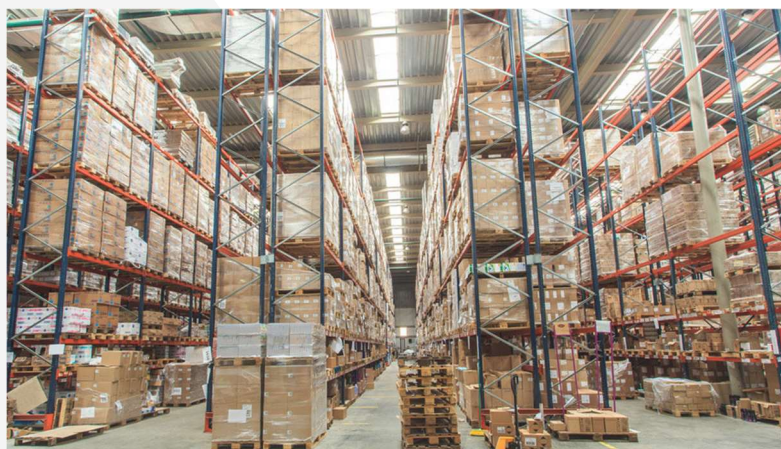


GRUPA KAPITAŁOWA NORTH COAST



**Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie
finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
(„Śródroczna sprawozdawczość finansowa”)
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020**



WWW.NORTHCOAST.COM.PL



Grupa Kapitałowa North Coast
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. (w tysiącach złotych)

GRUPA KAPITAŁOWA NORTH COAST

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres sprawozdawczy zakończony 30 czerwca 2020

Dla akcjonariuszy North Coast S.A.

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

Wybrane dane finansowe skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeliczone na EUR

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy
od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2020 roku

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres sprawozdawczy
od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy
od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku

Dodatkowe noty objaśniające

Sprawozdanie Zarządu z działalności stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania finansowego.

Prezes Zarządu

Olivier Savary*

.....

Członek Zarządu

Hervé Bouchet*

.....

Członek Zarządu

Maciej Stróżyk

.....

Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe

Małgorzata Wyszyńska

.....

*Informacje dotyczące powołanego Uchwałami nr 20-22/06/2020 z dnia 18 czerwca 2020 r. nowego składu Zarządu, nie zostały jeszcze zarejestrowane w KRS.

Pruszków, dnia 28 września 2020 roku

Grupa Kapitałowa North Coast
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. (w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeliczone na EURO

	Za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020 PLN ` 000	Za okres od 01.01.2019 do 30.06.2019 PLN ` 000	Za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020 EUR ` 000	Za okres od 01.01.2019 do 30.06.2019 EUR ` 000
Przychody ze sprzedaży	113 475	101 728	25 550	23 724
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	10 947	7 080	2 465	1 651
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 746	6 937	2 194	1 618
Zysk (strata) netto	8 704	5 652	1 960	1 318
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	8 704	5 082	1 960	1 185
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 171	7 872	2 515	1 836
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(915)	(8 976)	(206)	(2 093)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(7 747)	1 832	(1 744)	427
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 509	728	565	170
EBITDA	14 946	10 690	3 365	2 493
	Stan na dzień: 30.06.2020 PLN ` 000	Stan na dzień: 31.12.2019 PLN ` 000	Stan na dzień: 30.06.2020 EUR ` 000	Stan na dzień: 31.12.2019 EUR ` 000
Aktywa razem	103 851	102 020	23 254	23 957
Zobowiązania długoterminowe	5 547	7 389	1 242	1 735
Zobowiązania krótkoterminowe	49 043	54 074	10 981	12 698
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	49 261	40 557	11 030	9 524
Kapitał podstawowy	640	640	143	150
Liczba akcji (w szt.)	3 200 000	3 200 000	3 200 000	3 200 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	2,72	3,69	0,61	0,86
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	15,39	12,67	3,45	2,98

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO ogłoszone przez NBP

	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Średni kurs NBP na ostatni dzień danego okresu - EUR	4,4660	4,2520	4,2585
Średni miesięczny kurs NBP - EUR*	4,4413	4,2880	4,3018

* Średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Grupa Kapitałowa North Coast
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. (w tysiącach złotych)

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym do obliczeń dotyczących wybranych pozycji finansowych w przeliczeniu na EURO przyjęto następujące zasady:

- ✓ Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne obliczono przyjmując średni kurs EURO wg tabeli NBP w oparciu o średni kurs na ostatni dzień poszczególnych miesięcy,
- ✓ Aktywa oraz pasywa obliczono przy zastosowaniu kursu EURO według stanu na ostatni dzień kwartału.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r.

	Za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020 PLN `000	Za okres od 01.01.2019 do 30.06.2019 PLN `000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	113 475	101 728
Koszt własny sprzedaży	(84 159)	(77 053)
Zysk brutto na sprzedaży	29 316	24 675
Koszty sprzedaży	(15 310)	(15 463)
Koszty ogólnego zarządu	(2 714)	(2 365)
Pozostałe przychody operacyjne	566	795
Pozostałe koszty operacyjne	(911)	(562)
Wynik na działalności operacyjnej	10 947	7 080
Przychody finansowe	1	209
Koszty finansowe	(1 202)	(352)
Wynik przed opodatkowaniem	9 746	6 937
Podatek dochodowy	(1 042)	(1 285)
Zysk (strata) netto	8 704	5 652
Wynik na działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto za okres obrotowy	8 704	5 652
Przypadający na:		
- akcjonariuszy jednostki dominującej	8 704	5 082
- niekontrolujące udziały	-	570
	8 704	5 652
Zysk (strata) na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej		
Zwykły	2,72	1,59
Rozwodniony	2,72	1,59

Grupa Kapitałowa North Coast
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. (w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 30 czerwca 2020 r.

	Stan na dzień: 30.06.2020 PLN`000	Stan na dzień: 31.12.2019 PLN`000	Stan na dzień: 30.06.2019 PLN`000
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	156	152	70
Wartość firmy	2 180	2 180	2 180
Rzeczowe aktywa trwałe	53 472	55 663	56 548
Inwestycje w pozostałych jednostkach	14	14	14
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	505	515	-
Pozostałe należności	511	567	641
	56 838	59 091	59 453
Aktywa obrotowe			
Zapasy	19 917	17 193	16 761
Należności handlowe oraz pozostałe należności	22 934	24 358	25 791
Inne aktywa finansowe	22	22	22
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 352	843	1 891
Rozliczenia międzyokresowe	788	513	816
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
	47 013	42 929	45 281
AKTYWA razem	103 851	102 020	104 734

Grupa Kapitałowa North Coast
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. (w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 30 czerwca 2020 r. cd.

	Stan na dzień: 30.06.2020 PLN ` 000	Stan na dzień: 31.12.2019 PLN ` 000	Stan na dzień: 30.06.2019 PLN ` 000
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	640	640	640
Kapitał zapasowy	21 049	21 049	21 689
Kapitał rezerwowy	43 704	33 146	33 146
Kapitał z aktualizacji wyceny	1	1	1
Zyski zatrzymane/niepokryte straty	(24 837)	(26 098)	(26 098)
Zysk (strata) netto	8 704	11 819	5 082
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	49 261	40 557	34 460
Udziały niedające kontroli	-	-	-
Razem kapitały własne	49 261	40 557	34 460
Zobowiązanie długoterminowe			
Kredyty i pożyczki otrzymane	-	-	1 000
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	773
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	5 135	6 909	7 025
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu zwrotnego	294	362	674
Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych i rentowych	118	118	98
	5 547	7 389	9 570
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26 965	26 883	26 529
Zobowiązanie z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 995	2 008	2 153
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	2 987	2 216	2 515
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu zwrotnego	589	533	440
Pozostałe zobowiązania finansowe	8 187	6 610	7 205
Kredyty i pożyczki otrzymane	1 539	8 784	14 430
Rezerwy krótkoterminowe i pozostałe	1 831	1 908	2 117
Rozliczenia międzyokresowe	4 950	5 132	5 315
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
	49 043	54 074	60 704
PASYWA razem	103 851	102 020	104 734

Grupa Kapitałowa North Coast
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. (w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE
za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r.

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Wynik finansowy danego okresu obrotowego	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	PLN`000	PLN`000	PLN`000	PLN`000	PLN`000	PLN`000	PLN`000	PLN`000
Saldo na dzień 1 stycznia 2019 r.	640	22 139	(22 730)	5 370	1	33 146	980	39 546
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	5 370	(5 370)	-	-	-	-
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	(450)	450	-	-	-	-	-
Zakup udziałów jednostki zależnej od udziałowców mniejszościowych *	-	-	(9 188)	-	-	-	(1 550)	(10 738)
Wynik okresu	-	-	-	5 082	-	-	570	5 652
Saldo na dzień 30 czerwca 2019 r.	640	21 689	(26 098)	5 082	1	33 146	-	34 460
Saldo na dzień 1 lipca 2019 r.	640	21 689	(26 098)	5 082	1	33 146	-	34 460
Wypłata dywidendy	-	(640)	-	-	-	-	-	(640)
Podwyższenie kapitału w jednostce zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	-	6 737	-	-	-	6 737
Saldo na dzień 31 grudnia 2019 r.	640	21 049	(26 098)	11 819	1	33 146	-	40 557
Saldo na dzień 1 stycznia 2020 r.	640	21 049	(26 098)	11 819	1	33 146	-	40 557
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	1 261	(11 819)	-	10 558	-	-
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	-	8 704	-	-	-	8 704
Saldo na dzień 30 czerwca 2020 r.	640	21 049	(24 837)	8 704	1	43 704	-	49 261

* Grupa sprawowała kontrolę nad Latteria Tinis od momentu zakupu pierwszych 50% udziałów w 2007 roku, transakcja zakupu kolejnych 50% niekontrolujących udziałów, zgodnie z MSSF 10.23, została rozpoznana jako transakcja kapitałowa.

Grupa Kapitałowa North Coast
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. (w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r.

	Za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020 PLN ` 000	Za okres od 01.01.2019 do 30.06.2019 PLN ` 000
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	11 171	7 872
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 171	7 872
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	49	79
Wydatki na zakup majątku trwałego	(964)	(465)
Inwestycje poniesione na aktywa finansowe w podmiotach powiązanych	-	(8 590)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(915)	(8 976)
Inne wpływy finansowe	-	-
Dywidendy wypłacone	-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego i innych zobowiązań finansowych	(1 859)	(1 605)
Zaciągnięcie/splata kredytów bankowych i pożyczek	(7 244)	(7 178)
Otrzymane kredyty i pożyczki	1 577	12 287
Odsetki	(221)	(1 672)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(7 747)	1 832
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 509	728
Saldo otwarcia środków pieniężnych	843	1 163
Saldo zamknięcia środków pieniężnych	3 352	1 891

Grupa Kapitałowa North Coast
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. (w tysiącach złotych)

WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

PODSTAWOWE INFORMACJE

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 w Warszawie, Repertorium A Nr 6035/2005). W dniu 30 sierpnia 2005 r. postanowieniem Sądu Rejonowego dla miasta stołecznego Warszawy, 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 7 lutego 1992 r. postanowieniem Sądu Gospodarczego w Warszawie Spółka została wpisana do rejestru handlowego pod nr RHB 31069. W dniu 2 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.

- ✓ NIP: 526-02-05-055
- ✓ REGON: 010565527

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

Skład Grupy Kapitałowej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2020 roku zostało sporządzone w oparciu o dane finansowe North Coast S.A. – Spółka dominująca oraz dane spółki zależnej:

- ✓ **Latteria Tinis Sp. z o.o.** z siedzibą w Rzepinie przy ul. Elizy Orzeszkowej 44 – Spółka zależna (North Coast S.A. posiada 100% udziałów) – przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności przetwórstwo mleka i wyrób 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.

Jednostka zależna podlega pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nią kontroli w 2007 roku.

Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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 rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Skrócone Półroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej North Coast zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa („MSR 34”) oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej 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 2019 i które zostało sporządzone według tych samych zasad co ostatnie roczne sprawozdania finansowe za wyjątkiem standardów zastosowanych po raz pierwszy w 2020 roku, o których mowa w punkcie poniżej.

Grupa Kapitałowa North Coast
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. (w tysiącach złotych)

Skrócone Półroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe składa się ze:

- ✓ 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 28 września 2020 roku.

Standardy zastosowane po raz pierwszy

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 roku.

- ✓ MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” Rada opublikowała nową definicję terminu „istotność”. Zmiany do MSR 1 i MSR 8 doprecyzowują definicję istotności i zwiększają spójność pomiędzy standardami, ale nie oczekuje się, że będą miały znaczący wpływ na przygotowanie sprawozdań finansowych. Zmiana jest obowiązkowa dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2020 r. lub po tej dacie,
- ✓ Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” – definicja przedsięwzięcia (obowiązujące w odniesieniu do połączeń, w przypadku których data przejęcia przypada na początek pierwszego okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 r. lub później oraz w odniesieniu do nabycia aktywów, które nastąpiło w dniu rozpoczęcia w/w okresu rocznego lub później),
- ✓ Zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych zawartych w MSSF (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później).

Zastosowanie pozostałych zmian standardów i interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Spółki, ani też na zakres informacji prezentowanych w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

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 osady księgowe

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

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

- ✓ prawidłowość i rzetelność,
- ✓ ciągłość bilansowa i niezmienność 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 podlegały oszacowaniom i osądom:

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

Powyższe ujawnienia zostały opisane w notach objaśniających.

Grupa Kapitałowa North Coast
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. (w tysiącach złotych)

Przychody ze sprzedaży

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

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

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

Leasing

Leasing jest rozpoznawany w momencie, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę.

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

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 długo i krótkoterminowych kredytów i pożyczek. Treść ekonomiczna operacji wskazuje na udzielenie finansowania. Opcja wykupu jest na tyle korzystna że środki trwale po zakończeniu umowy pozostaną u korzystającego. Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego obciążają koszty metodą liniową 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 wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat.

Podatki

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

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

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu 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 pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego 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 każdy dzień 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 ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

Wartości niematerialne

Wartość firmy powstająca przy konsolidacji wynika z wystąpienia na dzień nabycia nadwyżki kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą identyfikowalnych składników aktywów i pasywów jednostki zależnej na dzień nabycia.

Wartość 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

Grupa Kapitałowa North Coast
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. (w tysiącach złotych)

i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

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

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na zakup i przygotowanie do używania 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 utratę wartości.

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związane z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdadne do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż 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 przydatności 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 wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy spółki Grupy Kapitałowej dokonują przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu.

W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

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

Oszacowania i osądy 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 oszacowań 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 aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

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

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

Zapasy

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

Grupa Kapitałowa North Coast
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. (w tysiącach złotych)

Zapasy wycenia się 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 bieżąco w trakcie okresu sprawozdawczego.

Należności z tytułu dostaw i usług

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

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe

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

Kredyty bankowe i pożyczki

Koszty finansowe z tytułu kredytów bankowych, łącznie z prowizjami oraz kosztami bezpośrednimi zaciągnięcia 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 ujmuje się w wartości nominalnej. Zobowiązania w walucie innej niż PLN na dzień bilansowy przeliczane są według kursu średniego NBP obowiązującego na dzień bilansowy. Różnice z wyceny na dzień bilansowy ujmowane są w rachunku zysków i strat w przychodach i kosztach Finansowych. Różnice pomiędzy wartością nominalną a tą która wynikałaby z wyceny w zamortyzowanym koszcie nie są istotne.

Rezerwy na zobowiązania

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

Grupa Kapitałowa North Coast
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. (w tysiącach złotych)

II. ZNACZĄCE ZDARZENIA I TRANSAKcje ORAZ DODATKOWE UJAWNIENIA

1. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Grupy prezentują się następująco:

	Za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020 000' PLN	Za okres od 01.01.2019 do 30.06.2019 000' PLN
Przychody ze sprzedaży	113 475	101 728
Przychody ze sprzedaży produktów	28 118	22 336
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	85 357	79 392

NORTH COAST

Przychody ze sprzedaży dla North Coast S.A. według kanałów dystrybucji

	Za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020 000' PLN	Za okres od 01.01.2019 do 30.06.2019 000' PLN	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	86 275	79 363	9%
Horeca	21 684	26 857	(19%)
Detal	64 591	52 506	23%

Przychody w 1 półroczu 2020 roku wzrosły w stosunku do 1 półrocza 2019 o 9% co jest związane ze wzrostem obrotów spółki z dotychczasowymi kontrahentami.

North Coast rozwija sprzedaż na terenie Europy Centralnej, w związku z rozbudowaną strukturą logistyczną, zdecydowaną większość obrotów realizuje na terenie Polski.

Przychody ze sprzedaży dla North Coast S.A. według podziału geograficznego

	Za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020 000' PLN	Za okres od 01.01.2019 do 30.06.2019 000' PLN	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	86 275	79 363	9%
Polska	71 118	65 705	8%
Czechy	6 060	5 273	15%
Słowacja	5 171	4 015	29%
Węgry	3 926	4 370	(10%)

Grupa Kapitałowa North Coast
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. (w tysiącach złotych)

North Coast S.A.	Za okres	Za okres	Zmiana (%)	Za okres	Za okres	Zmiana (%)
	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 30.06.2019		01.04.2020 30.06.2020	01.04.2019 30.06.2019	
Sprzedaż produktów towarów i usług	PLN`000	PLN`000		PLN`000	PLN`000	
Przychody ze sprzedaży	86 275	79 363	9%	42 951	44 731	(4%)
Koszt własny sprzedaży*	(63 781)	(57 276)	11%	(32 087)	(32 840)	(2%)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	22 494	22 087	2%	10 864	11 891	(9%)
% sprzedaży	26,1%	27,8%		25,3%	26,6%	
Koszt sprzedaży i zarządu	(16 489)	(16 555)	0%	(7 923)	(8 964)	(12%)
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(465)	(165)	182%	(267)	(69)	287%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 540	5 367	3%	2 674	2 858	(6%)
% sprzedaży	6,4%	6,8%		6,2%	6,4%	

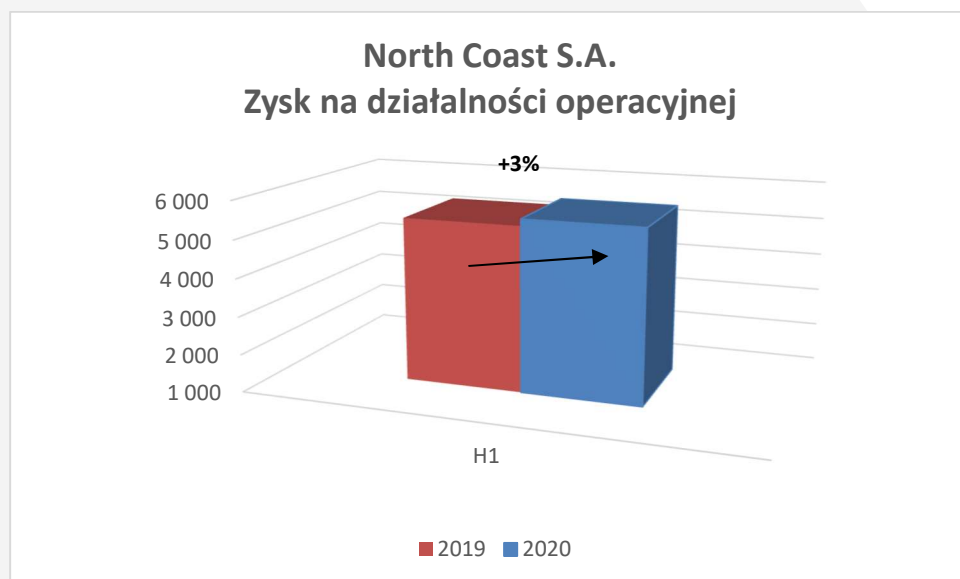
Zysk na sprzedaży pomiędzy 1 półroczami 2020 i 2019 wzrósł wartościowo o 407 tys. zł, czyli o 2%. Zysk pomiędzy 2 kwartałami 2020 i 2019 spadł wartościowo o 1.027 tys. zł, tj. o 9%.

Wskaźnik rentowności sprzedaży w 2020 roku spadł w stosunku do 2019 roku co jest efektem zmian struktury klientów w kanale detal oraz spadkiem obrotów w kanale horeca.

Koszty sprzedaży i zarządu w porównywanych okresach półrocznych spadły nieznacznie o 66 tys. zł.

Zysk na działalności operacyjnej wyniósł 5 540 tys. zł. i wzrósł o 173 tys. zł. w okresie 1 półrocza rok do roku. Natomiast zysk operacyjny za 2 kwartał spadł o 184 tys. zł. rok do roku.

Wskaźnik rentowności operacyjnej za rok 2020 utrzymał się na podobnym poziomie do wyników półrocznych roku ubiegłego, a także w okresie drugiego kwartału.



Grupa Kapitałowa North Coast
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. (w tysiącach złotych)

LATTERIA TINIS

Przedmiotem działalności Latteria Tinis Sp. z o.o. jest w szczególności przetwórstwo mleka i wyrób serów, sprzedaż hurtowa i detaliczna wyrobów mleczarskich i tłuszczów jadalnych.

Zdecydowana większość produktów Latteria Tinis to produkowane dla sieci handlowych tzw. marki własne, dystrybuowane są na terenie całej Europy.

Ilościowa sprzedaż Latteria Tinis Sp. z o.o.

	Za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020 000' PLN	Za okres od 01.01.2019 do 30.06.2019 000' PLN	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	50 088	36 383	38%
Wolumen (w Tonach Kg)	3 935	2 711	45%

W porównywanym okresie nastąpił wartościowy wzrost produktów sprzedanych o 38%. Jest to efekt istotnego zwiększenia sprzedaży do jednostki dominującej oraz spółek z Grupy Nuova Castelli.

W 2018 roku Latteria Tinis rozszerzała współpracę z dystrybutorami z Francji, Anglii i Skandynawii. Przy współpracy z nimi Latteria Tinis od 3 kwartału 2018 produkuje marki własne (ser mozzarella) dla sieci Tesco, Lider Price, Leclerc, Coop.

Jednocześnie coraz szerzej dystrybuowane są produkty przez North Coast (w 2 kwartale 2019 roku rozpoczęto współpracę z siecią Biedronka). Obecnie udział North Coast w sprzedaży Latteria Tinis wynosi 46% vs 41% w roku porównawczym.

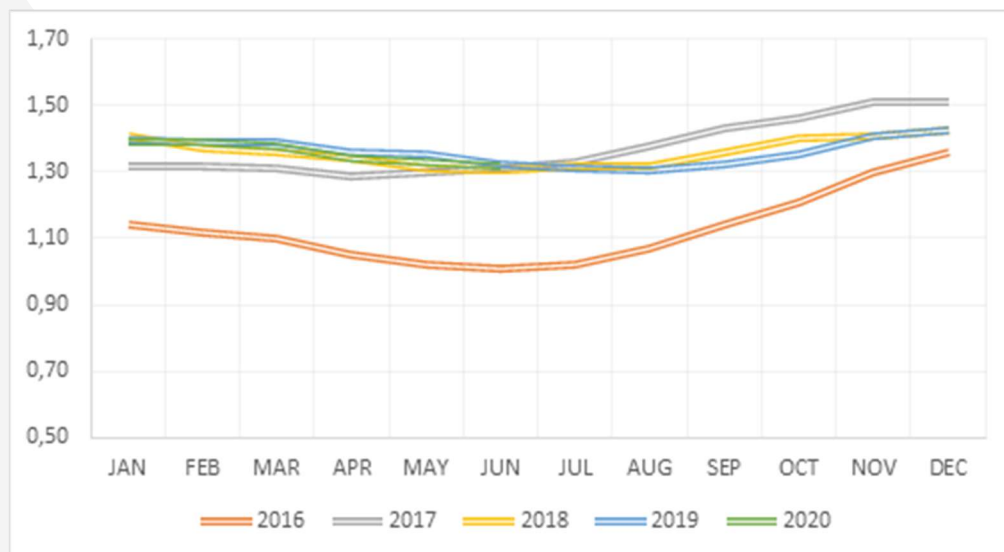
Latteria Tinis Sp. z o.o.	Za okres		Zmiana (%)	Za okres		Zmiana (%)
	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 30.06.2019		01.04.2020 30.06.2020	01.04.2019 30.06.2019	
Sprzedaż produktów mleczarskich	-	-		-	-	
	PLN` 000	PLN` 000		PLN` 000	PLN` 000	
Przychody ze sprzedaży	50 088	36 383	38%	29 906	21 615	38%
Koszt własny sprzedaży*	(43 211)	(33 756)	28%	(24 173)	(19 793)	22%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 877	2 627	162%	5 733	1 822	215%
Koszt sprzedaży i zarządu	(1 535)	(1 273)	21%	(810)	(689)	18%
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	187	398	(53%)	123	327	(62%)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 529	1 752		5 046	1 460	

Wygenerowany w 1 półroczu 2020 roku zysk brutto na sprzedaży to skutek wzrostu wolumenu sprzedaży oraz poprawy wskaźników efektywności. Pozytywnie na osiągniętą rentowność wpłynęła również zmiana struktury produktowej sprzedaży (niższa sprzedaż bloków mozzarelli vs wzrost sprzedaży kulek mozzarelli).

Spółka w pierwszym półroczu 2020 roku wygenerowała dodatni wynik operacyjny w kwocie 5 529 tys. zł, który był ponad trzykrotnie wyższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Grupa Kapitałowa North Coast
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. (w tysiącach złotych)

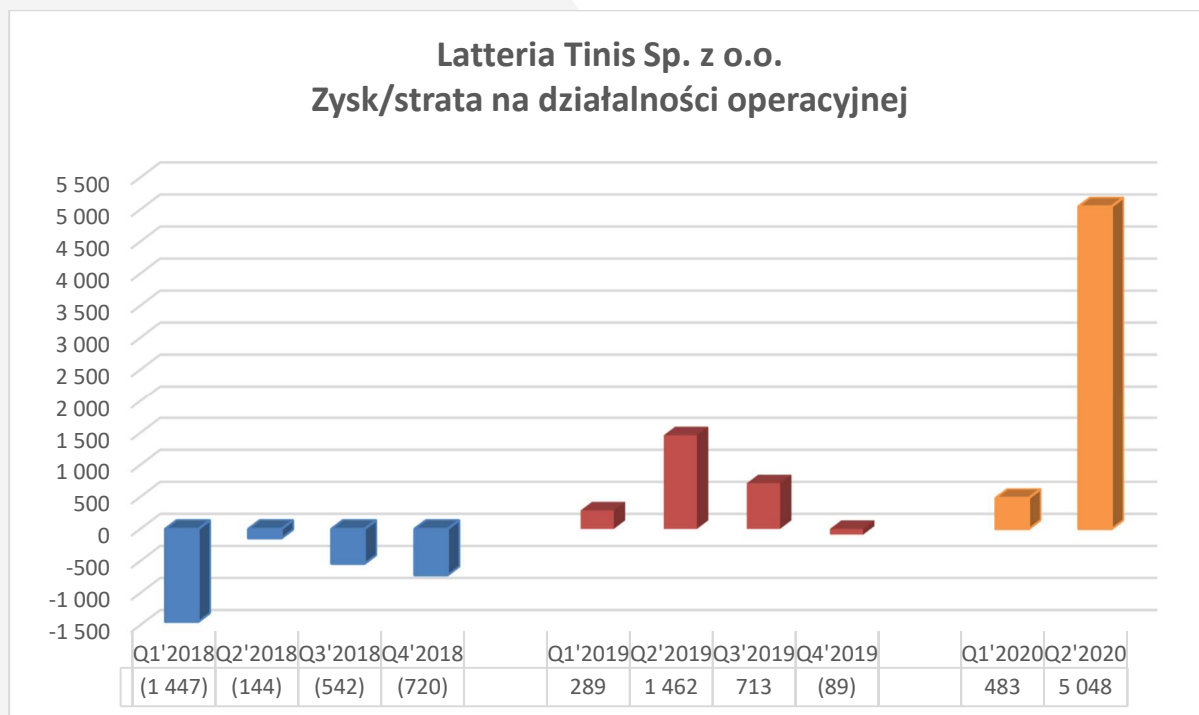
ŚREDNIA WAŻONA CENA SKUPU MLEKA (NETTO) O STANDARDOWYCH PARAMETRACH (d. KL. EKSTRA) w zł/100kg



Źródło: Ministerstwo Rolnictwa i Rozwoju Wsi, Departament Wspólnej Organizacji Rynków Rolnych

Ceny mleka w roku 2020 kształtowały się na podobnych poziomach co w 2019 roku. W stosunku rocznym obserwujemy większą stabilizację cen.

Poniższy wykres obrazuje kwartalne wyniki operacyjne Latteria Tinis Sp. z o.o. za lata 2018-2020:



W okresach zimowych tj. w pierwszym oraz ostatnim kwartale roku spółka generuje mniejsze obroty co przekłada się na wynik operacyjny. Wynik ten ulega poprawie z kwartału na kwartał co jest rezultatem wprowadzanych działań mających na celu poprawę rentowności spółki.

Działania naprawcze wprowadzane w latach ubiegłych oraz odbudowa portfolio klientów zaowocowały znaczącą poprawą wyniku operacyjnego spółki.

Grupa Kapitałowa North Coast
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. (w tysiącach złotych)

2. Charakterystyka segmentów

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

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

Przychody ze sprzedaży towarów i usług (Spółka North Coast S.A.) w przeważającej mierze dotyczą rynku polskiego. Latteria Tinis koncentruje się na produkcji wysokiej jakości sera mozzarella, produkt dystrybuowany jest głównie przez udziałowca North Coast S.A. oraz spółki dystrybucyjne z Grupy Nuova Castelli.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów, kosztów i zysków poszczególnych segmentów Grupy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku oraz 30 czerwca 2019 roku oraz aktywów i pasywów ze stanem na dzień 30 czerwca 2020, 31 grudnia 2019 oraz 30 czerwca 2019.

Dane za okres od 01.01.2020 r. do 30.06.2020 r.

	Sprzedaż produktów towarów i usług	Sprzedaż produktów mleczarskich	Wyłączenia	Razem
	PLN ` 000	PLN ` 000	PLN ` 000	PLN ` 000
Przychody ze sprzedaży	86 275	50 088	(22 888)	113 475
Koszt własny sprzedaży*	(63 782)	(43 211)	22 834	(84 159)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	22 493	6 877	(54)	29 316
Koszt sprzedaży i zarządu	(16 489)	(1 535)	-	(18 024)
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(465)	187	(67)	(345)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 539	5 529	(121)	10 947
Saldo przychodów i kosztów finansowych	7 694	(727)	(8 168)	(1 201)
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	13 233	4 802	(8 289)	9 746
Podatek dochodowy	(1 034)	-	(8)	(1 042)
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	12 199	4 802	(8 297)	8 704
Działalność zaniechana	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	12 199	4 802	(8 297)	8 704

Dane na dzień 30.06.2020 r.

	Sprzedaż produktów towarów i usług	Sprzedaż produktów mleczarskich	Wyłączenia	Razem
	PLN ` 000	PLN ` 000	PLN ` 000	PLN ` 000
Aktywa, w tym	106 772	61 585	(64 506)	103 851
- aktywa trwałe	47 823	44 208	(35 193)	56 838
Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe	29 178	52 385	(26 973)	54 590

Grupa Kapitałowa North Coast
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. (w tysiącach złotych)

Dane za okres od 01.01.2019 r. do 30.06.2019 r.

	Sprzedaż produktów towarów i usług	Sprzedaż produktów mleczarskich	Wyłączenia	Razem
	PLN ` 000	PLN ` 000	PLN ` 000	PLN ` 000
Przychody ze sprzedaży	79 363	36 383	(14 018)	101 728
Koszt własny sprzedaży*	(57 276)	(33 756)	13 979	(77 053)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	22 087	2 627	(39)	24 675
Koszt sprzedaży i zarządu	(16 555)	(1 273)	-	(17 828)
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(165)	398	-	233
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 367	1 752	(39)	7 080
Saldo przychodów i kosztów finansowych	720	(339)	(524)	(143)
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	6 087	1 413	(563)	6 937
Podatek dochodowy	(1 151)	(234)	100	(1 285)
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	4 936	1 179	(463)	5 652
Działalność zaniechana	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	4 936	1 179	(463)	5 652

Dane na dzień 30.06.2019 r.

	Sprzedaż produktów towarów i usług	Sprzedaż produktów mleczarskich	Wyłączenia	Razem
	PLN ` 000	PLN ` 000	PLN ` 000	PLN ` 000
Aktywa, w tym	97 418	59 522	(52 206)	104 734
- aktywa trwałe	58 749	45 493	(44 789)	59 453
Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe	37 006	56 384	(23 116)	70 274

Dane na dzień 31.12.2019 r.

	Sprzedaż produktów, towarów i usług	Sprzedaż produktów mleczarskich	Wyłączenia	Razem
Aktywa, w tym:	98 442	55 407	(51 829)	102 020
- <i>aktywa trwałe</i>	39 287	45 320	(25 516)	59 091
Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe	33 047	51 009	(22 593)	61 463

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

Grupa Kapitałowa North Coast
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. (w tysiącach złotych)

W związku z faktem występowania grupy odbiorców o podobnych cechach (dotyczy Spółki North Coast S.A.) poniżej przedstawiona została struktura procentowa sprzedaży do pojedynczych kontrahentów z grupy w stosunku do przychodów netto ze sprzedaży towarów i materiałów w Spółce North Coast S.A.

Kontrahent A – 6,8%

Kontrahent B – 4,6%

Kontrahent C – 5,7%

Kontrahent D – 4,3%

Nadto Emitent wskazuje, iż w okresie pierwszego półrocza poziom sprzedaży do dwóch odbiorców osiągnął odpowiednio 18,4% oraz 11,0% w stosunku do przychodów netto ze sprzedaży towarów i materiałów w spółce North Coast S.A

3. Koszty według rodzaju

Koszty rodzajowe prezentują się następująco:

	Okres zakończony 30.06.2020 000'PLN	Okres zakończony 30.06.2019 000'PLN
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości	(3 999)	(3 608)
Zużycie materiałów i energii	(38 407)	(28 233)
Usługi obce	(7 219)	(6 803)
Podatki i opłaty	(505)	(487)
Wynagrodzenia	(7 662)	(7 312)
Ubezpieczenia społeczne	(1 850)	(1 740)
Pozostałe koszty	(811)	(1 093)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(41 873)	(45 122)
Zmiana stanu produktów	143	(483)
	(102 183)	(94 881)
Koszty sprzedaży	(15 310)	(15 463)
Koszty zarządu	(2 714)	(2 365)
Koszt własny sprzedaży	(84 159)	(77 053)
	(102 183)	(94 881)

4. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne prezentują się następująco:

	Okres zakończony 30.06.2020 000'PLN	Okres zakończony 30.06.2019 000'PLN
Darowizny otrzymane	89	107
Otrzymane odszkodowania, premie	15	13
Przychody z tytułu różnic inwentaryzacyjnych	26	284
Różnice cenowe	5	4
Otrzymane zwroty opłat sądowych i komorniczych	7	7
Umorzone i przedawnione zobowiązania	135	-
Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	48	78
Dotacje	182	182
Pozostałe przychody	27	50
Rozwiązanie odpisów	32	70
	566	795

Grupa Kapitałowa North Coast
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. (w tysiącach złotych)

5. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne prezentują się następująco:

	Okres zakończony 30.06.2020 000'PLN	Okres zakończony 30.06.2019 000'PLN
Odpis aktualizujący należności	(408)	(132)
Różnice cenowe	(6)	(4)
Różnice inwentaryzacyjne	(331)	(276)
Naprawy powypadkowe	(12)	-
Zapłacone kary, grzywny, odszkodowania	(59)	(60)
Pozostałe koszty	(95)	(90)
	(911)	(562)

6. Podatek dochodowy

	Okres zakończony 30.06.2020 000'PLN	Okres zakończony 30.06.2019 000'PLN
Podatek bieżący	(1 032)	(1 074)
Podatek odroczony	(10)	(211)
	(1 042)	(1 285)

7. Rozliczenie z tytułu spraw sądowych

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

W pierwszym półroczu 2020 r. nie wystąpiły żadne istotne rozstrzygnięcia z tytułu spraw sądowych.

8. Wartość firmy

Wartość firmy – Latteria Tinis

Jednostka dominująca North Coast S.A. sporządza analizę wartości netto aktywów i wartości firmy spółki zależnej Latteria Tinis Sp. z o.o. raz na rok, co jest dokonywane na koniec roku obrotowego czyli 31 grudnia każdego roku. Jednakże w związku z realizacją modelu biznesowego oraz przesłankami do aktualizacji modelu, jednostka dominująca sporządziła analizę DCF na dzień 30 czerwca 2020 r.

Na podstawie sporządzonych szacunków metodą DCF na dzień 30 czerwca 2020 r. nie stwierdzono utraty wartości aktywów netto i wartości firmy przypisanej do Latteria Tinis Sp. z o.o.

Główne założenia Modelu DCF – Latteria Tinis

Model został przygotowany na okres lat 2021 - 2025

Założeniami do modelu DCF są działania po stronie produkcyjno-kosztowej czyli m.in.:

- kontynuacja produkcji dla podmiotów z Grupy Nuova Castelli
- rozpoczęcie produkcji dla nowych Klientów
- 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

Model zakłada utrzymywanie się kosztu surowca (mleka) w kolejnych latach.

W efekcie wprowadzenia powyższych zmian możliwe jest utrzymanie 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 oraz produktu pod brandem Castelli.

Grupa Kapitałowa North Coast
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. (w tysiącach złotych)

Przyjęta stopa dyskontowa w latach 2021 – 2025 na poziomie 6,9% .

Sytuacja finansowa Latteria Tinis Sp. z o.o.

Mimo iż skumulowana strata w Latteria Tinis Sp. z o.o. przewyższa sumę kapitału zapasowego, rezerwowego i połowy kapitału podstawowego w opinii Zarządu podmiotu dominującego nie istnieje ryzyko braku kontynuacji działalności przez Spółkę Latteria Tinis Sp. z o.o.

Podjęte w latach 2015 - 2019 działania naprawcze miały na celu poprawę sytuacji finansowej oraz przywrócenie rentowności a także wykorzystania know-how Grupy Nuova Castelli.

- Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki
- Nuova Castelli S.p.A udzieliła gwarancji spłaty finansowania inwestycyjnego udzielonego Spółce w 2015 roku
- W latach 2015 i 2016 roku uległ zmianie skład Zarządu Spółki. W skład Zarządu wchodzi doświadczeni managerowie w zakresie zarządzania firmami produkcyjnymi w branży mleczarskiej
- Uległy zmianie receptury oraz produkowany asortyment celem poprawy wydajności produkcji
- Inwestycje dokonywane w roku 2020 skupione są na wprowadzeniu do sprzedaży nowych produktów
- Podjęte w roku 2019-2020 zmiany w zakresie portfolio Klientów spowodowały znaczne zmniejszenie koncentracji
- Warunki rynkowe w zakresie ceny mleka ulegają stabilizacji
- Inwestycja w kondensator serwatki umożliwiła pełne wykorzystanie poprodukcyjnego produktu tj. serwatki a także łagodzi cykl zmienności ceny mleka

W 2019 roku Spółka North Coast S.A. udzieliła pożyczek firmie Latteria Tinis Sp. z o.o. w celu realizacji wyżej wymienionych założonych celów.

W związku z prowadzoną dalszą modernizacją zakładu Zarząd podmiotu dominującego spodziewa się pozytywnych trendów mających odzwierciedlenie w sprawozdaniu za rok 2020 oraz w latach następnych. Latteria Tinis osiągnęła w 1 połowie 2020 roku wynik netto w kwocie 4.802 tys. zł. oraz wynik EBITDA w kwocie 7.357 tys. zł, przekraczając założone plany sprzedażowe oraz wynikowe.

9. Inwestycje w jednostkach zależnych

Na dzień 30.06.2020 inwestycje jednostki dominującej w jednostkach zależnych objętych konsolidacją obejmują:

Nazwa jednostki	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów
Latteria Tinis Sp. z o.o.	ul. Elizy Orzeszkowej 44, Rzepin	100%	100%

Zobowiązanie z tytułu zakupu 50% udziałów Latteria Tinis Sp. z o.o. od Alival w kwocie 500 tys. Euro zostało spłacone 16 lipca 2020 r.

10. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	30.06.2020 000' PLN	31.12.2019 000' PLN	30.06.2019 000' PLN
Należności handlowe	19 662	24 304	23 257
Odpis aktualizujący wartość należności oraz oczekiwane straty kredytowe	(3 304)	(4 203)	(3 640)
Należności handlowe netto	16 358	20 101	19 617
Należności z tytułu kaucji	122	155	204
Należności z tytułu podatków, ceł ubezpieczeń społecznych	1 405	993	1 428
Należności od jednostek powiązanych	5 121	3 232	4 702
Inne należności (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	439	445	481
	23 445	24 925	26 432
Część długoterminowa:			
Prawo wieczystego użytkowania	13	17	20
Należności z tytułu kaucji	122	155	204
Rozliczenia międzyokresowe	376	395	417
	511	567	641
Należności krótkoterminowe	22 934	24 358	25 791

Grupa Kapitałowa North Coast
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. (w tysiącach złotych)

11. Kapitał podstawowy

Struktura kapitału podstawowego przedstawia się następująco:

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

Grupa Kapitałowa North Coast
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. (w tysiącach złotych)

12. Kredyty i pożyczki

	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Długoterminowe			
Kredyty bankowe	-	-	1 000
Inne pożyczki otrzymane:	-	-	-
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
	-	-	1 000
Krótkoterminowe			
Kredyty w rachunku bieżącym	539	6 095	10 809
Pozostałe kredyty bankowe	1 000	2 689	3 621
Pożyczki otrzymane	-	-	-
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
	1 539	8 784	14 430

13. Pozostałe zobowiązania finansowe

	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Kredyt zaliczka w formie odnawialnego limitu na koncie bieżącym	8 187	6 610	7 205

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

- ✓ ustawiona na rzecz Banku hipoteka umowna łączna do kwoty 3.000 tys. EUR na nieruchomości;
- ✓ pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy prowadzonych w Banku;
- ✓ oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji, poręczenie North Coast wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji;
- ✓ cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości.

14. Rezerwy i pozostałe

	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Usługi marketingowe i inne koszty	401	360	986
Usługi audytu	92	103	106
Rezerwa na wynagrodzenia,	19	19	19
Rezerwa na świadczenia urlopowe, emerytalne i podobne	1 437	1 544	1 104
Pozostałe	-	-	-
	1 949	2 026	2 215

15. Zobowiązania krótkoterminowe

	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26 965	26 883	26 529
Zobowiązanie z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 995	2 008	2 153
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	2 987	2 216	2 515
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu zwrotnego	589	533	440
Pozostałe zobowiązania finansowe	8 187	6 610	7 205
Kredyty i pożyczki otrzymane	1 539	8 784	14 430
Rezerwy krótkoterminowe i pozostałe	1 831	1 908	2 117
Rozliczenia międzyokresowe *	4 950	5 132	5 315
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
	49 043	54 074	60 704

Grupa Kapitałowa North Coast
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. (w tysiącach złotych)

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

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

16. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na dzień 30 czerwca 2020 r.

	Podmiot dominujący oraz ostatecznie kontrolujący PLN ` 000	Pozostałe podmioty powiązаны PLN ` 000	Razem PLN ` 000
Należności			
Należności handlowe	4	5 096	5 100
Udzielone pożyczki	-	-	-
	4	5 096	5 100
Zobowiązania			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	5 587	-	5 587
Otrzymane pożyczki	-	-	-
	5 587	-	5 587
Przychody i koszty			
Przychody ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	10	26 719	26 729
Koszty ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	13 659	-	13 659

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na dzień 30 czerwca 2019 r.

	Podmiot dominujący oraz ostatecznie kontrolujący PLN ` 000	Pozostałe podmioty powiązаны PLN ` 000	Razem PLN ` 000
Należności			
Należności handlowe	2	4 670	4 672
Udzielone pożyczki	-	-	-
	2	4 670	4 672
Zobowiązania			
Zobowiązania handlowe	2 658	-	2 658
Otrzymane pożyczki	-	-	-
	2 658	-	2 658
Przychody i koszty			
Przychody ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	1	21 100	21 101
Koszty ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	13 113	-	13 113

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

Grupa Kapitałowa North Coast
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. (w tysiącach złotych)

Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa (Zarząd i Rada Nadzorcza)

Łączna wartość wypłaconego wynagrodzenia Zarządu oraz Rady Nadzorczej North Coast S.A. wyniosła w pierwszym półroczu 2020 roku 283 tys. zł. brutto, z czego poszczególni członkowie otrzymali następujące wynagrodzenie:

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej	Pełniona funkcja	Wypłacone wynagrodzenie w pierwszym półroczu 2020 roku w tys. zł.
Maciej Stróżyk	Członek Zarządu	230,0
Grzegorz Witold Spuz - Szpos	Przewodniczący Rady Nadzorczej	15,5
Karol Maciej Szymański	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	12,5
Michał Jan Bartkowiak	Członek Rady Nadzorczej	12,5
Michał Kurzyński	Członek Rady Nadzorczej	12,5
Tommaso Cibrario	Członek Rady Nadzorczej	-

17. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2020 r. w Spółce występowało poręczenie Zarządu North Coast względem Banku Pekao za zobowiązanie spółki zależnej Latteria Tinis wynikające z:

- ✓ umowy kredytu w rachunku bieżącym z limitem 2 mln PLN,
- ✓ umowy kredytu obrotowego w kwocie 7 mln PLN,
- ✓ umowy kredytu zaliczka z limitem 2 mln EUR.

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

Na dzień 30 czerwca 2020 r. występowały również poręczenia z tytułu zawartych przez Spółkę Latteria Tinis z Pekao Leasing Sp. z o.o. umów leasingowych.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. w Spółce występowało poręczenie Zarządu North Coast względem Banku Pekao za zobowiązanie spółki zależnej Latteria Tinis wynikające z:

- ✓ umowy kredytu w rachunku bieżącym z limitem 2 mln PLN,
- ✓ umowy kredytu obrotowego w kwocie 7 mln PLN,
- ✓ umowy kredytu zaliczka z limitem 2 mln 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 2019 r. występowały również poręczenia z tytułu zawartych przez Spółkę Latteria Tinis z Pekao Leasing Sp. z o.o. umów leasingowych.

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

W ciągu roku kalendarzowego North Coast S.A. w ramach minimalizowania wpływu sezonowości na wyniki finansowe podejmuje szereg akcji promocyjnych a także marketingowych skierowanych do każdego z kanałów sprzedażowych, dzięki czemu akcje docierają do szerokiego grona konsumentów.

Latteria Tinis Sp. z o.o. realizuje plany związane z rozwojem produkcji dostosowanej do potrzeb klientów za pośrednictwem wielu marek własnych. W sprzedaży sera mozzarella istnieje istotna sezonowość, w ramach której kwartały 2 i 3 charakteryzują się wyższym popytem ze strony Klientów niż kwartały 1 i 4.

19. 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.

Grupa Kapitałowa North Coast
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. (w tysiącach złotych)

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

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

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

Ryzyko zmian cen

W zależności od charakteru klienta występuje różna elastyczność zmiany ceny. W przypadku dużych sieci handlowych oraz w przypadku sprzedaży produktów marki własnej, Grupa nie ma możliwości szybkiej rekompensaty zmiany ceny zakupu produktów spożywczych.

Istotnym czynnikiem mającym dalsze odzwierciedlenie w wynikach finansowych na poziomie Grupy jest cena mleka. W ostatnich latach ceny mleka podlegały istotnym wahaniom cenowym, przekładając się na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe.

Ryzyko kredytowe

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

Grupa nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta ani grupy kontrahentów o podobnych cechach. Nie występuje także koncentracja ryzyka związana z faktem istnienia jednego dominującego odbiorcy, za wyjątkiem Latteria Tinis która całość sprzedaży kieruje do udziałowca i spółek z Grupy Nuova Castelli oraz jednej grupy kontrahentów o podobnych cechach do których dystrybucję prowadzi North Coast, co zostało opisane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy w nocy „charakterystyka segmentów”.

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

Ryzyko płynności

Spółka zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wielkość kapitału, wykorzystując oferty usług bankowych i rezerwowe 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 te 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 większą część 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. Latteria Tinis Sp. z o.o. zaopatrzenia dokonuje w walucie PLN i w EUR, zaś ponad połowę przychodów osiąga w walucie EUR. Dodatkowo na dzień bilansowy Grupa wykazuje zadłużenie w walucie z tytułu otrzymanych kredytów bankowych. 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 różnicą w oprocentowaniu waluty krajowej i walut obcych. Stałemu monitoringowi podlegają czynniki mogące wpływać na wzrost stóp procentowych.

Grupa Kapitałowa North Coast
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. (w tysiącach złotych)

Ryzyko związane z posiadaniem udziałów i pożyczek w spółce zależnej

Spółka dominująca North Coast S.A. posiada udziały w spółce zależnej Latteria Tinis Sp. z o.o. Wartość wyceny spółki w modelu DCF w dużej mierze opiera się na szacunkach przepływów pieniężnych w okresie rezydualnym.

Przeprowadzona aktualizacja modelu wykazała konieczność rozwiązania odpisu aktualizującego wartość udziałów oraz potwierdziła brak przesłanek do objęcia odpisem wartości firmy oraz aktywów trwałych spółki.

Latteria Tinis osiągnęła w 1 połowie 2020 roku wynik netto w kwocie 4.802 tys. zł. oraz wynik EBITDA w kwocie 7.357 tys. zł, przekraczając założony plan sprzedażowy oraz wynikowy. Zarząd Spółki dominującej dostrzega działania ukierunkowane na poprawę wyników Latteria Tinis, skutkujące poprawą wyników Latteria Tinis w 2020 roku oraz działania ukierunkowane na zwiększenie wolumenów sprzedaży.

W przypadku braku realizacji założonego w modelu DCF planu, istnieje istotne ryzyko związane z utratą wartości udziałów w Latteria Tinis i objęcia odpisem wartości firmy oraz aktywów trwałych spółki wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ryzyko związane z panującą chorobą koronawirus

Wybuch pandemii wywołanej przez koronawirus (COVID-19) oraz wynikające z niej decyzje i zalecenia władz państwowych wpłynęły na funkcjonowanie Grupy North Coast, nie zakłócając jednakże podstawowej działalności operacyjnej. Wpływ pandemii COVID-19 na sytuację Grupy North Coast jest na bieżąco monitorowany. Przy podejmowaniu decyzji związanych z przeciwdziałaniem skutkom pandemii Zarząd spółki dominującej kieruje się troską o zdrowie pracowników oraz dbałością o długoterminową wartość Grupy.

W okresie obowiązywania największych obostrzeń ogłoszonych przez rząd, Grupa North Coast na bieżąco prowadziła działalność operacyjną i nie odnotowała przypadków całkowitego przerwania produkcji. Nie odnotowano także przypadków przerwania łańcucha dostaw w związku z zakłóceniami w transporcie, dostępności surowców czy z innych przyczyn.

Pandemia COVID-19 nie wpłynęła istotnie na Grupę North Coast w pierwszym półroczu 2020 roku. Począwszy od miesiąca maja Grupa obserwuje wzrost popytu i poprawę nastrojów rynkowych. W dalszym ciągu jednak należy zwrócić uwagę na dużą niepewność i ryzyko spowodowane niewiadomym kierunkiem rozwoju pandemii, w związku z czym trudno jest oszacować skalę i trwałość poprawy sytuacji.

Zdaniem Zarządu jednostki dominującej kontynuacja działalności Grupy nie jest zagrożona.

20. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie

W 2020 roku Spółka nie deklarowała wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy.

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

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

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

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

23. Informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

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

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

Nie wystąpiły.

Grupa Kapitałowa North Coast
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. (w tysiącach złotych)

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

Nie wystąpiły zdarzenia po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały ujęte w sprawozdaniu za dany okres śródroczny.

26. Inne informacje, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego

- Zgodnie z wiedzą i obecną sytuacją w Polsce i na świecie Zarząd jednostki dominującej uważa, iż panująca na świecie pandemią wywołaną przez koronawirus (COVID-19) nie kwalifikuje się do zdarzenia po dniu bilansowym istotnie wpływającym na dane finansowe przedstawione w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 czerwca 2020 roku.

Zarząd jednostki dominującej przez cały czas stara się monitorować obecną sytuację oraz podejmować kroki łagodzące skutki rozprzestrzeniającej się choroby, w szczególności zwiększenie zapasów w magazynach dystrybucyjnych.

Podjęte zostały również działania prewencyjne, ograniczające zarażenia poszczególnych osób takie jak: możliwość pracy poza miejscem jej wykonywania (praca zdalna), procedury bezpieczeństwa wdrożone w magazynach North Coast oraz fabryce Latteria Tinis.

- Zarząd North Coast S.A. w dniu 2 stycznia 2020 r. otrzymał informację odnośnie zrealizowania się w tym samym dniu transakcji sprzedaży przez Charterhouse Capital Partners LLP całościowego pakietu udziałów w spółce Nuova Castelli SPA, spółki z siedzibą we Włoszech, na rzecz Gruppo Lactalis Italia S.r.l., spółki z siedzibą we Włoszech.
W efekcie transakcji Gruppo Lactalis Italia S.r.l., stała się podmiotem pośrednio dominującym nad North Coast S.A.

- Zarząd North Coast S.A. w dniu 28 lipca 2020 r. otrzymał informację odnośnie nabycia akcji North Coast S.A. przez Lactalis Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

W wyniku nabycia akcji North Coast S.A. – Lactalis Polska Sp. z o.o. posiada 624 552 akcji stanowiących 19,517% kapitału zakładowego tej spółki, które uprawniają do 624 552 głosów stanowiących 14,870% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu North Coast.

W związku z nabyciem powyższych akcji, Lactalis Polska wspólnie z powiązаныmi z nią podmiotami w tym Gruppo Lactalis S.r.l. z siedzibą Via Flavio Gioia, Mediolan Włochy, oraz jej podmiotami zależnymi Nuova Castelli S.p.a. oraz Castelli Polska Sp. z o.o. (dalej łącznie jako Grupa Lactalis) w dniu 24 lipca 2020 r. osiągnęły 95,0003% w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy spółki North Coast oraz 93,438% w jej kapitale zakładowym.