i świeże. Produkty suche charakteryzują się stosunkowo długim okresem przydatności do spożycia natomiast produkty świeże definiowane są jako produkty bez konserwantów lub z niewielką ilością konserwantów oraz ze stosunkowo krótkim okresem przydatności do spożycia.

Tabela poniżej przedstawia strukturę przychodów netto, dotyczących podstawowej działalności, ze sprzedaży towarów i materiałów Spółki od roku 2013 na produkty suche i produkty świeże (tys. zł):

Wyszczególnienie	2016		2015		2014		2013	
	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział	wartość	Udział
Produkty suche	49 092	48 %	44 653	62 %	53 910	75 %	57 527	78 %
Produkty świeże	52 760	52 %	26 896	38 %	18 041	25 %	16 401	22 %
Razem	101 852	100 %	71 549	100 %	71 951	100 %	73 928	100%

2. Informacja o rynkach zbytu, odbiorcach i dostawcach

Spółka North Coast S.A. działa przede wszystkim na terytorium Polski, zaopatrując cztery grupy odbiorców, stanowiące także główne rynki zbytu Spółki:

- sieci hipermarketów, które w większości wypadków rozprawdają produkty nabyte od Spółki w ramach swojej ogólnokrajowej sieci poprzez własne magazyny centralne. Głównymi klientami w tym segmencie są następujące sieci: Tesco, Auchan, Carrefour, E. Leclerc, Makro, Kaufland,
- znaczącymi odbiorcami towarów oferowanych przez Spółkę są również markety takie jak: Intermarche, Lewiatan, Piotr i Paweł, Stokrotka, Biedronka,
- kolejnymi kanałami dystrybucji jest ponad 2 000 niezależnych sklepów detalicznych,
- branża hotelarska i restauracyjna (około 2 300 klientów).

Obecnie Spółka posiada magazyny w Pruszkowie, w Krakowie, w Gliwicach oraz w okolicach Wrocławia, Gdańska i Poznania.

Procentowy podział przychodów netto według kanałów dystrybucji (odbiorców) przedstawia się następująco:

Kanały dystrybucji North Coast S.A. w tys. złotych:

Kanały dystrybucji	2016		2015		2014		2013	
	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział
Sieci	45 289	44%	22 220	31%	18 683	26%	21 264	29%
Supermarkety	8 880	9%	9 460	13%	12 916	18%	14 088	19%
Sklepy detaliczne	10 990	11%	8 223	12%	11 042	15%	12 905	17%
Hotele i restauracje	36 693	36%	31 646	44%	29 310	41%	25 671	35%
Razem	101 852	100%	71 549	100%	71 951	100%	73 928	100%

III. OPIS SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI

1. Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1.01.2016 do 31.12.2016 i zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuowała działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie zamierza ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu. Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Porównywalne dane finansowe obejmują lata obrotowe od 1.01.2016 do 31.12.2016 oraz od 1.01.2015 do 31.12.2015. Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe nie zawierają danych łącznych. Spółka nie posiada na dzień 31 grudnia 2016 r. jednostek sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

Spółka jest na dzień 31 grudnia 2016 r. jednostką dominującą wobec innych podmiotów i sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe.

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony metodą pośrednią.

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok 2016

Wybrane dane finansowe na dzień 31.12.2016

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. Zł		w tys. EUR	
	2016	2015	2016	2015
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	104 933	73 835	23 981	17 644
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 199	(66)	503	(16)
III. Zysk (strata) brutto	200	(5 524)	46	(1 320)
IV. Zysk (strata) netto	54	(4 528)	12	(1 082)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 307	3 998	299	955
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 470)	(3 294)	(2 164)	(787)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 658	(115)	1 750	(28)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(505)	589	(115)	141
IX. Aktywa, razem	86 300	83 815	19 507	19 668
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	35 756	33 325	8 082	7 820
XI. Zobowiązania długoterminowe	2 174	2 380	491	558
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	31 272	29 302	7 069	6 876
XIII. Kapitał własny	50 544	50 490	11 425	11 848
XIV. Kapitał zakładowy	640	640	145	150
XV. Liczba akcji (w szt.) *	3 200 000	3 200 000	3 200 000	3 200 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,02	(1,41)	0,00	(0,33)
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	15,80	15,79	3,61	3,71

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów na dzień bilansowy – według średniego kursu obowiązującego na ostatni dzień bilansowy, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski; odpowiednio na dzień 31 grudnia 2015 r. – 4,2615, a na dzień 31 grudnia 2016 r. – 4,4240;

Poszczególne pozycje sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia danego roku – według kursu średniego, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień miesiąca w danym okresie; odpowiednio za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. – 4,1848 oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. – 4,3757.

Struktura aktywów i pasywów na dzień 31.12.2016

	Stan na	Stan na	Struktura	Struktura
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
	(w tys. zł)	(w tys. zł)		
Aktywa	86 300	83 815	100%	100%
Aktywa trwałe	57 050	57 431	66%	69%
Aktywa obrotowe	29 250	26 384	34%	31%
Pasywa	86 300	83 815	100%	100%
Razem kapitały własne	50 544	50 490	59%	60%
Rezerwy na zobowiązania	2 310	1 643	3%	2%
Zobowiązania długoterminowe	2 174	2 380	2%	3%
Zobowiązania krótkoterminowe	31 272	29 302	36%	35%
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	0%	0%

3. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych w 2016 roku umowach dotyczących kredytów i pożyczek

Funkcjonujący w Banku Pekao S.A. kredyt z limitem 10 000 tys. zł na dzień 31.12.2016 był wykorzystany w kwocie 9 673 tys. zł. Data spłaty kredytu w rachunku bieżącym przypada na dzień 31 maja 2017.

Warunki oprocentowania oraz prowizje: prowizja przygotowawcza i prowizja od zaangażowania. Od kwoty wykorzystanego kredytu Bank pobiera odsetki według zmiennej stawki procentowej ustalonej na bazie stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku.

Prawnym zabezpieczeniem kredytu jest:

- weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,
- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Kredytobiorcy prowadzonymi w Banku Pekao S.A.,
- zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych (towarach handlowych) zlokalizowanych w Pruszkowie, Krakowie i Gliwicach o łącznej wartości min. 7 mln zł oraz przelew praw z polisy ubezpieczeniowej zapasów magazynowych obejmującej ubezpieczenie od wszystkich ryzyk,
- hipoteka umowna do kwoty min. 10 mln zł na nieruchomości gruntowej położonej w Krakowie przy ulicy Ciepłowniczej 80 oraz przelew praw z polisy ubezpieczeniowej,
- oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji wg art. 777 kpc.

4. Informacja o udzielonych pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach

Na dzień 31 grudnia 2016 roku w Spółce występowało poręczenie 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 z limitem 2 000 tys. zł (saldo na dzień 31.12.2016 – 1 390 tys. zł),
- umowa kredytu obrotowego w kwocie 7 000 tys. zł (saldo na dzień 31.12.2016 – 6 562 tys. zł),
- umowy kredytu zaliczka z limitem 2 000 tys. EUR (saldo na dzień 31.12.2016 – 1 737 tys. EUR).

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku występowały również poręczenia z tytułu zawartych przez Spółkę Latteria Tinis Sp. z o.o. z Pekao Leasing Sp. z o.o. umów leasingowych (saldo zobowiązań na dzień 31.12.2016 – 496 tys. EUR).

5. Znaczące umowy zawarte przez Spółkę (w tym umowy zawarte pomiędzy osobami zarządzającymi i nadzorującymi)

Umowy kredytowe

W dniu 10 marca 2016 Spółka otrzymała aneks do umowy kredytowej dotyczącej funkcjonowania kredytu obrotowego w rachunku bieżącym. Na podstawie aneksu wydłużony został termin spłaty kredytu w wysokości 5 mln zł do dnia 31 marca 2016 roku. Ostateczny termin spłaty całego kredytu był następujący: do 31 marca 2016 roku – 5 mln zł, do 31 maja 2016 roku – 5 mln zł (RB 3/2016).

Dnia 20 kwietnia 2016 wpłynął do Spółki aneks dotyczący funkcjonowania kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 10 mln zł. Na podstawie aneksu wydłużony został termin spłaty kredytu do dnia 31 maja 2016 roku (RB 4/2016).

W dniu 27 czerwca 2016 roku Zarząd North Coast poinformował o otrzymaniu przez spółkę zależną Latteria Tinis sp. z o.o. podpisanych aneksów do umowy kredytowej w rachunku bieżącym oraz do umowy kredytu zaliczka zawartych pomiędzy Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. a Latteria Tinis Sp. z o.o. oraz o otrzymaniu przez North Coast S.A. aneksu do umowy kredytu w rachunku bieżącym. Na podstawie aneksu do umowy kredytowej w rachunku bieżącym zawartym pomiędzy Latteria Tinis Sp. z o.o. a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. obniżona została wysokość dostępnego kredytu z 9 mln zł do 2 mln zł. Dodatkowo na podstawie aneksów do wskazanych umów wydłużone zostały okresy wykorzystania i terminy spłaty kredytów w rachunkach bieżących North Coast S.A. i Latteria Tinis Sp. z o.o. do dnia 31 maja 2017 roku. Wydłużony został również okres wykorzystania przez Latteria Tinis Sp. z o.o. kredytu zaliczka do dnia 31 maja 2017 roku, a ostateczny termin spłaty kredytu został wyznaczony na dzień nie późniejszy niż 11 sierpnia 2017 roku. Rozszerzone zostały również prawne zabezpieczenia kredytu w rachunku bieżącym zawartego pomiędzy North Coast S.A. a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. o hipotekę na nieruchomości gruntowej położonej przy ulicy Ciepłowniczej 80 w Krakowie zamiast zabezpieczenia w postaci środków pieniężnych będących własnością spółki Castelli Polska Sp. z o.o. oraz dodatkowo oświadczenie o poddaniu się egzekucji zostało zmienione na oświadczenie o poddaniu się egzekucji w tryb. art. 777 kpc. Oświadczenia o poddaniu się egzekucji na oświadczenia o poddaniu się egzekucji w tryb. art. 777 kpc zostały również zmienione przy prawnych zabezpieczeniach w umowach kredytowych zawartych pomiędzy Latteria Tinis Sp. z o.o. a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A.

Ponadto w dniu 27 czerwca 2016 roku wpłynęła również umowa kredytu obrotowego zawarta pomiędzy Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. a 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 wiązało 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. Środki z kredytu obrotowego zostaną w pierwszej kolejności przeznaczone na spłatę 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 umowa łączna 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 (RB 13/2016).

W dniu 27 czerwca 2016 roku Zarząd North Coast S.A. poinformował poręczeniu względem Banku Polska Kasa Opieki S.A. za zobowiązania swojej spółki zależnej Latteria Tinis Sp. z o.o. wynikające z umowy kredytu obrotowego, na podstawie którego Bank Polska Kasa Opieki S.A. udzielił spółce Latteria Tinis Sp. z o.o. nieodwołalnego kredytu obrotowego do kwoty maksymalnie 7 mln zł. Poręczenie zostało udzielone bezterminowo. North Coast S.A. i Latteria Tinis Sp. z o.o. za dług odpowiadają solidarnie. Ponadto North Coast S.A. jako poręczyciel za zobowiązania spółki Latteria Tinis Sp. z o.o. wynikające z umowy kredytu zaliczka oraz kredytu w rachunku bieżącym wyraził zgodę na zmianę warunków kredytu zaliczka poprzez wydłużenie terminu wykorzystania i spłaty kredytu oraz dalsze trwanie poręczenia (RB 14/2016).

Dnia 1 lipca 2016 roku Zarząd North Coast S.A. poinformował o podpisaniu umowy potrącenia wzajemnych wierzytelności pomiędzy North Coast S.A. oraz Habitat Investments Sp. z o.o. Poprzez podwyższenie kapitału zakładowego w spółce Habitat Investments Sp. z o.o. obie strony dokonały wzajemnego potrącenia wierzytelności z tytułu umów pożyczek, naliczonych odsetek od pożyczek oraz poniesionych nakładów inwestycyjnych przez North Coast S.A. na budynek będący własnością spółki Habitat Investments Sp. z o.o. Tym samym doszło do objęcia udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Habitat Investments Sp. z o.o. przez North Coast S.A. oraz pokrycia ich wkładem w wysokości 8,2 mln zł (RB 17/2016).

6. Umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 1 sierpnia 2016 została zawarta umowa ze Spółką Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa - podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o przeprowadzenie przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 oraz o dokonanie badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016.

7. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w rocznym raporcie finansowym za rok 2016 a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za rok 2016

Zarząd North Coast S.A. nie publikował prognozy wyników za 2016 rok.

8. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

W chwili obecnej Spółka korzysta z kredytów krótkoterminowych. Dzięki odpowiednim wynikom North Coast S.A. posiada pełną zdolność do terminowego regulowania zaciągniętych zobowiązań.

Spółka obecnie nie przewiduje zapotrzebowania na kredyty długoterminowe, chociaż nie wyklucza możliwości skorzystania z takiego źródła finansowania. Długoterminowe zadłużenie wykazane w zobowiązaniach dotyczy zawartych przez North Coast S.A. umów leasingowych.

Analiza płynności

Wyszczególnienie	2016r.	2015r.	2014r.	2013r.
Wskaźnik bieżącej płynności	0,94	0,90	0,83	0,86
Wskaźnik szybkiej płynności I	0,53	0,48	0,45	0,54
Wskaźnik szybkiej płynności II	0,01	0,02	0,01	0,01

Sposób obliczania wskaźników:

- Wskaźnik bieżącej płynności = majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe;
- Wskaźnik szybkiej płynności I = (majątek obrotowy – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe;
- Wskaźnik szybkiej płynności II = środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe.

Osiągane przez North Coast S.A. wyniki finansowe pozwalają na terminowe regulowanie zobowiązań.

Analiza rentowności

Wyszczególnienie	2016r.	2015r.	2014r.	2013r.
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	0,06%	(5,40%)	2,90%	0,45%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	0,11%	(8,97%)	4,23%	0,66%
Wskaźnik rentowności sprzedaży	0,05%	(6,13%)	3,12%	0,47%

Sposób obliczania wskaźników:

- Wskaźnik rentowności majątku = (zysk netto x 100) / stan aktywów
- Wskaźnik rentowności kapitału własnego = (zysk netto x 100) / stan kapitału własnego
- Wskaźnik rentowności sprzedaży = (zysk netto ze sprzedaży x 100) / przychody ze sprzedaży.

Wskaźnik rotacji

Wyszczególnienie	2016r.	2015r.	2014r.	2013r.
Cykl rotacji zapasów	44	60	44	37
Cykl rotacji należności	53	62	46	50
Cykl rotacji zobowiązań ogółem	107	143	115	115

Sposób obliczania wskaźników:

- Wskaźnik rotacji zapasów = (stan zapasów / przychody ze sprzedaży) x liczba dni w okresie
- Wskaźnik rotacji należności = (należności / przychody ze sprzedaży) x liczba dni w okresie
- Wskaźnik rotacji zobowiązań ogółem = (zobowiązania krótkoterminowe ogółem i zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług na koniec okresu / przychody ze sprzedaży) x liczba dni w okresie

Wskaźnik zadłużenia

Wyszczególnienie	2016r.	2015r.	2014r.	2013r.
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	41,43%	40,00%	31,00%	32,00%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	66,17%	62,75%	43,34%	45,27%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	2,52%	2,84%	0,16%	0,32%
Wskaźnik struktury kapitału	4,30%	4,72%	0,23%	0,48%

Sposób obliczania wskaźników:

- Wskaźnik ogólnego zadłużenia = stan zobowiązań ogółem i rezerw na zobowiązania na koniec okresu / stan aktywów na koniec okresu x 100
- Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego = stan zobowiązań na koniec okresu / stan kapitałów własnych na koniec okresu x 100
- Wskaźnik zadłużenia długoterminowego = stan zobowiązań długoterminowych na koniec okresu / stan aktywów ogółem na koniec okresu x 100
- Wskaźnik struktury kapitału = stan zobowiązań długoterminowych na koniec okresu / stan kapitałów własnych na koniec okresu x 100.

W analizowanym okresie poziom wskaźników ogólnego zadłużenia, zadłużenia kapitału własnego i struktury kapitału uległ zwiększeniu w związku ze zwiększeniem udziału kapitałów obcych w finansowaniu majątku przedsiębiorstwa.

9. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności Spółki w roku obrotowym 2016

Spółka dokonuje prawie w całości zaopatrzenia u zagranicznych kontrahentów w Euro, zaś dużą część przychodów osiąga na terenie kraju w walucie krajowej. Jest zatem narażona na wpływ niekorzystnych różnic kursowych, ponieważ w wyniku dewaluacji złotego względem Euro, koszty dostaw w przeliczeniu na złote wzrastają. Ryzyko to ograniczane jest poprzez odpowiednią kalkulację cen sprzedawanych towarów. W 2016 roku Spółka odnotowała koszty z tytułu różnic kursowych w kwocie 353 tys. zł.

10. Przewidywana sytuacja finansowa, inne aspekty finansowe

Spółka w 2016 roku osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 104 933 tys. zł tj. wyższe o ponad 42% w porównaniu do poprzedniego roku, uzyskując wynik brutto ze sprzedaży w wysokości 29 841 tys. zł i zamykając rok zyskiem netto w wysokości 54 tys. zł. W roku 2016 r. Zarząd North Coast S.A. kontynuował działania zmierzające do ograniczenia kosztów i wyeliminowania nierentownych pozycji asortymentowych. Były podejmowane działania mające na celu utrzymanie sprzedaży, jak również uzyskanie odpowiedniego poziomu marży. Przez cały okres sprawozdawczy Spółka utrzymując dobrą płynność finansową starała się terminowo realizować wszelkie zobowiązania, zarówno wobec pracowników i dostawców, jak i budżetu oraz instytucji finansowych.

11. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Zarząd North Coast S.A. nie posiada informacji o istotnych, toczących się postępowaniach przed Sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

12. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w okresie obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

W dniu 17 maja 2016 r. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego w spółce Habitat Investments Sp. z o. o. doszło do objęcia udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Habitat Investments Sp. z o.o. przez North Coast S.A. i pokrycia ich wkładem w wysokości 8 214 tys. zł.

Dnia 6 lutego 2017 roku podwyższony został kapitał zakładowy w spółce Latteria Tinis Sp. z o.o. z 42 mln zł do 46 mln zł poprzez utworzenie nowych udziałów które zostały objęte proporcjonalnie przez dwóch wspólników: North Coast S.A. oraz Alival S.p.A. w zamian za wkłady pieniężne.

13. Opis wykorzystania wpływów z emisji

North Coast S.A nie emitowała papierów wartościowych w okresie objętym raportem.

IV. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM W DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

1. Istotne czynniki ryzyka i zagrożenia dla działalności Spółki

Na działalność Spółki zasadniczo ma wpływ ogólna sytuacja polityczno – gospodarcza w Polsce oraz sytuacja na rynku FMCG, na którym Spółka działa i realizuje swoje przychody. Ogólna polityka gospodarcza, fiskalna i pieniężna, mająca duży wpływ na kreowanie popytu krajowego, stanowią istotne czynniki oddziaływujące na działalność przedsiębiorstw. Wszelkie zmiany wpływające na tempo wzrostu popytu mogą warunkować wielkość sprzedaży i przyszłe wyniki finansowe podmiotów gospodarczych, a zachwianie tendencji rozwojowych polskiej gospodarki ma niekorzystny wpływ również na działalność North Coast S.A. w przyszłości.

Podejmowane są w Spółce działania, wśród których najważniejsze to koncentracja na segmentach działalności, w których pozycja konkurencyjna Spółki jest najmocniejsza, poszukiwanie nowych rynków zbytu, powiększanie zakresu usług i produktów oraz nawiązywanie i umacnianie współpracy ze strategicznymi partnerami.

W segmencie rynku wysoko wyspecjalizowanych hurtowni oferujących produkty dla sektora FMCG istnieją również inne mniejsze spółki funkcjonujące w oparciu o ten sam model biznesowy, co North Coast. Nie ma pewności, że konkurenci spółki nie urosną szybko do rozmiarów, które stanowiłyby zagrożenie konkurencyjne dla firmy. Taki scenariusz rozwoju konkurencji mógłby mieć negatywny wpływ na przyszłe przychody i rentowność Spółki. Innym zagrożeniem mogłoby być wejście do Polski silnego konkurenta zagranicznego działającego w oparciu o ten sam model biznesowy.

2. Sposoby zabezpieczenia Spółki przed występującymi ryzykami

Ryzyko kredytowe

Główne ryzyko kredytowe Spółki związane jest przede wszystkim z należnościami handlowymi. Kwoty prezentowane w bilansie są wartościami netto, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, oszacowane przez Zarząd Spółki na podstawie przeszłych doświadczeń oraz oceny aktualnej sytuacji ekonomicznej.

Ryzyko kursów walut

Spółka dokonuje całości zaopatrzenia u zagranicznych kontrahentów w Euro, zaś prawie całość przychodów osiąga na terenie kraju w walucie krajowej. Jest zatem narażona na wpływ niekorzystnych różnic kursowych, ponieważ w wyniku dewaluacji złotego względem Euro, koszty dostaw w przeliczeniu na złote wzrastają. Niekorzystne zmiany kursu walutowego (wzrost kursu Euro) narażają Spółkę na dodatkowe koszty finansowe w postaci ujemnych różnic kursowych. Ryzyko to ograniczane jest poprzez odpowiednią kalkulację cen sprzedawanych towarów.

Ryzyko stopy procentowej

Spółka obecnie korzysta z kredytu, co może niekorzystnie wpływać na osiągnięte wyniki, z uwagi na wahającą się wysokość oprocentowania kredytów. Ryzyko stopy procentowej każdorazowo rośnie, gdy na rynku pojawi się tendencja i przesłanki ku wzrostowi stóp procentowych. Ryzyko stopy procentowej maleje, gdy na rynku pieniężnym panuje tendencja spadku stóp procentowych. Ryzyko stopy procentowej w Spółce wyraża się poprzez możliwość niedopasowania cen sprzedawanych towarów i produktów do kosztu finansowania zapasu magazynowego lub należności powstających w wyniku sprzedaży. Wzrost ryzyka stopy procentowej związany jest z czynnikami makroekonomicznymi polskiej gospodarki, szczególnie sytuacją finansów publicznych oraz różnicą w oprocentowaniu waluty krajowej i walut obcych. Stałemu monitoringowi podlegają czynniki mogące wpływać na wzrost stóp procentowych.

Sposoby zabezpieczenia ryzyka płynności

Płynność bieżąca Spółki jest na bieżąco monitorowana. Analiza płynności opiera się na zestawieniu planowanych przychodów i wydatków związanych z bieżącą działalnością gospodarczą, wydatków inwestycyjnych oraz innych wpływów i płatności. Prognoza płynności przedsiębiorstwa bazuje na danych z systemu finansowo-księgowego. Analizie i kontroli podlega wysokość dostępnych środków w ramach posiadanych przez Spółkę linii kredytowych, w konfrontacji z potrzebami finansowymi w horyzoncie rocznym. W ramach prognozowania i zarządzania płynnością, kontroli podlegają zmiany majątku obrotowego netto, a także poziomy współczynników rotacji składników majątku obrotowego – rotacja zapasów należności i zobowiązań.

Ryzyko związane z posiadaniem udziałów i pożyczek w spółkach zależnych

Spółka obecnie posiada udziały w dwóch spółkach zależnych: Latteria Tinis Sp. z o.o. i Habitat Investments Sp. z o.o.

W celu zapewnienia kontynuacji założonych działań, spółki zostały dofinansowane udzielonymi przez North Coast S.A. pożyczkami. Pożyczka udzielona spółce Habitat Investments wraz z należnymi odsetkami została rozliczona w 2016 roku poprzez wzajemne potrącenie wierzytelności z należnymi wpłatami na objęcie nowoutworzonych udziałów w spółce Habitat Investments Sp. z o.o. Jedynym aktywem spółki Habitat Investments Sp. z o.o. jest nieruchomością znajdującą się w Krakowie przy ulicy Szpitalnej 6. Posiadanie udziałów w spółkach nierentownych (Latteria Tinis Sp. z o.o. i Habitat Investment Sp. z o.o.) wiąże się ryzykiem możliwości spadku ich wartości rynkowej a także całkowitej utraty wartości.

W celu ograniczenia ryzyka Spółka realizuje założoną strategię opierającą się na poszukiwaniu możliwości sprzedaży nieruchomości należącej do Habitat Investments Sp. z o.o. za adekwatną cenę w stosunku do poniesionych nakładów oraz osiągnięciu przez Latteria Tinis Sp. z o.o. rentowności.

V. OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

1. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki

Czynnikami, które będą miały wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę w przyszłości są:

a) czynniki zewnętrzne:

- sytuacja makroekonomiczna, w tym w szczególności kurs polskiej waluty w stosunku do Euro,
- zapotrzebowanie polskich konsumentów na wysokojakościowe produkty spożywcze,
- poziom inflacji,

b) czynniki wewnętrzne:

- kontynuacja zmian w strukturze asortymentowej, polityce sprzedaży oraz redukcji kosztów,
- kontynuacja współpracy z sieciami handlowymi na terenie Europy Centralnej
- ostateczny wynik oceny możliwych dla nieruchomości w Krakowie przy ulicy Szpitalnej 6 strategicznych rozwiązań,
- wsparcie ze strony większościowego akcjonariusza w zakresie dystrybucji produktów świeżych.

Oprócz powyższych czynników Zarząd North Coast S.A. nie przewiduje, aby w 2017 roku wystąpiły inne, które znacząco wpłyną na wyniki finansowe Spółki North Coast w tym okresie.

2. Opis perspektyw rozwoju działalności Spółki

Jednym z podstawowych celów strategii North Coast S.A. jest zapewnienie zwrotu, z zainwestowanego przez akcjonariuszy spółki, kapitału i zwiększenie wartości rynkowej spółki. Wzrost zysków spółki oraz kursu jej akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. jest również bardzo istotny.

Nadrzędnym celem strategii firmy jest dotarcie do szerokiej rzeszy odbiorców w całej Polsce dostrzegając potencjał polskiego rynku spożywczego dotyczącego produktów wysokogatunkowych. Kluczowym elementem strategii rozwoju jest rozwój organiczny Spółki, jako wiodącej firmy w Polsce, specjalizującej się w imporcie wysokogatunkowych produktów spożywczych. North Coast zamierza nadal kierować swoją ofertę do 4 segmentów rynku: sieci sklepów wielkopowierzchniowych, supermarketów i delikatesów, hoteli i restauracji oraz sklepów detalicznych. Głównym czynnikiem rozwoju będzie dalsza ekspansja w oparciu o sieć 6 magazynów w Polsce.

Polityka personalna jest jednym z podstawowych czynników rozwoju Spółki. Prawdopodobnie prowadzona polityka zatrudniania sprzyja nie tylko temu, by pracownicy wzmocniali firmę w bieżącej działalności, ale także by chcieli pozostać w niej jak najdłużej. Zatrudnione osoby posiadają określone doświadczenie zawodowe, wyróżniają się dużą kreatywnością i mobilnością.

3. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W spółce North Coast S.A. w roku 2016 koncentrowano się przede wszystkim na rentownych segmentach działalności. Kontynuowane były działania zmierzające do ograniczenia kosztów oraz ograniczenia wolumenu sprzedaży asortymentu, który nie przynosi satysfakcjonującego poziomu marży. Zadania te będą również prowadzone w roku bieżącym, co powinno przyczynić się do poprawy rentowności.

Plany na rok 2017 zakładają dalsze identyfikowanie działań niezbędnych do wzrostu obrotów oraz poprawy wyników finansowych.

VI. INFORMACJA O POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH I ORGANIZACYJNYCH SPÓŁKI Z INNYMI PODMIOTAMI

1. Stan powiązań kapitałowych i organizacyjnych Spółki z innymi podmiotami

Spółka dominująca North Coast S.A. posiada udziały w spółkach zależnych:

- Latteria Tinis Sp. z o.o. z siedzibą w Rzepinie przy ul. Hanki Sawickiej 1 - North Coast S.A. posiada 50% udziałów – przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności przetwórstwo mleka i wyrób serów,
- Habitat Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie przy ul. Szpitalnej 6 – North Coast S.A. posiada 100% udziałów – przedmiotem działalności jest wynajem nieruchomości na własny rachunek.

Na dzień publikacji sprawozdania większościami akcjonariuszem Spółki North Coast S.A. jest pośrednio Nuova Castelli S.p.A. poprzez Castelli Polska Sp. z o.o. (56,73 % udziału w kapitale zakładowym).

2. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Nazwa jednostki	Należności	Inwestycje - pożyczki, papiery wartościowe	Zobowiązania	Przychody operacyjne	Koszt zakupionych towarów	Pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe
Latteria Tinis	0,00	15 017,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Latteria Tinis	0,00	0,00	547,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Latteria Tinis	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	288,00
Latteria Tinis	0,00	0,00	0,00	2,00	0,00	0,00	0,00
Habitat Investments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	41,00	0,00
Habitat Investments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	55,00
Nuova Castelli Spa	0,00	0,00	3 905,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Nuova Castelli Spa	7,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Nuova Castelli Spa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3,00	0,00
Nuova Castelli Spa	0,00	0,00	0,00	0,00	19 495,00	0,00	0,00
Castelli Polska	0,00	0,00	2 119,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	7,00	15 017,00	6 571,00	2,00	19 495,00	44,00	343,00

VII. INFORMACJA O ZARZĄDZANIU I NADZOROWANIU SPÓŁKI I JEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd

Stosownie do § 14 ust. 1 Statutu North Coast Spółka Akcyjna Zarząd składa się z 1 do 5 osób powoływanych uchwałą Walnego Zgromadzenia na wspólną trzyletnią kadencję, w tym Prezesa Zarządu.

Zarząd Spółki na dzień publikacji sprawozdania jest następujący:

ZARZĄD	Pełniona funkcja
Luigi Fici	Prezes Zarządu
Daniele Zoni	Członek Zarządu

Prezes Zarządu Pan Luigi Fici oraz Członek Zarządu Pan Daniele Zoni zostali powołani na kolejną kadencję w dniu 30 czerwca 2015 roku.

Zgodnie z § 14 ust. 2 Statutu Spółki członkowie Zarządu mogą być powoływani na następne kadencje.

Stosownie do art. 369 § 4 Kodeksu spółek handlowych mandaty członków zarządu wygasają najpóźniej z chwilą odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka zarządu.

Rada Nadzorcza

Zgodnie z § 11 Statutu North Coast Spółka Akcyjna Rada Nadzorcza składa się od 5 do 7 członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną trzyletnią kadencję i mogą być powoływani na kolejną kadencję.

Rada Nadzorcza Spółki na dzień przekazania sprawozdania jest następująca:

Rada Nadzorcza	Pełniona funkcja
Grzegorz Spuz – Szpos	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Marta Smółka	Członek Rady Nadzorczej
Tommaso Cibrario	Członek Rady Nadzorczej
Michał Bartkowiak	Członek Rady Nadzorczej
Aleksander Mokrzycki	Członek Rady Nadzorczej

Nowi członkowie Rady Nadzorczej North Coast Spółka Akcyjna zostali powołani w dniu 30 czerwca 2015 r. Po rezygnacji Pana Piotra Kocik z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej North Coast S.A. w dniu 22 czerwca 2016 roku został powołany Pan Michał Bartkowiak.

Stosownie do art. 386 § 2 w związku z art. 369 § 4 Kodeksu spółek handlowych mandaty członków rady nadzorczej wygasają najpóźniej z chwilą odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka rady nadzorczej.

2. Informacja o wynagrodzeniach, nagrodach lub innych korzyściach wypłaconych i należnych osobom zarządzającym i nadzorującym

Wyszczególnienie	2016 r. w tys. zł	2015 r. w tys. zł
Wynagrodzenia Zarządu	50	1 339
- Silvano Fiocco	-	864
- Giorgio Pezzolato	-	450
- Daniele Zoni	50	25
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	89	111
- Vincenzo Colalillo	-	12
- Jan Czaja	-	16
- Agnieszka Federowicz-Galczyńska	-	12
- Robert Skłodowski	-	12
- Ewa Sygitowicz	-	12
- Piotr Kocik	10	13
- Aleksander Mokrzycki	10	6
- Marta Smółka	25	13

- Grzegorz Spuz-Szpos	31	15
- Michał Bartkowiak	13	-
Razem	139	1 450

3. Akcje Spółki w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Na dzień przekazania raportu kapitał zakładowy Spółki wynosi 640.000 zł i dzieli się na 3.200.000 akcji, w tym 1.000.000 akcji serii A, 1.500.000 akcji serii B oraz 700.000 akcji serii C. Wszystkie akcje są wartości nominalnej 0,20 każda.

Poniższa tabela przedstawia zestawienie bezpośredniego stanu posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień podpisania niniejszego raportu tj. na dzień 21 marca 2017 r.

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Posiadane akcje Spółki na dzień 21.03.2017 (szt.)	Wartość nominalna posiadanych akcji Spółki (PLN)
Luigi Fici *	Prezes Zarządu	nie posiada	nie dotyczy
Daniele Zoni **	Członek Zarządu	nie posiada	nie dotyczy
Grzegorz Spuz-Szpos	Przewodniczący Rady Nadzorczej	nie posiada	nie dotyczy
Marta Smółka	Członek Rady Nadzorczej	nie posiada	nie dotyczy
Tommaso Cibrario ***	Członek Rady Nadzorczej	nie posiada	nie dotyczy
Michał Bartkowiak	Członek Rady Nadzorczej	nie posiada	nie dotyczy
Aleksander Mokrzycki ****	Członek Rady Nadzorczej	nie posiada	nie dotyczy

* Podmiot blisko związany z Panem Luigi Fici – Castelli Polska Sp. z o.o. posiada 1.815.213 akcji.

** Podmiot blisko związany z Panem Daniele Zoni – Castelli Polska Sp. z o.o. posiada 1.815.213 akcji.

*** Podmiot blisko związany z Panem Tommaso Cibrario – Castelli Polska Sp. z o.o. posiada 1.815.213 akcji.

**** Podmiot blisko związany z Panem Aleksandrem Mokrzyckim – BPH TFI posiada 509.664 akcji.

VIII. INFORMACJA O KAPITALE AKCYJNYM I AKCJONARIUSZACH SPÓŁKI

1. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy

Znaczący akcjonariusze North Coast S.A. według stanu na dzień publikacji sprawozdania finansowego:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Castelli Polska Sp. z o.o.	1 815 213	56,73%	2 815 213	67,03%
BPH TFI *	509 664	15,93%	509 664	12,13%

*Akcjonariuszami są: BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Multi Inwestycja, BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Strategii Akcyjnej, BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy (BPH Subfundusz Selektywny) oraz BPH Superior Fundusz Inwestycyjny Otwarty zarządzane i reprezentowane przez BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Liczba akcji na podstawie przysłanego zawiadomienia w dniu 30 grudnia 2016 roku.

Reprezentowane przez BPH TFI S.A. fundusze: BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy, BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Strategii Akcyjnej, BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Multi Inwestycja, BPH Superior Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz Radosław L. Kwaśnicki, Krzysztof Wróbel, Karol Maciej Szymański na podstawie pisemnego porozumienia z dnia 3 kwietnia 2015 r. oraz aneksu do porozumienia dotyczącego zgodnego głosowania na Walnych Zgromadzeniach North Coast oraz prowadzenia w sposób trwały wspólnej polityki wobec North Coast posiadają łącznie 585.262 akcje North Coast reprezentujące 18,29% kapitału zakładowego North Coast, dających prawo do 585.262 głosów na Walnych Zgromadzeniach North Coast stanowiących 13,93% ogólnej liczby głosów w North Coast.

2. Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez akcjonariuszy i obligatariuszy

Nie zawarto umów w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez akcjonariuszy.

3. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki, wraz z opisem tych uprawnień

Spółka wyemitowała 10.000.000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych serii A z datą rejestracji 30 sierpnia 2005 roku. W wyniku scalenia akcji w stosunku 10:1 liczba akcji uprzywilejowanych na dzień dzisiejszy równa jest 1.000.000. Akcje są imienne uprzywilejowane co do głosu w taki sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu. Zbycie i zastawienie akcji serii A wymaga zgody Spółki wydawanej w formie pisemnej przez Zarząd.

Akcjonariusze	AKCJE UPZYWILEJOWANE – seria A			
	Liczba akcji	Wartość akcji	W tym akcje uprzywilejowane	Udział w kapitale zakładowym
Castelli Polska Sp. z o.o.	1 000 000	200 000	1 000 000	31,25%
Razem	1 000 000	200 000	1 000 000	31,25%

4. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka nie posiada programów akcji pracowniczych.

5. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia praw własności papierów wartościowych Spółki oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki

- akcje na okaziciela nie podlegają zamianie na akcje imienne. Decyzję o zamianie akcji imiennych na akcje na okaziciela podejmuje Zarząd Spółki na wniosek akcjonariusza.
- zbycie i zastawienie akcji serii A wymaga zgody Spółki wydawanej w formie pisemnej przez Zarząd.
- zastawnik ani użytkownik z akcji imiennych nie mogą wykonywać prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu.

IX. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

1. Wskazanie:

- zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny, lub
- zbioru zasad ładu korporacyjnego, na którego stosowanie emitent mógł się zdecydować dobrowolnie, oraz miejsce, gdzie tekst zbioru jest publicznie dostępny, lub
- wszelkich odpowiednich informacji dotyczących stosowanych przez emitenta praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym wraz z przedstawieniem informacji o stosowanych przez niego praktykach w zakresie ładu korporacyjnego.

Zbiór zasad ładu korporacyjnego, które stosuje North Coast S.A., zawarty jest w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”.

Tekst „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” dostępny jest na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w sekcji poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego spółek notowanych: https://www.gpw.pl/lad_korporacyjny_na_gpw.

North Coast S.A. jednocześnie informuje, iż nie stosuje innych niż wskazane poniżej zasady dobrych praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, w tym wykraczające poza wymogi przewidziane prawem krajowym.

2. W zakresie, w jakim emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.

Spółka w roku 2016 stosowała zasady „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” z następującymi wyłączeniami:

I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

I.Z.1. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i w wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:

I.Z.1.7. opublikowane przez spółkę materiały informacyjne na temat strategii spółki oraz jej wyników finansowych

Nie ma zastosowania.

Spółka nie publikuje materiałów informacyjnych na temat strategii spółki ze względu na rynkową konkurencję. Informacje finansowe dotyczące wyników spółki są przekazywane w trybie wykonywania obowiązków informacyjnych.

I.Z.1.9. informacje na temat planowanej dywidendy oraz dywidendy wypłaconej przez spółkę w okresie ostatnich 5 lat obrotowych, zawierające dane na temat dnia dywidendy, terminów wypłat oraz wysokości dywidend – łącznie oraz w przeliczeniu na jedną akcję

Nie ma zastosowania.

Spółka nie wypłacała dywidendy w okresie ostatnich 5 lat obrotowych. W przypadku rekomendowania walnemu zgromadzeniu przez Zarząd wypłaty dywidendy informacja ta zostanie opublikowana. Ostateczne decyzje o wypłacie dywidendy podejmuje walne zgromadzenie.

I.Z.1.10 prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji

Nie ma zastosowania.

Spółka w ciągu ostatnich 5 lat opublikowała prognozy wyników finansowych tylko na 2011 rok. Spółka nie planuje publikacji kolejnych prognoz finansowych.

I.Z.1.15 informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Zarząd North Coast S.A. informuje, że Spółka nie opracowała i nie stosuje polityki różnorodności. Podstawowym kryterium obsadzania kluczowych stanowisk są kompetencje oraz spełnienie wymagań dla danego stanowiska. Elementy takie jak wiek czy płeć nie mają wpływu na ocenę kandydatów.

I.Z.1.16 informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia – nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Spółka nie stosuje tej zasady wobec nie stosowania zasady IV.Z.2

I.Z.1.20 zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub video

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

W ocenie Spółki wysokie koszty organizacji walnego zgromadzenia akcjonariuszy z wykorzystaniem środków komunikacji elektronicznej są niewspółmierne do potencjalnych korzyści z tego wynikających. W związku z odstąpieniem przez Zarząd od stosowania zasady dotyczącej zapewnienia akcjonariuszom możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub video nie będzie zamieszczany na korporacyjnej stronie internetowej Spółki.

I.Z.2. Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.

Nie ma zastosowania.

Powyższa zasada nie ma zastosowania w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1, gdyż akcje Spółki nie są zakwalifikowane do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40. Za stosowaniem zasady nie przemawia także struktura

akcjonariatu oraz charakter i zakres prowadzonej działalności. Niemniej Spółka posiada funkcjonującą od początku 2009 r. anglojęzyczną wersję strony internetowej.

II. Zarząd i Rada Nadzorcza

II.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Zarząd North Coast S.A. informuje, że Spółka nie spełnia zasady II.Z.1 dotyczącej wewnętrznego podziału odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu. Ze względu na charakter działalności i wielkość Spółki, zgodnie z przyjętym Regulaminem Zarządu, cały Zarząd odpowiada solidarnie za wszystkie obszary działalności Spółki i wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa handlowego i statutu.

II.Z.3. Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Decyzja o wyborze Członków Rady Nadzorczej należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusze, kierując się kompetencjami i zaufaniem do poszczególnych kandydatur, wyznaczają skład Rady Nadzorczej. Spółka w zależności od decyzji Walnego Zgromadzenia może okresowo spełniać lub nie niniejsze kryterium w zależności od wybranego składu Rady. Obecnie Rada spełnia kryteria niezależności.

II.Z.7 W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.

W spółce funkcjonuje komitet audytu sprawowany przez Radę Nadzorczą.

II.Z.10.4. ocenę racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2, albo informację o braku takiej polityki.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Spółka na dzień wejścia w życie Dobrych Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016 nie prowadzi działalności w tym określonej w I. R. 2 i w związku z tym nie prowadzi polityki w tym zakresie.

III. Systemy i funkcje wewnętrzne

III.Z.1. Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzanie ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada zarząd spółki.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Spółka wskazuje, że obecnie Zarząd odpowiada za kontrolowanie działalności operacyjnej Spółki, w tym kontrolowanie wewnętrznych procesów jej działalności, wraz z procesami zarządzania ryzykiem. W Spółce nie istnieją jednak sformalizowane procedury, systemy (instrukcje) oraz wyspecjalizowane jednostki zarządzania procesami kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance. Zarząd obecnie nie widzi konieczności wdrożenia przedmiotowych procesów.

III.Z.2. Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Jak już wskazano w odniesieniu do uzasadnienia niestosowania obecnie zasady nr III.Z.1, w Spółce nie wyodrębniono komórek zajmujących się czynnościami zarządzania ryzykiem, audytem wewnętrznym i compliance. W ocenie Spółki stosowana struktura organizacyjna, gdzie dyrektorzy poszczególnych pionów podlegają Zarządowi Spółki, zapewnia w dostateczny sposób prawidłowy przepływ informacji oraz nadzór nad działalnością poszczególnych osób. W Spółce nie istnieją procedury zabraniające kierowania raportów bezpośrednio do rady nadzorczej.

III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Spółka nie stosuje powyższej zasady

W Spółce nie ma wyodrębnionej jednostki audytu wewnętrznego oraz nie istnieje wyodrębnione stanowisko osoby kierującej tą jednostką. Obecnie co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej spełnia wymogi niezależności. Ponadto osoby wykonujące audyty i biegli rewidenci są osobami niezależnymi od spółki. W wypadku wyodrębnienia w strukturach Spółki jednostki audytu wewnętrznego osoba, której zostanie powierzona funkcja kierownika tej komórki będzie spełniała wymogi opisane w niniejszej zasadzie.

III.Z.4. Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Spółka nie stosuje powyższej zasady, ze względu na brak wyodrębnienia w spółce takiej funkcji.
W Spółce funkcję komitetu audytu pełni Rada Nadzorcza.

III.Z.5. Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą II.Z.10.1. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

W Spółce, jak już wskazano w uzasadnieniu do niestosowania zasady nr III.Z.1 powyżej nie istnieją sformalizowane procedury, systemy (instrukcje) i wyspecjalizowane jednostki zarządzania procesami kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance.

IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

W ocenie Spółki z uwagi na strukturę akcjonariatu wysokie koszty organizacji walnego zgromadzenia akcjonariuszy z wykorzystaniem środków komunikacji elektronicznej są niewspółmierne do potencjalnych korzyści z tego wynikających.

V. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązаныmi

V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Na dzień wejścia w życie Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 nie posiada skatalogowanych regulacji wewnętrznych spełniających wymogi powyżej opisanej regulacji. Spółka podjęła już działania w celu zweryfikowania możliwości powstawania konfliktu interesów w zakresie adekwatnym do działalności Spółki i przygotowaniu stosowanego dokumentu. Po przygotowaniu i przyjęciu takiego dokumentu przez Spółkę powyższa zasada będzie stosowana.

VI. Wynagrodzenia

VI.Z.1. Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniać poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Nie ma zastosowania.

Spółka nie posiada obecnie programów motywacyjnych. Zasady wynagradzania pracowników Spółki określa obowiązujący w Spółce Regulamin Wynagradzania oraz indywidualne ustalenia zawierane w kontraktach menedżerskich. Natomiast formę i strukturę wynagrodzeń członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza, kierując się interesem spółki. Wysokość wynagrodzeń dla Rady Nadzorczej ustalana jest przez akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu. Zarząd deklaruje, że w wypadku wprowadzania programów motywacyjnych będą one konstruowane w oparciu o powyższą zasadę.

VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Zasada nie ma zastosowania.

W Spółce nie zostały przyjęte programy motywacyjne.

3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Zarząd Spółki monitoruje dzienne zdarzenia oraz analizuje wyniki finansowe po zamknięciu księgowym każdego miesiąca w porównaniu do założeń budżetowych. Publikowane półroczne i roczne sprawozdania finansowe jednostkowe i skonsolidowane oraz dane finansowe będące podstawą tej sprawozdawczości poddawane są przeglądowi lub badaniu audytora Spółki. Zalecenia audytora są na bieżąco wdrażane w Spółce.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Wykaz akcjonariuszy posiadających znaczne (powyżej 5 %) pakiety akcji zawiera poniższa tabela:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Castelli Polska Sp. z o.o.	1 815 213	56,73%	2 815 213	67,03%
BPH TFI *	509 664	15,93%	509 664	12,13%

*Akcjonariuszami są: BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Multi Inwestycja, BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Strategii Akcyjnej, BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy (BPH Subfundusz Selektywny) oraz BPH Superior Fundusz Inwestycyjny Otwarty zarządzane i reprezentowane przez BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Liczba akcji na podstawie przysłanego zawiadomienia w dniu 30 grudnia 2016 roku.

Reprezentowane przez BPH TFI S.A. fundusze: BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy, BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Strategii Akcyjnej, BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Multi Inwestycja, BPH Superior Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz Radosław L. Kwaśnicki, Krzysztof Wróbel, Karol Maciej Szymański na podstawie pisemnego porozumienia z dnia 3 kwietnia 2015 r. oraz aneksu do porozumienia dotyczącego zgodnego głosowania na Walnych Zgromadzeniach North Coast oraz prowadzenia w sposób trwały wspólnej polityki wobec North Coast posiadają łącznie 585.262 akcje North Coast reprezentujące 18,29% kapitału zakładowego North Coast, dających prawo do 585.262 głosów na Walnych Zgromadzeniach North Coast stanowiących 13,93% ogólnej liczby głosów w North Coast.

5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.

Spółka wyemitowała 10.000.000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych serii A z datą rejestracji 30 sierpnia 2005 roku. W wyniku scalenia akcji w stosunku 10:1 liczba akcji uprzywilejowanych na dzień dzisiejszy równa jest 1.000.000. Akcje są imienne uprzywilejowane co do głosu w taki sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu. Zbycie i zastawienie akcji serii A wymaga zgody Spółki wydawanej w formie pisemnej przez Zarząd.

AKCJE UPRIWILEJOWANE – seria A				
Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	W tym akcje uprzywilejowane	Udział w kapitale zakładowym
Castelli Polska Sp. z o.o.	1 000 000	200 000	1 000 000	31,25%
Razem	1 000 000	200 000	1 000 000	31,25%

6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

Zastawnik ani użytkownik z akcji imiennych nie mogą wykonywać prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu.

7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.

Akcje na okaziciela nie podlegają zamianie na akcje imienne. Decyzję o zamianie akcji imiennych na akcje na okaziciela podejmuje Zarząd Spółki na wniosek akcjonariusza.

Zbycie i zastawienie akcji serii A wymaga zgody Spółki wydawanej w formie pisemnej przez Zarząd.

8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Stosownie do § 14 ust. 1 Statutu North Coast Spółka Akcyjna Zarząd składa się z 1 do 5 osób powoływanych uchwałą Walnego Zgromadzenia na wspólną trzyletnią kadencję, w tym Prezesa Zarządu. Zgodnie z § 14 ust. 2 Statutu Spółki członkowie Zarządu mogą być powoływani na następne kadencje.

Stosownie do art. 369 § 4 Kodeksu spółek handlowych mandaty członków zarządu wygasają najpóźniej z chwilą odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka zarządu.

Do reprezentowania spółki upoważnieni są: Prezes Zarządu jednoosobowo lub członek Zarządu współdziałający z Prezesem Zarządu.

Zarząd uprawniony jest do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy, z zastrzeżeniem § 13 ust. 2 pkt. (v) Statutu tj. „Do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej należy: (v) wyrażanie zgody na wypłatę akcjonariuszom Spółki zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy;”.

Statut Spółki nie przewiduje szczególnych uprawnień Zarządu w zakresie emisji akcji lub wykupie akcji. W szczególności Statutu Spółki nie przewiduje możliwości emisji w ramach kapitału docelowego lub warunkowego. Zarówno emisje akcji, jak i wykup akcji podlega ogólnym regułom wynikającym z przepisów prawa.

9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta.

Zmiana statutu Spółki wymaga podjęcia w tej sprawie uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwały dotyczące zmiany statutu Spółki zapadają większością trzech czwartych głosów.

10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.

Walne Zgromadzenie North Coast S.A. działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia, zatwierdzony w Protokole z Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26 października 2005 r.

O ile przepisy kodeksu spółek handlowych lub Statutu North Coast S.A. nie stanowią inaczej, uchwały WZA podejmowane są zwykłą większością głosów oddanych. Uchwały WZA wymagają, w szczególności następujące sprawy:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów spółki z wykonywania przez nich obowiązków,
- postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- tworzenie kapitałów w Spółce i podejmowanie decyzji o ich przeznaczeniu,
- powzięcie uchwały w sprawie podziału zysku i pokryciu straty,
- zatwierdzanie długoterminowych planów strategicznych Spółki,
- podwyższanie i obniżanie kapitału zakładowego Spółki,
- ustalanie warunków i trybu umarzania akcji,
- określenie wynagrodzenia Rady Nadzorczej,
- rozwiązanie lub likwidacja Spółki,
- emisja obligacji zamiennych na akcje Spółki, obligacji z prawem pierwszeństwa, warrantów subskrypcyjnych,
- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu,
- zmiana Statutu Spółki,
- zatwierdzenie Regulaminu Rady Nadzorczej,
- podejmowanie decyzji w innych sprawach, które zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych i innych przepisów prawa oraz z postanowieniami niniejszego Statutu należą do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie.

11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów.

Na dzień publikacji raportu Zarząd przedstawiał się następująco:

Zarząd	Pełniona funkcja
Luigi Fici	Prezes Zarządu
Daniele Zoni	Członek Zarządu

Prezes Zarządu Pan Luigi Fici oraz Członek Zarządu Pan Daniele Zoni zostali powołani na kolejną kadencję w dniu 30 czerwca 2015 roku.

Skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Rada Nadzorcza	Pełniona funkcja
Grzegorz Spuz – Szpos	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Marta Smółka	Członek Rady Nadzorczej
Tommaso Cibrario	Członek Rady Nadzorczej

Prezes Zarządu
Luigi Fici

Członek Zarządu
Daniele Zoni

Pruszków, dnia 21 marca 2017 r.