

SPRAWOZDANIE

z działalności Rady Nadzorczej North Coast S.A, w okresie od 29 czerwca 2010 r. do 29 czerwca 2011 r. oraz ocena sytuacji finansowej Spółki w roku obrotowym 2010.

Sprawozdanie obejmuje działalność Rady Nadzorczej North Coast S.A w okresie między 29 czerwca 2010r. a 29 czerwca 2011r. , czyli okres między dwoma dorocznymi zwyczajnymi Walnymi Zgromadzeniami Akcjonariuszy, oraz zawiera ocenę sytuacji ekonomiczno-finansowej Spółki za rok obrotowy 2010. Okres ten był piątym rokiem działalności North Coast S.A. jako spółki notowanej na Gieldzie Papierów Wartościowych. Rada Nadzorcza pracowała w tym okresie w składzie: Jan Czaja – przewodniczący Rady Nadzorczej, Vincenzo Colalillo – wiceprzewodniczący, Agnieszka Fedorowicz – Gałczyńska – sekretarz RN oraz Ewa Sygitowicz i Robert Skłodowski, jako członkowie Rady.

W omawianym okresie Rada Nadzorcza, stosownie do swoich kompetencji, uczestniczyła w głównym nurcie działalności Spółki North Coast S.A., zapoznając się z aktualnymi informacjami Zarządu o działalności Spółki, wynikach handlowych i finansowych, kontrolując zarazem tę działalność. Trzeba również podkreślić, że zgodnie z decyzją z 4 grudnia 2009r. Rada wypełniała równocześnie zadania Komitetu Audytu, dokonując dodatkowej oceny dokumentów finansowych Spółki, monitorując także pracę biegłych rewidentów, powołanych do przedstawienia opinii na temat rocznego Sprawozdania finansowego za rok 2010. Celem tego uczestnictwa było zapoznanie się z metodami, zakresem , trybem oraz fachowością przeprowadzanego audytu.

Kontakty bezpośrednie członków RN i praca na posiedzeniach Rady uzupełniana była komunikacją elektroniczną i w tym trybie, w wyjątkowych przypadkach, podejmowane były także uchwały Rady Nadzorczej.

Ogółem w okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza odbyła cztery posiedzenia. Przedmiotem zainteresowań Rady był przede wszystkim główny nurt działalności Spółki, a więc wyniki finansowe i handlowe North Coast S.A., a także w coraz większym stopniu także spółek zależnych. Rada interesowała się także planami rozwojowymi i inwestycyjnymi spółki, wzajemnymi relacjami między North Coast S.A. a spółkami zależnymi .

Szczegółowy zakres prac Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym, w ujęciu chronologicznym i przedmiotowym, przedstawia się następująco:
- na posiedzeniu w dniu 21 września 2010r. rozpatrzono sprawozdanie finansowe Zarządu za I półrocze 2010 r. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe całej Grupy North Coast za I półrocze 2010r. Podjęta została uchwała Rady akceptująca przedłożone sprawozdania. Przedstawiona została także

informacja Zarządu o aktualnej sytuacji finansowo-handlowej Spółki i spółek zależnych. W pierwszym półroczu 2010 r. North Coast S.A. kontynuowała realizację ustalonej strategii rozwoju, nadal specjalizując się w imporcie wysokogatunkowych produktów spożywczych. Sytuacja finansowa firmy była ustabilizowana, porównywalna z analogicznymi okresami 2009r. Jednak firma odczuwała obciążenia wynikłe z zaangażowania we wsparcie finansowe i inwestycyjne spółki zależnej Lateria Tinis Sp. z o.o. , która uruchomiła docelową produkcję serów w zakładzie w Rzepinie. Rozwój tej produkcji i eksport produktów do Włoch i Francji miał zwiększyć skalę działalności Grupy North Coast, zwiększyć obroty finansowe i złagodzić skutki ryzyka kursowego. RN podjęła uchwałę w sprawie wyboru biegłych rewidentów w celu zbadania sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy North Coast za 2010r.

- Na posiedzeniu w dniu 20 grudnia 2010r. RN rozpatrzyła sprawozdanie Zarządu Spółki o wynikach finansowo – handlowych North Coast S.A. oraz całej Grupy North Coast za III kwartał 2010r. Nastąpiło obniżenie o 16% zysku brutto ze sprzedaży, w porównaniu z analogicznym okresem 2009r. Spadek zysku spowodowany był głównie brakiem rentowności w segmencie sprzedaży serów w spółce zależnej Lateria Tinis Sp. z o.o. , nadal będącej w fazie rozruchu, a także rosnącymi kosztami surowca [mleka]. Pozytywnym faktem było obniżenie kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu w North Coast S.A. RN przyjęła uchwałę akceptującą przedłożone sprawozdanie.

- Na posiedzeniu w dniu 30 marca 2011 r. Rada Nadzorcza rozpatrzyła wstępne wyniki finansowe i handlowe spółki North Coast S.A. i spółek zależnych za 2010r. oraz zapoznała się ze sprawozdaniem finansowym Zarządu Spółki North Coast S.A. za IV kwartał 2010r. W okresie tym nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży produktów – w porównaniu z IV kwartałem 2009r. – do poziomu 28 489 tys. zł., wzrósł też netto ze sprzedaży, do poziomu 1166 tys. zł. Podjęto uchwałę o akceptacji przedłożonego sprawozdania Zarządu za IV kwartał.

Rada zapoznała się także z informacją Zarządu o aktualnej sytuacji finansowej i bieżącej działalności Spółki North Coast S.A. i spółek zależnych oraz zamierzeniami na 2011r. Zwrócono uwagę na postępujący wzrost sprzedaży serów i produktów mlecznych Laterii Tinis, co stwarza lepsze perspektywy finansowe dla całej grupy kapitałowej North Coast.

- Na posiedzeniu w dniu 22 czerwca 2011 r. Rada Nadzorcza rozpatrzyła dokumenty przygotowane przez Zarząd North Coast S.A. na Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy North Coast S.A. RN zapoznała się z pisemnym Sprawozdaniem finansowym Zarządu Spółki za 2010r. oraz skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej North Coast za rok obrotowy 2010. Rada przyjęła wymienione dokumenty w odnośnych uchwałach.

Zapoznano się także z informacją Zarządu Spółki o wynikach finansowych za I kwartał 2011r i pięciu miesiącach 2011 r. Rada Nadzorcza opracowała i przyjęła sprawozdanie także z własnej działalności. Podjęta została także

uchwała odnośnie wyboru biegłych rewidentów do przeglądu sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2011r.

W ocenie Rady Nadzorczej Spółka North Coast S.A. jest w dobrej kondycji finansowej, zachowując płynność finansową, w terminie spłacając kredyty, utrzymując stabilną pozycję na rynku, wypracowując zysk. W 2010 r. Spółka osiągnęła przychody w wysokości 103 579 tys. PLN, uzyskując wynik ze sprzedaży produktów na poziomie 45 269 tys. PLN. i zamykając rok zyskiem netto w wysokości 4 791 tys. PLN, tj. o 17,6 % więcej niż w 2009r. W 2010 r. poprawiły się wskaźniki zadłużenia i rentowności kapitału własnego, rentowności sprzedaży, natomiast inne wskaźniki pozostają stabilne, wykazując jedynie nieznaczne wahania, nie stwarzając zagrożeń dla kondycji finansowej North Coast S.A. Nadal na wyniki finansowe Spółki North Coast S.A. wpływ mają spółki zależne, w tym Latteria Tinis Sp z. o.o. Uruchomienie przez Latterię Tinis w 2010 r. produkcji serów włoskich oraz rozwój tej produkcji i rosnąca także w pięciu miesiącach 2011 r. sprzedaż na eksport, pozwalają sądzić, że polepszą się wskaźniki tej firmy, wpływając także pozytywnie na wyniki całej Grupy North Coast. Pozwoli to zwiększyć obroty finansowe Grupy, częściowo zbilansuje import od którego uzależniona jest North Coast S.A. a tym samym ograniczy ryzyko kursu walutowego, na które wystawiona jest Spółka.

Jan Czaja - przewodniczący RN

Vincenzo Colalillo - wiceprzewodniczący RN

Agnieszka Federowicz – Gałczyńska - sekretarz RN

Ewa Sygitowicz - członek RN

Robert Skłodowski - członek RN