



**Sprawozdanie Zarz du z dziaalno ci  
Grupy Kapitałowej North Coast  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017**

**Pruszków, 30.08.2017 r.**

---

## Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej North Coast za okres od 1.01.2017 do 30.06.2017.

### I. OGÓLNE INFORMACJE O GRUPIE

#### 1. Wprowadzenie.

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

Zgodnie ze statutem czas trwania Spółki jest nieograniczony.

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

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

Głównym przedmiotem działalności Spółki dominującej jest sprzedaż hurtowa artykułów spożywczych (wg Polskiej Klasyfikacji Działalności /PKD/: 4639Z - Sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana wyłącznie 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 skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej North Coast.

#### 2. Skład Grupy Kapitałowej.

W kwietniu 2007 roku North Coast S.A. zakupiła udziały w spółce Latteria Tinis Sp. z o.o., a miesiąc później w spółce Habitat Investments Sp. z o.o. W listopadzie 2007, później w lipcu 2010, w maju 2011, w lutym 2012, grudniu 2014, kwietniu 2015 a następnie w lutym 2017 roku uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Latteria Tinis Sp. z o.o. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki Latteria Tinis Sp. z o.o., poprzez utworzenie nowych, równych i niepodzielnych udziałów. W wyniku tych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki Latteria Tinis Sp. z o.o. zostały podniesione do wysokości 46.000 tys. zł. Obecnie North Coast S.A. oraz Alival S.p.A. posiadają po 50 % udziałów w Spółce Latteria Tinis Sp. z o.o.

Faktyczny nadzór i kontrol nad Spółką Latteria Tinis Sp. z o.o. sprawuje Zarząd. Na podstawie Umowy Spółki udziałowców Alival S.p.A. ma prawo do powoływania jednego członka Zarządu, pozostałych członków zarządu, w tym Prezesa, powołuje North Coast S.A.

Obecnie Zarząd Latteria Tinis Sp. z o.o. składa się z trzech członków zarządu, w tym dwóch ze strony North Coast S.A. co przekłada się na wpływ realizowanej przez Latteria Tinis strategii rozwoju. Ten fakt wiadczy o sprawowaniu kontroli nad spółką Latteria Tinis Sp. z o.o. przez North Coast S.A. Obecnie Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 rok zostało sporządzone w oparciu o dane finansowe NORTH COAST S.A. Spółka dominująca oraz dane spółek zależnych:

- Latteria Tinis Sp. z o.o. z siedzibą w Rzepinie przy ul. Hanki Sawickiej 1. Spółka zależna (North Coast S.A. posiada 50% udziałów). przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności przetwórstwo mleka i wyrobów serów. PKD 10.51.Z, sprzedaż hurtowa wyrobów mleczarskich, jaj, olejów i tłuszczów jadalnych. PKD 46.33.Z, sprzedaż detaliczna pozostałej żywności prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach. PKD 47.29.Z,

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

## II. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY

### 1. Podstawowe produkty, towary i usługi.

Działalność North Coast S.A. skoncentrowana jest na prowadzeniu działalności w zakresie importu i dystrybucji markowych wyrobów spożywczych, które wytwarzane są przez producentów z których wielu znanych jest na całym świecie. Wciąż liczną liczbą rodzajów towarów importowanych przez North Coast S.A. obejmuje ponad tysiąc pozycji, przy czym najważniejsze kategorie produktów to:

- makarony i sosy do makaronów,
- oliwa z oliwek,
- wina,
- kawa,
- sery,
- ryż,
- produkty z pomidorów,
- słoje przekłaski,
- słoje,
- soki,
- maki,
- konserwy,
- wędliny.

Produkty znajdujące się w ofercie Emitenta można podzielić na 2 podstawowe grupy: produkty suche i produkty mokre. Przykładami produktów suchych, charakteryzujących się stosunkowo długim okresem trwałości, są: kawa, makarony, oliwa z oliwek itp. Przykładami produktów mokrych, zdefiniowanych jako produkty bez konserwantów lub z niewielką ilością konserwantów oraz ze stosunkowo krótkim okresem trwałości, są: sery i desery.

Przedmiotem działalności Latteria Tinis Sp. z o.o. jest w szczególności przetwórstwo mleka i wyrobów serów, sprzedaż hurtowa i detaliczna wyrobów mleczarskich i tłuszczów jadalnych. Głównym odbiorcą produktów jest udziałowiec spółki - Alival S.p.A.

Tabela poniżej przedstawia podział przychodów netto, dotyczących podstawowej działalności, ze sprzedaży towarów i materiałów North Coast S.A. oraz produktów Latteria Tinis Sp. z o.o. za I półrocze 2017 oraz I półrocze roku 2016 na produkty suche i produkty mokre (tys. zł).

Wyszczególnienie	30.06.2017		30.06.2016	
	wartość	udział	wartość	udział
Produkty suche	25 255	26 %	24 303	33 %
Produkty mokre	70 963	74 %	50 249	67 %
<b>Razem</b>	<b>96 218</b>	<b>100 %</b>	<b>74 552</b>	<b>100 %</b>

## 2. Objawy nienormalności sezonowej lub cyklicznej działalności Spółki w prezentowanym okresie.

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

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

## 3. Rynki zbytu, na których Grupa prowadzi działalność.

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

- sieci hipermarketów, które w większości wypadków rozprowadzają 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, Gdańsk i Poznania.

W I półroczu 2017 roku głównymi odbiorcami wódek produkowanych przez Spółkę Latteria Tinis Sp. z o.o. były działy Spółki - wódki koncern Alival S.p.A.

## III. OCENA SYTUACJI EKONOMICZNO-FINANSOWEJ

### 1. Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 rok za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 jest sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez North Coast S.A. zgodnie z MSR 34.

### 2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych.

	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
	000' PLN	000' PLN	000' EUR	000' EUR
Przychody ze sprzedaży	92 154	75 389	21 697	17 210
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 251	784	765	179
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 849	(559)	906	(128)
Zysk (strata) netto	3 132	(694)	737	(158)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 802	(394)	660	(90)
rozdki pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 569	684	2 253	156
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(142)	(1 614)	(33)	(368)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(7 876)	(4 328)	(1 854)	(988)
Zmniejszenie / (zwiększenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 551	(5 258)	365	(1 200)
Aktywa, razem *	110 183	111 543	26 070	25 213
Zobowiązania długoterminowe *	17 768	21 391	4 204	4 835

Zobowiązania krótkoterminowe *	57 763	60 632	13 667	13 705
Kapitały przypadające w całości na jednostki dominujące *	31 007	28 205	7 336	6 375
Kapitał podstawowy *	640	640	151	145
Liczba akcji (w szt.)	3 200 000	3 200 000	3 200 000	3 200 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w z/y/ EUR)	0,88	(0,12)	0,21	(0,03)
Wartość księgową na jedną akcję (w z/y/ EUR) *	9,69	8,81	2,29	1,99

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

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

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

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

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

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

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

### 3. Struktura aktywów i pasywów.

	Stan na 30.06.2017 (w tys. PLN)	Stan na 30.06.2016 (w tys. PLN)	Struktura 30.06.2017	Struktura 30.06.2016
<b>Aktywa</b>	<b>110 183</b>	<b>107 185</b>	<b>100%</b>	<b>100 %</b>
Aktywa trwałe	60 593	63 264	55%	59 %
Aktywa obrotowe	49 590	43 921	45%	41 %
<b>Pasywa</b>	<b>110 183</b>	<b>107 185</b>	<b>100%</b>	<b>100 %</b>
Razem kapitały własne	34 652	30 731	32%	29 %
Zobowiązania długoterminowe	17 768	21 580	16%	20 %
Zobowiązania krótkoterminowe	57 763	54 874	52%	51 %

### 4. Znaczenie umowy zawarte przez Emitenta.

#### Umowy kredytowe.

Dnia 14 lutego 2017 roku spółka North Coast S.A. otrzymała z Banku Pekao S.A. podpisany aneks do umowy dotyczącej funkcjonowania kredytu w rachunku bieżącym udzielonego w wysokości 10 mln zł zawartego pomiędzy Bankiem a North Coast S.A. Na podstawie aneksu zmodyfikowane zostały zapisy umowy w zakresie:

- 1) ustanowienia zabezpieczenia kredytu tj. przelew z praw polisy ubezpieczeniowej zapasów magazynowych obejmującej ubezpieczenie od wszystkich ryzyk o łącznej wartości 8,6 mln zł

- 2) rozszerzenia zakresu ustanowionego zastawu rejestrowego na zapasach magazynowych, oprócz istniejącego już w magazynie w Pruszkowie, o magazyny znajdujące się w Krakowie i w Gliwicach.

Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie i nie odbiegają od standardowych warunków rynkowych stosowanych dla tego typu umów (RB 4/2017).

W dniu 21 czerwca 2017 roku wpłynęły do Emitenta obustronnie podpisane aneksy do umowy dotyczącej kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z dnia 6 lutego 2001r. zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie ("Bank").

Aneks dokonuje modyfikacji zapisów umowy w zakresie przedłużenia terminu spłaty kredytu do dnia 31 maja 2018r.

Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie i nie odbiegają od standardowych warunków rynkowych stosowanych dla tego typu umów (RB 11/2017).

Spółka zależe na LATTERIA-TINIS Sp. z o.o. z siedzibą w Rzepinie w dniu 21 czerwca 2017r. otrzymała obustronnie podpisane trzy aneksy do umów kredytowych:

1.

Aneks do umowy dotyczącej kredytu obrotowego z dnia 31 maja 2016r. nr 2016/42 zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie .

Przedmiotowy aneks dokonuje modyfikacji zapisów umowy w zakresie:

przedłużenia terminu spłaty kredytu do dnia 31 grudnia 2020r,

terminów płatności i wysokości rat kredytu, którego niespłacony kapitał na dzień podpisywania aneksu wynosi 6.124.900 zł (słownie: sześć milionów sto dwadzieścia cztery tysiące dziewięćset złotych)

2.

Aneks do umowy dotyczącej kredytu w rachunku bieżącym nr 2008/5 z dnia 18 czerwca 2008r. zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie .

Przedmiotowy aneks dokonuje modyfikacji zapisów umowy w zakresie:

przedłużenia terminu spłaty kredytu w wysokości 2.000.000 zł (słownie: dwa miliony złotych) do dnia 31 maja 2018r,

3.

Aneks do umowy kredytu zaliczka nr 2013/23 z dnia 10.10.2013r. zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie .

Przedmiotowy aneks dokonuje modyfikacji zapisów umowy w zakresie:

przedłużenia terminu spłaty kredytu w wysokości 2.000.000 euro (słownie: dwa miliony euro) do dnia 31 maja 2018r,

Pozostałe warunki wymienionych umów nie uległy zmianie i nie odbiegają od standardowych warunków rynkowych stosowanych dla tego typu umów (RB 12/2017).

W dniu 21 czerwca 2017 roku spółka zależe na LATTERIA-TINIS Sp. z o.o. z siedzibą w Rzepinie otrzymała obustronnie podpisane aneksy do umowy ustanowienia zastawu rejestrowego na rzeczach oznaczonych co do tego samego nr 2013/7 zawartej w dniu 3 lipca 2013r. z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie.

Aneks dokonuje modyfikacji zapisów umowy w zakresie:

zmiany wysokości zastawu do ogólnej wartości 11.599.854,00 zł (słownie: jedenaste milionów pięćset dziewięćset czterysta czterdzieści tysięcy złotych) ustalonej na podstawie wyceny dokonanej przez rzeczoznawcę ,

zmiany wysoko ci zabezpieczenia wierzytelno ci Banku do najwy szej sumy zabezpieczenia 13.500.000 zŷ(sŷownie: trzyna cie milionów pi set tysi cy zŷotych)  
Pozostaję warunki umowy nie ulegŷy zmianie i nie odbiegaj od standardowych warunków rynkowych stosowanych dla tego typu umów (RB 13/2017).

### **Umowy pozostaję.**

W dniu 29 maja 2017 r. Emitent jako sprzedaj cy zawarŷyze spŷjk Perfect Home Development spŷjka z ograniczon odpowiedzialno ci z siedzib w Krakowie przy ulicy Sarego 7/2, 31-047 Krakŷw, wpisane do rejestru przedsi biorcŷw Krajowego Rejestru S dowego prowadzonego przez S d Rejonowy dla Krakowa - rŷdnie cia w Krakowie, XI WydziaŷGospodarczy Krajowego Rejestru S dowego, pod numerem KRS 314850 jako kupuj cym (skupuj cy+) umow sprzeda y 100 % udziaŷw w spŷjce zale nej od Emitenta - Habitat Investments spŷjka z ograniczon odpowiedzialno ci z siedzib w Krakowie przy ulicy Szpitalnej 6, 31-024 Krakŷw, wpisane do rejestru przedsi biorcŷw Krajowego Rejestru S dowego prowadzonego przez S d Rejonowy dla Krakowa - rŷdnie cia w Krakowie, XI WydziaŷGospodarczy Krajowego Rejestru S dowego, pod numerem KRS 249224 (skupuj cy+), dalej zwan Umow .

Jedynym aktywem Habitat Investments jest nieruchomo przy ul. Szpitalnej 6 w Krakowie wraz z prawem wieczystego u ytkowania, na której wzniesiony zostajęczterokondygnacyjny budynek i dla której S d Rejonowy dla Krakowa - Podgŷrza w Krakowie, IV WydziaŷKsi g Wieczystych, prowadzi ksi g wieczyst numer KR1P/00096945/0. Nieruchomo ta nie byŷa w ostatnim czasie wykorzystywana w celach prowadzenia podstawowej dziaŷalno ci grupy kapitaŷowej Emitenta.

Na podstawie Umowy Emitent zobowi zaŷy si sprzeda Kupuj cemu wszystkie udziaŷy w Habitat Investments, tj. 16.529 udziaŷw o warto ci nominalnej 500 zŷka dy i o ŷ cznej warto ci nominalnej 8.264.500 zŷ za ŷ czn cen 8.500.000 zŷ Pŷatno ceny ma nast pi w dwóch transzach, tj. kwota zadatku stanowi ca 10 % ŷ cznej ceny sprzeda y ma zosta uiszczona nie pŷ niej ni w nast pnym dniu po dniu podpisania Umowy, a pozostaję cze ceny nie pŷ niej ni do 30 czerwca 2017 r.

Strony ustaliję zastrze enie wŷasno ci sprzedawanych udziaŷw Habitat Investments na rzecz Emitenta a do uiszczenia peŷnej ceny sprzeda y udziaŷw, co oznacza, e przeniesienie wŷasno ci udziaŷw Habitat Investments (tytuŷu do udziaŷw) z Emitenta na Kupuj cego nast pi z chwil zapŷjaty przez Kupuj cego peŷnej kwoty ceny sprzeda y.

Strony przewidziaŷy prawo do odst pienia od Umowy, które przysŷuguje Emitentowi, gdy Kupuj cy nie zapŷjaci w terminie którejkolwiek z cz ci ceny sprzeda y udziaŷw, a Kupuj cemu w sytuacji, gdy Emitent nie wykona zobowi zania do powtŷrzenia zŷb onych przy podpisaniu Umowy zapewnie i o wiadzcze lub gdy pomi dzy podpisaniem Umowy a dniem zapŷjaty peŷnej ceny sprzeda y udziaŷw wyst pi lub stanie si znane Kupuj cemu zdarzenie powoduj ce istotne zmniejszenie warto ci udziaŷw Habitat Investments. W przypadku wykonania prawa odst pienia przez Emitenta zachowuje on zadatek; w przypadku odst pienia od Umowy przez Kupuj cego z przyczyn le cych po stronie Emitenta uprawniony on b dzie do otrzymania od Emitenta dwukrotno ci kwoty zadatku.

Umowa zawiera standardowe dla tego typu transakcji zapewnienia i o wiadczenia sprzedawcy i kupuj cego, jak rŷwnie standardowe klauzule dotycz ce odpowiedzialno ci stron. Postanowienia Umowy nie odbiegaj od postanowie powszechnie stosowanych w takich transakcjach (RB 6/2017).

30 czerwca 2017 r. North Coast S.A. (Emitent) zawarł z spółką Perfect Home Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Kupujący) aneks do Umowy sprzedaży 100 % udziałów w spółce zależnej od Emitenta - Habitat Investments spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie (Habitat Investments), dalej zwanej Umową, na mocy którego:

- 1) strony przedłużyły termin płatności ceny sprzedaży za udziały w Habitat Investments z pierwotnego terminu 30 czerwca 2017 r. do dnia 7 lipca 2017 r.,
- 2) strony zwiększyły kwotę uiszczanego już zadatku w kwocie 850.000 zł o dodatkową kwotę 850.000 zł której płatność zostanie zlecona przez Kupującego w dniu 30 czerwca 2017 r.

W przypadku braku zapłaty powyższych kwot w przewidzianych Umową terminach, Emitentowi przysługuje prawo do odstąpienia od Umowy (RB 14/2017).

7 lipca 2017 r. North Coast S.A. (Emitent) zawarł z spółką Perfect Home Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Kupujący) aneks do Umowy sprzedaży 100 % udziałów w spółce zależnej od Emitenta - Habitat Investments spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie (Habitat Investments), dalej zwanej Umową, na mocy którego:

- 1) strony przedłużyły termin płatności ceny sprzedaży za udziały w Habitat Investments z 7 lipca 2017 r. do 28 lipca 2017 r.,
- 2) strony zwiększyły łączną cenę sprzedaży za udziały w Habitat Investments o dodatkowe 100.000 zł tj. do kwoty 8.600.000 zł

W przypadku braku zapłaty ceny sprzedaży w powyższym terminie, Emitentowi przysługuje prawo do odstąpienia od Umowy i zachowania zadatku. Łączna wartość wpłaconego przez Kupującego dotychczas zadatku wynosi 1.700.000 zł (RB 15/2017).

W dniu 27 lipca 2017 roku nastąpiło wykonanie umowy sprzedaży udziałów w Habitat Investments Spółka z o.o. (Habitat Investments) spółce Perfect Home Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie (Kupujący). W tym dniu Emitent otrzymał płatność ceny sprzedaży za udziały w Habitat Investments, która łącznie wynosiła 8.600.000 zł wobec czego z tym dniem nastąpiło przeniesienie własności wszystkich udziałów Habitat Investments (tytułu do udziałów) z Emitenta na Kupującego (zgodnie z zapisami zawartymi w podpisanej umowie przeniesienie własności udziałów Habitat Investments Sp. z o.o. z Emitenta na Kupującego nastąpi z chwilą zapłaty przez Kupującego ceny sprzedaży) - (RB 16/2017).

#### **5. Informacja o zacięgniętych i wypowiedzianych w pierwszym półroczu 2016 roku umowach dotyczących kredytów i pożyczek.**

Według stanu na dzień 30 czerwca 2017 r. spółka North Coast S.A. posiada kredyt w rachunku bieżącym z limitem do 10 000 tys. zł w Banku Pekao S.A. wykorzystany na dzień 30.06.2016 r. w kwocie 7 541 tys. zł z terminem spłaty na dzień 31 maja 2018 roku.

Na dzień 30 czerwca 2017 Spółka Latteria Tinis Sp. z o.o. posiada następujące kredyty w banku Pekao S.A.:

- kredyt inwestycyjny udzielony w wysokości 1 530 tys. euro z zadłużeniem na dzień 30.06.2017 r. w kwocie 984 tys. euro,
- kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 2 000 tys. zł wykorzystany na dzień 30.06.2017 r. w kwocie 1 443 tys. zł
- kredyt zaliczka udzielony w wysokości 2 000 tys. euro wykorzystany na dzień 30.06.2017 r. w kwocie 1 851 tys. euro,
- kredyt obrotowy udzielony w wysokości 7.000 tys. zł z zadłużeniem na dzień 30.06.2017 r. w kwocie 5 757 tys. zł



## 6. Informacja o udzielonych po wyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także o udzielonych poręczeniach, gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem po wyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku w Spółce występuje 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 udzielonego w wysokości 2 mln zł
- umowy kredytu obrotowego udzielonego w wysokości 7 mln zł
- umowy kredytu zaliczka udzielonego w wysokości 2 mln euro.

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

Na dzień 30 czerwca 2017 roku występuje 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 30.06.2017 - 469 tys. EUR).

## 7. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

W dniu 30 marca 2017 roku North Coast S.A. poręczyła zobowiązanie swojej spółki zależnej Latteria Tinis Sp. z o.o. powstałe w wyniku podpisania umowy leasingu operacyjnego pomiędzy Pekao Leasing Sp. z o.o. a Latteria Tinis Sp. z o.o. na zakup systemu do kontroli ważenia w wysokości 26.650 EUR.

## 8. Ocena zarządzania zasobami finansowymi.

W chwili obecnej Spółka dominująca korzysta z kredytów krótkoterminowych. North Coast S.A. posiada pełną zdolność do terminowego regulowania zacięgniętych zobowiązań. Spółka obecnie nie przewiduje zapotrzebowania na kredyty długoterminowe, chociaż nie wyklucza możliwości skorzystania z takiego rodzaju finansowania.

Latteria Tinis Sp. z o.o. w chwili obecnej korzysta zarówno z kredytu krótkoterminowego wykorzystywanego na potrzeby bieżącej działalności Spółki, kredytu długoterminowego zawartego w wyniku zmiany struktury finansowania zacięgniętego celem spłaty części zadłużenia wynikającego z kredytu w rachunku bieżącym jak również z kredytu długoterminowego służycego finansowaniu inwestycji.

Na dzień 30 czerwca 2017 r. w Spółce Latteria Tinis Sp. z o.o. występuje krótko i długoterminowe zadłużenie z tytułu zawartych przez Spółkę umów leasingowych.

Dodatkowo w marcu 2017 r. Latteria Tinis sp. z o.o. podpisała nową umowę leasingową dotyczącą zakupu systemu do kontroli ważenia w wysokości 26.650 EUR. Płatny w 60 równych ratach.

## Analiza płynności

Wyszczególnienie	30.06.2017	30.06.2016
Wskaźnik bieżącej płynności	0,86	0,80
Wskaźnik szybkiej płynności I	0,59	0,54
Wskaźnik szybkiej płynności II	0,03	0,04

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

## Analiza rentowno ci

Wyszczególnienie	30.06.2017	30.06.2016
Wska nik rentowno ci majtku (ROA)	2,84%	(0,7)%
Wska nik rentowno ci kapitału własnego (ROE)	8,09%	(1,3)%
Wska nik rentowno ci sprzeda y	3,04%	0,5%

Sposób obliczania wska ników:

- ✓ Wska nik rentowno ci majtku = (zysk netto x 100) / przeciętny stan aktywów
- ✓ Wska nik rentowno ci kapitału własnego = (zysk netto x 100) / przeciętny stan kapitału własnego
- ✓ Wska nik rentowno ci sprzeda y = (zysk netto x 100) / przychody ze sprzeda y

## Wska nik rotacji

Wyszczególnienie	30.06.2017	30.06.2016
Cykl rotacji zapasów	30	34
Cykl rotacji nale no ci	52	52
Cykl rotacji zobowi za ogółem	52	56

Sposób obliczania wska ników:

- ✓ Wska nik rotacji zapasów = (stan zapasów / przychody ze sprzeda y) x liczba dni w okresie
- ✓ Wska nik rotacji nale no ci = (nale no ci ogółem / przychody ze sprzeda y) x liczba dni w okresie
- ✓ Wska nik rotacji zobowi za ogółem = (zobowi zania krótkoterminowe ogółem na koniec okresu / przychody ze sprzeda y na koniec okresu) x liczba dni w okresie

## Wska nik zadu enia

Wyszczególnienie	30.06.2017	30.06.2016
Wska nik zadu enia kapitału własnego	218%	249%
Wska nik zadu enia długoterminowego	16%	20%
Wska nik struktury kapitału	51%	70%

Sposób obliczania wska ników:

- ✓ Wska nik zadu enia kapitału własnego = stan zobowi za na koniec okresu / stan kapitałów własnych na koniec okresu x 100
- ✓ Wska nik zadu enia długoterminowego = stan zobowi za długoterminowych na koniec okresu / stan aktywów ogółem na koniec okresu x 100
- ✓ Wska nik struktury kapitału = stan zobowi za długoterminowych na koniec okresu / stan kapitałów własnych na koniec okresu x 100

Wska niki obliczone zostają na podstawie półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

## 9. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności Spółki w I półroczu 2017 oraz w perspektywie kolejnego roku.

Spółka dominująco dokonuje prawie w całości zaopatrzenia u zagranicznych kontrahentów w euro, za prawie całą przychodów osiąga na terenie kraju w walucie krajowej jest zatem narażona na wpływ różnic kursowych. Ryzyko to ograniczane jest poprzez odpowiednią kalkulację cen sprzedawanych towarów. W pierwszym półroczu 2017 roku Spółka odnotowała zysk z tytułu różnic kursowych w kwocie 440 tys. zł

Spółka zale na Latteria Tinis Sp. z o.o. zaopatrzenia dokonuje w walucie euro i w złotych, za prawie wszystkie przychody osiąga w walucie euro. Dodatkowo na dzień bilansowy Grupa wykazuje zadłużenie w walucie z tytułu otrzymanych pożyczek wraz z naliczonymi i niezrealizowanymi odsetkami. Niekorzystne zmiany kursu walutowego mogą spowodować dodatkowe koszty finansowe w postaci ujemnych różnic kursowych. Ryzyko to ograniczane jest poprzez odpowiednią kalkulację cen sprzedawanych towarów.

#### **10. Przewidywana sytuacja finansowa, inne aspekty finansowe.**

North Coast S.A. w I półroczu 2017 roku osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 56 374 tys. złotych, wyższe od przychodów uzyskanych w I półroczu 2016 roku o ponad 13 % uzyskując wynik brutto ze sprzedaży w wysokości 17 315 tys. złotych. Marża brutto wzrosła o 2,9 mln. złotych w stosunku do pierwszego półrocza 2016 r. North Coast zamknęła I półrocze 2017 roku zyskiem netto w wysokości 2 556 tys. złotych w porównaniu do zysku w kwocie 250 tys. złotych z I półrocza analogicznego okresu roku 2016.

W Spółce Latteria Tinis I półrocze 2017 roku zakończyła się zyskiem netto w wysokości 660 tys. złotych w porównaniu z osiągniętą stratą netto w wysokości 599 tys. złotych w I półroczu 2016 roku. W okresie sprawozdawczym Latteria Tinis Sp. z o.o. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 41 613 tys. złotych w analogicznym okresie poprzedniego roku 28 178 tys. złotych.

Grupa Kapitałowa osiągnęła w I półroczu 2017 roku przychody ze sprzedaży na poziomie 92 154 tys. złotych, czyli o ponad 22 % wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Marża brutto wzrosła o 1,4 % z 20,0 % do 21,4% w I półroczu 2017. Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w przedmiotowym okresie wyniósł 2 824 tys. złotych wobec straty netto w wysokości 394 tys. złotych odnotowanej w I półroczu 2016 roku.

Przez cały okres sprawozdawczy Grupa utrzymując płynność finansową starała się terminowo realizować wszelkie zobowiązania, zarówno wobec pracowników i dostawców, jak i budżetu oraz instytucji finansowych.

#### **11. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie w stosunku do wyników prognozowanych.**

Zarząd North Coast S.A. nie publikował prognozy wyników na rok 2017.

#### **12. Wskazanie postępowania toczącego się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.**

North Coast S.A. ani podmioty od niej zależne nie są stronami postępowania sądowego lub przed organami administracji publicznej dotyczącego zobowiązań lub wierzytelności o łącznej wartości co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

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

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

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

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

27 lipca 2017 r. Emitent otrzymał pełną płatność ceny sprzedaży za udziały, wobec czego z tym dniem nastąpiło przeniesienie własności wszystkich udziałów Habitat Investments Sp. z o.o. z Emitenta na Kupującego.

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

#### **14. Opis wykorzystania wpływów z emisji**

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

#### **15. Opis istotnych dokonanych lub niepowodzonych emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących**

North Coast S.A. w I półroczu 2017 roku osiągnęła przychody na poziomie 56 374 tys. złotych, które były wyższe od osiągniętych przychodów w I półroczu roku 2016 o 13,3%. Zysk brutto ze sprzedaży Spółki North Coast S.A. kształtował się na poziomie 17 315 tys. złotych i stanowił 30,7% osiągniętego przychodu. Zysk brutto ze sprzedaży Spółki North Coast S.A. w I półroczu roku bieżącego był wyższy o 20,0% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.

Zysk z działalności operacyjnej w Spółce North Coast S.A. w I półroczu 2017 kształtował się na poziomie 2 793 tys. PLN i był wyższy w porównaniu do I półrocza 2016 r. o 2 030 tys. złotych.

W I półroczu 2017 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku 2016 koszty sprzedaży wzrosły o 18,9%, a koszty ogólnego zarządu uległy obniżeniu o 13,6%.

W rezultacie powyższych zdarzeń, pierwsze półrocze 2017 roku Spółka North Coast S.A. zamknęła zyskiem netto w wysokości 2 556 tys. złotych.

## **ZARZĄDZANIE RYZYKIEM W DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

### **1. Istotne czynniki ryzyka i zagrożenia dla działalności Spółki**

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

Podjęwane są w Spółce dominujące działania, które mają za zadanie przygotowanie na to zagrożenie, 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.

## 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 części zaopatrzenia u zagranicznych kontrahentów w Euro, za prawie całą 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 wahające się wysokość oprocentowania kredytów. Ryzyko stopy procentowej może dorazowo rosnąć, 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 sytuacji finansów publicznych oraz różnic w oprocentowaniu waluty krajowej i walut obcych. Stażemu monitoringowi podlegają czynniki mogące wpływać na wzrost stóp procentowych.

### Sposoby zabezpieczenia ryzyka płynności

Płynność bilansowa 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 powiązań w spółkach zależnych

Spółka na dzień 30 czerwca 2017 posiadała udziały w dwóch spółkach zależnych: Latteria Tinis Sp. z o.o. i Habitat Investments Sp. z o.o.

W celu zapewnienia kontynuacji zajętych działań, spółka Latteria Tinis Sp. z o.o. została dofinansowana udziałami przez North Coast S.A. powiązaniem. Posiadanie udziałów w spółkach nierentownych (Latteria Tinis Sp. z o.o. i Habitat Investment Sp. z o.o.) wiąże się z ryzykiem możliwości spadku ich wartości rynkowej a także całkowitej utraty wartości. Z dniem 27 lipca 2017 roku udziały w spółce Habitat Investments zostały sprzedane spółce Perfect Home Development Sp. z o.o. natomiast spółka Latteria Tinis Sp. z o.o., po odnotowywanych stratach netto do końca 2016 roku, osiągnęła w pierwszym półroczu 2017 roku zysk netto w wysokości 660 tys. zł.

W celu ograniczenia ryzyka Spółka realizuje założoną strategię opierając się oszczędnie przez Latteria Tinis Sp. z o.o. rentowności.

## IV. OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY

### 1. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy.

Czynnikami, które będą miały wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę 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 w North Coast S.A.,
- ✓ kontynuacja współpracy z sieciami handlowymi na terenie Europy Centralnej,
- ✓ koszty zakupu mleka, które są istotne dla spółki Latteria Tinis Sp. z o.o.,
- ✓ dalszy rozwój i unowocześnianie zakładu produkcyjnego w Rzepinie oraz wysiłki związane z pozyskaniem nowych odbiorców celem zwiększenia wolumenów sprzedaży,
- ✓ skuteczna realizacja dalszej strategii rozwoju spółki Latteria Tinis Sp. z o.o.,
- ✓ wsparcie ze strony właścicielskiego akcjonariusza w zakresie dystrybucji produktów mlecznych.

### 2. Perspektywy rozwoju działalności i elementy strategii rynkowej.

Jednym z podstawowych celów strategii Spółki dominującym jest zapewnienie zwrotu, zainwestowanego przez akcjonariuszy spółki, kapitału i zwiększenie jej wartości rynkowej. Wzrost zysków Spółki dominującym 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. Spółka dominująca wykorzystuje w tym zbudowaną sieć handlowo-logistyczną. Dodatkowo utworzenie Grupy Kapitałowej w ścisłej z zamierzeniami wzrostu i dywersyfikacji skali działalności North Coast oraz wpływa znacząco na zmniejszenie ryzyka kredytowego.

#### Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

W I półroczu 2017 roku North Coast S.A. kontynuowała realizację ustalonej strategii rozwoju. Kluczowym jej elementem jest rozwój organiczny Spółki, jako wiodącej firmy w Polsce, specjalizującej się w imporcie wysokogatunkowych produktów spożywczych. North Coast zamierza nadal kierować swoją ofertą 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.

W kontekście Spółki zależnej Latteria Tinis Sp. z o.o. kluczowym elementem jest poprawa rentowności. Zauważalne spadki cen mleka powinny się utrzymać, co będzie miało istotny wpływ na wyniki Latteria Tinis Sp. z o.o., jak i całej Grupy.

## V. 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 o wyrobów 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.

**2. Opis transakcji z podmiotami powiązanyymi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie od początku roku obrotowego przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro.**

W pierwszym półroczu 2017 roku zostały sprzedane przez Latteria Tinis Sp. z o.o. produkty do:

- Alival S.p.A. o wartości 27 215 tys. zł
- North Coast S.A. o wartości 5 834 tys. zł

North Coast S.A. zakupiła z firmy Nuova Castelli S.p.A. towary o wartości 9.716 tys. zł

## **VI. INFORMACJA O ZARZĄDZANIU I NADZOROWANIU SPÓŁKI I JEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ**

### **1. Dane o osobach zarządzających i nadzorujących oraz akcjonariuszach.**

Skład organów zarządzających w Grupie Kapitałowej na dzień publikacji sprawozdania jest następujący:

Zarząd Spółki North Coast S.A.

* Pan Luigi Fici	Prezes Zarządu
* Pan Daniele Zoni	Członek Zarządu

Rada Nadzorcza Spółki North Coast S.A.

* Pan Grzegorz Spuz - Szpos	Przewodniczący Rady Nadzorczej
* Pani Marta Smojka	Członek Rady Nadzorczej
* Pan Tommaso Cibrario	Członek Rady Nadzorczej
* Pan Michał Bartkowiak	Członek Rady Nadzorczej
* Pan Aleksander Mokrzycki	Członek Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki Latteria Tinis Sp. z o.o.

* Pan Dariusz Misiura	Prezes Zarządu
* Pan Luigi Fici	Członek Zarządu
* Pan Paolo Corno	Członek Zarządu

Zarząd Spółki Habitat Investments Sp. z o.o.  
(rezygnacja z dniem 27 lipca 2017 roku tj. z dniem sprzedaży udziałów)

* Pan Maciej Stróżyk	Prezes Zarządu
----------------------	----------------

Na dzień przekazania raportu kapitałowego Spółki North Coast S.A. 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 zł każda. North Coast S.A. nie ma wiedzy na temat posiadania przez Członków Zarządu lub Członków Rady Nadzorczej akcji Spółki.

## 2. Warto wynagrodze osób zarz dzaj cych i nadzoruj cych.

ý czna warto wypłaconego wynagrodzenia Zarz du oraz Rady Nadzorczej North Coast S.A. wyniosła w I półroczu 2017 roku 61 tys. zł brutto, z czego poszczególni członkowie otrzymali następujące wynagrodzenie:

Zarz d	Pełniona funkcja	Wypłacone wynagrodzenie w pierwszym półroczu 2017 roku w tys. zł
Daniele Zoni	Członek Zarz du	4,00

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

## 3. Zmiany w składzie osób zarz dzaj cych i nadzoruj cych Emitenta w ciągu ostatniego roku obrotowego, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarz dzaj cych oraz uprawnienia osób zarz dzaj cych, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

### Zarz d

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

Zarz d Spółki na dzień publikacji przekazanego sprawozdania jest następujący:

ZARZ D	Pełniona funkcja
Luigi Fici	Prezes Zarz du
Daniele Zoni	Członek Zarz du

Prezes Zarz du Pan Luigi Fici oraz Członek Zarz du: Pan Daniele Zoni zostali powołani do pełnienia funkcji w Zarz dzie w dniu 30 czerwca 2015 roku.

Zgodnie z § 14 ust. 2 Statutu Spółki członkowie Zarz du mogą być powoływani na następną kadencję. Stosownie do art. 369 § 4 Kodeksu spółek handlowych mandaty członków zarz du wygasają najpóźniej z chwilą odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka zarz du.

### 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 trzyletnią wspólną 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 Smojka	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 2015r. i w dniu 22 czerwca 2016 r.

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.

## VII. INFORMACJA O KAPITALE AKCYJNYM I AKCJONARIUSZACH SPÓŁKI

### 1. Informacja o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA.

Na dzień przekazania raportu struktura akcjonariatu posiadającego co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA North Coast S.A. przedstawia się następująco:

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 <sup>1 2</sup>	572 551	17,89 %	572 551	13,63 %

<sup>1</sup> 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 14 sierpnia 2017 roku.

<sup>2</sup> 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 Krzysztof Wróbel i 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 posiadających łącznie 617.054 akcje North Coast reprezentujące 19,28% kapitału zakładowego North Coast, dających prawo do 617.054 głosów na Walnych Zgromadzeniach North Coast stanowiących 14,69% ogólnej liczby głosów w North Coast.

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

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

### 3. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, 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 s imienne uprzywilejowane co do głosu w taki sosob, e na jedn akcj przypadaj dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu. Zbycie i zastawienie akcji serii A wymaga zgody Spyki wydawanej w formie pisemnej przez Zarz d.

<b>AKCJE UPZYWILEJOWANE Ę seria A</b>				
Akcjonariusze	Liczba akcji	Warto akcji	W tym akcje uprzywilejowane	Udziayw kapitale zakładowym
Castelli Polska Sp. z o.o.	1 000 000	200 000	1 000 000	31,25 %
<b>Razem</b>	<b>1 000 000</b>	<b>200 000</b>	<b>1 000 000</b>	<b>31,25 %</b>

#### **4. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

Spyka nie posiada programów akcji pracowniczych

#### **5. Ograniczenia dotycz ce przenoszenia prawa wasno ci papierów warto ciowych emitenta oraz wszelkich ogranicze w zakresie wykonywania prawa głosu przypadaj cych na akcj emitenta.**

- o akcje na okaziciela nie podlegaj zamianie na akcje imienne. Decyzj o zamianie akcji imiennych na akcje na okaziciela podejmuje Zarz d spyki na wniosek akcjonariusza.
- o zbycie i zastawienie akcji serii A wymaga zgody Spyki wydawanej w formie pisemnej przez Zarz d.
- o zastawnik ani u ytkownik z akcji imiennych nie mog wykonywa prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Prezes Zarz du  
Luigi Fici

Członek Zarz du  
Daniele Zoni

*Pruszków, dnia 30.08.2017 r.*