



Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej North Coast
okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016

Pruszków, 21.03.2017 r.

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 Notarialnej Państwowe Biuro Notarialne w Warszawie A. Gen. Świerczewskiego 58. W dniu 07 lutego 1992 r. postanowieniem Sądu Gospodarczego w Warszawie Spółka została wpisana do rejestru handlowego pod nr RHB 31069. W dniu 02 września 2002 r. postanowieniem Sądu Rejonowego dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Spółka North Coast Sp. z o.o. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000116352.

Siedziba Spółki 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 żywności, napojów i wyrobów tytoniowych).

Wszystkie pozostałe istotne dane dla właściwej oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego North Coast S.A. nie ujawnione w sprawozdaniu z działalności zawiera 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 a następnie w lipcu 2010 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 kapitał zakładowy Spółki Latteria Tinis Sp. z o.o. został podniesiony do wysokości 6.496 tys. zł. W maju 2011 roku kapitał zakładowy został podniesiony do kwoty 13.000 tys. zł, w lutym 2012 roku do kwoty 23.000 tys. zł, w grudniu 2014 roku do kwoty 38.000 tys. zł, w kwietniu 2015 roku do kwoty 42.000 tys. zł a w lutym 2017 roku 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 kontrolę nad Spółką Latteria Tinis Sp. z o.o. sprawuje Zarząd North Coast S.A. Na podstawie Umowy Spółki udziałowiec Alival S.p.A. ma prawo do powołania jednego członka Zarządu, pozostałych członków zarządu, w tym Prezesa, powołuje North Coast S.A.

Obecnie Zarząd Latteria Tinis Sp. z o.o. składa się z trzech członków zarządu, w tym dwóch ze strony North Coast S.A. co przekłada się na wpływ realizowanej przez Latteria Tinis strategii rozwoju.

Ten fakt świadczy 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.

W roku 2016 nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2016 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 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,

- 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. Łączna liczba 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 i inne produkty nabiałowe (desery, jogurty),
- ryż,
- produkty z pomidorów,
- słone przekąski,
- słodczyce,
- chipsy,
- soki,
- mąka,
- konserwy,
- wędliny.

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

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. Głównym odbiorcą produktów jest udziałowiec spółki – Alival S.p.A.

Tabela poniżej przedstawia podział przychodów netto ze sprzedaży towarów i materiałów North Coast S.A. oraz produktów Latteria Tinis Sp. z o.o. za okres roku 2016 oraz roku 2015 na produkty suche i produkty świeże (tys. zł):

Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy (w tys. zł)

Wyszczególnienie	31.12.2016		31.12.2015	
	wartość	udział	wartość	udział
Produkty suche	49 092	29 %	44 651	29 %
Produkty świeże	110 464	66 %	104 683	69 %
Pozostałe	9 192	5 %	2 337	2 %
Razem	168 748	100 %	151 671	100 %

2. Rynki zbytu, na których Grupa prowadzi działalność

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

- sieci hipermarketów, które w większości wypadków rozprawdzają 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, Marcpol, 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 Pruszkowie, w Krakowie, w Gliwicach oraz w okolicach Wrocławia, Gdańska i Poznania.

W 2016 roku głównym odbiorcą serów włoskich produkowanych przez Spółkę Latteria Tinis Sp. z o.o. był udziałowiec Spółki, Alival S.p.A.

III. OCENA SYTUACJI EKONOMICZNO-FINANSOWEJ

1. Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 jest sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez North Coast S.A. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi Interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej MSR oraz łącznie zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej).

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

	Okres zakończony: 31.12.2016 PLN`000	Okres zakończony: 31.12.2015 PLN`000	Okres zakończony: 31.12.2016 EUR`000	Okres zakończony: 31.12.2015 EUR`000
Przychody ze sprzedaży	168 748	151 671	38 565	36 244
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	861	(3 886)	197	(929)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 120)	(4 795)	(256)	(1 146)
Zysk (strata) netto	(1 905)	(5 107)	(435)	(1 220)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(962)	(4 525)	(220)	(1 081)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 251)	11 922	(743)	2 849
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(3 011)	(7 914)	(688)	(1 891)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(969)	3 040	(221)	726
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(7 231)	7 048	(1 653)	1 684
	Stan na dzień: 31.12.2016 PLN`000	Stan na dzień: 31.12.2015 PLN`000	Stan na dzień: 31.12.2016 EUR`000	Stan na dzień: 31.12.2015 EUR`000
Aktywa razem	111 543	110 304	25 213	25 884
Zobowiązania długoterminowe	21 391	16 072	4 835	3 771
Zobowiązania krótkoterminowe	60 632	62 807	13 705	14 738
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	28 205	29 167	6 375	6 844
Kapitał podstawowy	640	640	145	150
Liczba akcji (w szt.)	3 200 000	3 200 000	3 200 000	3 200 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(0,30)	(1,41)	(0,14)	(0,38)
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	8,81	9,11	1,99	2,14

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

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

3. Struktura aktywów i pasywów

	Stan na 31.12.2016 (w tys. zł)	Stan na 31.12.2015 (w tys. zł)	Struktura 31.12.2016	Struktura 31.12.2015
Aktywa	111 543	110 304	100%	100%
Aktywa trwałe	62 412	62 683	56%	57%
Aktywa obrotowe	49 131	47 621	44%	43%
Pasywa	111 543	110 304	100%	100%
Razem kapitały własne	29 520	31 425	27%	28%
Zobowiązania długoterminowe	21 391	16 072	19%	15%
Zobowiązania krótkoterminowe	60 632	62 807	54%	57%

4. Znaczące umowy zawarte przez Emitenta

Umowy kredytowe

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

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

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

Ponadto w dniu 27 czerwca 2016 roku wpłynęła również umowa kredytu obrotowego zawarta pomiędzy Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. a Latteria Tinis Sp. z o.o., na podstawie której Bank udzielił Spółce nieodwołalnego kredytu obrotowego do kwoty maksymalnie 7 mln PLN. Umowa kredytu obrotowego została zawarta w związku ze zmianą struktury finansowania Spółki co wiązało się z obniżeniem limitu kredytowego Spółki w rachunku bieżącym udzielonego na podstawie Umowy kredytu w rachunku bieżącym nr 2008/5 o 7 mln PLN, tj. z 9 mln PLN do 2 mln. PLN. Środki z kredytu obrotowego zostaną w pierwszej kolejności przeznaczone na spłatę zadłużenia z tytułu kredytu w rachunku bieżącym. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych a oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę Banku. Ostateczny termin spłaty kredytu został wyznaczony na dzień 30 września 2020 r.

Prawnym zabezpieczeniem spłaty kredytu jest:

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

- oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kpc. w formie aktu notarialnego (RB 13/2016).

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

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

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. spółka North Coast S.A. posiada kredyt w rachunku bieżącym w banku Pekao S.A. z limitem 10 000 tys. zł wykorzystanym na dzień 31 grudnia 2016 r. w wysokości 9 673 tys. zł z terminem spłaty na dzień 31 maja 2016 roku.

Na dzień 31 grudnia 2016 Spółka Latteria Tinis posiadała następujące kredyty w banku Pekao S.A.:

- kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 2 000 tys. zł (saldo na dzień 31.12.2016 – 1 390 tys. zł),
- kredyt zaliczka z limitem w wysokości 2 000 tys. EUR (saldo na dzień 31.12.2016 – 1 737 tys. EUR),
- kredyt inwestycyjny w wysokości 1 530 tys. EUR (saldo na dzień 31.12.2016 – 1 148 tys. EUR),
- kredyt obrotowy w wysokości 7 000 tys. zł (saldo na dzień 31.12.2016 – 6 562 tys. zł).

6. Umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

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

W dniu 3 listopada 2016 została zawarta umowa pomiędzy spółką Latteria Tinis Sp. z o.o. a Spółką Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa - podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016.

7. Informacja o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach, gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta

Na dzień 31 grudnia 2016 roku w Spółce występowało poręczenie Zarządu North Coast S.A. względem Banku Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie za zobowiązanie spółki zależnej Latteria – Tinis Sp. z o.o. z siedzibą w Rzepinie wynikające z:

- umowy kredytu w rachunku bieżącym z limitem 2 000 tys. zł (saldo na dzień 31.12.2016 – 1 390 tys. zł),
- umowa kredytu obrotowego w kwocie 7 000 tys. zł (saldo na dzień 31.12.2016 – 6 562 tys. zł),
- umowy kredytu zaliczka z limitem 2 000 tys. EUR (saldo na dzień 31.12.2016 – 1 737 tys. EUR).

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

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

8. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

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

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

Latteria Tinis Sp. z o.o. w chwili obecnej korzysta zarówno z kredytu krótkoterminowego wykorzystywanego na potrzeby bieżącej działalności Spółki, jak również z kredytu długoterminowego służących finansowaniu inwestycji.

Dodatkowo na dzień 31.12.2016 roku w sprawozdaniu Spółki Latteria Tinis Sp. z o.o. wykazane jest zadłużenie z tytułu zawartych umów leasingowych.

Analiza płynności

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Wskaźnik bieżącej płynności	0,81	0,76
Wskaźnik szybkiej płynności I	0,54	0,51
Wskaźnik szybkiej płynności II	0,00	0,12

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 rentowności

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	(1,71%)	(4,63%)
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	(3,26%)	(14,34%)
Wskaźnik rentowności sprzedaży	(0,57%)	(2,98%)

Sposób obliczania wskaźników:

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

Wskaźnik rotacji

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Cykl rotacji zapasów	35	37
Cykl rotacji należności	55	44
Cykl rotacji zobowiązań ogółem	56	68

Sposób obliczania wskaźników:

- Wskaźnik rotacji zapasów = (stan zapasów / przychody ze sprzedaży) x liczba dni w okresie
- Wskaźnik rotacji należności = (należności handlowe krótkoterminowe ogółem / przychody ze sprzedaży) x liczba dni w okresie
- Wskaźnik rotacji zobowiązań ogółem = (zobowiązania handlowe krótkoterminowe ogółem na koniec okresu / przychody ze sprzedaży na koniec okresu) x liczba dni w okresie

Wskaźnik zadłużenia

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	74%	71%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	278%	250%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	19%	14%
Wskaźnik struktury kapitału	72%	51%

Sposób obliczania wskaźników:

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

Wskaźniki obliczone zostały na podstawie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

9. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności Grupy w roku 2016 oraz w perspektywie kolejnego roku

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

Spółka zależna Latteria Tinis Sp. z o.o. zaopatrzenia dokonuje w walucie EUR i w PLN, zaś większość przychody osiąga w walucie EUR. 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.

Duży wpływ na osiągniętą przez Grupę wysokość sprzedaży w 2016 roku miało nawiązanie współpracy z siecią Tesco na terenie Europy Centralnej. Rozpoczęta w październiku roku 2015 kooperacja w ciągu całego 2016 roku skupiała się na rozwoju pozycji asortymentowych. W ramach współpracy Spółka zajmuje się dostarczaniem serów sprowadzanych z Włoch, Francji, Wielkiej Brytanii i Szwajcarii.

W sierpniu 2016 roku w Gliwicach została uruchomiona nowa platforma logistyczna z nowoczesnym magazynem o powierzchni 3,3 tys. m² umożliwiającą obsługę klientów w Europie Centralnej. W kolejnych latach spółka nadal będzie rozwijała tę platformę logistyczną oraz optymalizowała procesy.

Na wyniki Grupy w istotny sposób wpłynął znaczny wzrost cen mleka w II półroczu 2016 roku, który był wynikiem ożywienia globalnego popytu na produkty mleczarskie. Według Głównego Urzędu Statystycznego cena skupy mleka w grudniu była wyższa o 20,4 % niż w grudniu 2015 roku i wyższa o 4,8 % od ceny płaconej za surowiec w listopadzie 2016 roku.

10. Przewidywana sytuacja finansowa, inne aspekty finansowe

Spółka dominująca w 2016 roku osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 104 933 tys. zł tj. wyższe o ponad 42 % w porównaniu do poprzedniego roku, uzyskując wynik brutto ze sprzedaży w wysokości 29 841 tys. zł i zamykając rok zyskiem netto w wysokości 54 tys. zł. W roku 2016 r. Zarząd North Coast S.A. kontynuował działania zmierzające do ograniczenia kosztów i wyeliminowania nierentownych pozycji asortymentowych. Były podejmowane działania mające na celu rozwijanie sprzedaży, jak również uzyskanie odpowiedniego poziomu marży.

W Spółce Latteria Tinis rok 2016 zakończył się stratą netto w wysokości 1 886 tys. zł. w porównaniu do straty netto za rok 2015 w wysokości 1 163 tys. zł. W okresie sprawozdawczym Latteria Tinis Sp. z o.o. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 71 485 tys. zł.

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.

Priorytetem Grupy Kapitałowej North Coast w kolejnych latach będzie intensyfikacja działań zarówno w odniesieniu do zwiększenia obrotów z obecnymi klientami jak i w zdobywaniu nowych rynków w kraju jak i zagranicą.

W Spółce North Coast S.A planowany jest dalszy rozwój portfolio wysokogatunkowych produktów spożywczych, oraz budowaniu nowych i umacnianiu obecnych relacji handlowych..

W Spółce Latteria Tinis Sp. z o.o. kontynuowane są rozpoczęte zmiany, mające na celu poprawę zyskowności działalności.

11. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym

Nie dotyczy.

12. 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 za 2016 rok.

13. Wskazanie postępowań toczących 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 stanowiącej co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

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

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

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

15. Opis wykorzystania wpływów z emisji

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

IV. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM W DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

1. Istotne czynniki ryzyka i zagrożenia dla działalności Spółki

Na działalność Spółki zasadniczo ma wpływ ogólna sytuacja polityczno – gospodarcza w Polsce oraz sytuacja na rynku FMCG, na którym Spółka działa i realizuje swoje przychody.

Ogólna polityka gospodarcza, fiskalna i pieniężna, mająca duży wpływ na kreowanie popytu krajowego, stanowią istotne czynniki oddziałujące na działalność przedsiębiorstw. Wszelkie zmiany wpływające na tempo wzrostu popytu mogą warunkować wielkość sprzedaży i przyszłe wyniki finansowe podmiotów gospodarczych, a zachwianie tendencji rozwojowych polskiej gospodarki ma niekorzystny wpływ również na działalność North Coast S.A. w przyszłości.

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

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

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

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

2. Sposoby zabezpieczenia Spółki przed występującymi ryzykami

Ryzyka finansowe

Grupa zarządza kapitałem by zagwarantować, że należące do niej jednostki będą zdolne kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego.

W Grupie dokonuje się regularnego przeglądu struktury kapitałowej. W ramach tych przeglądów analizuje się koszty kapitału i ryzyko związane z poszczególnymi jego kategoriami. W oparciu o te analizy planuje się odpowiednie działania w celu utrzymania właściwej struktury kapitałowej Grupy. Głównymi składnikami podlegającymi w/w analizie są środki pieniężne.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa należą akcje, środki pieniężne, jak również należności i zobowiązania.

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

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

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

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. Jednakże należy zaznaczyć, iż w związku z rozwojem sprzedaży klienci dokonujący zakupów w ramach grupy osiągnęli próg ponad 16 %. Nie występuje także koncentracja ryzyka związana z faktem istnienia jednego dominującego odbiorcy (za wyjątkiem Latteria Tinis która prawie całość sprzedaży kieruje do współdziaławców).

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 większość przychodów osiąga w walucie EUR. Dodatkowo na dzień bilansowy Grupa wykazuje zadłużenie w walucie z tytułu otrzymanych pożyczek i kredytów bankowych wraz z naliczonymi i niezrealizowanymi odsetkami. Niekorzystne zmiany kursu walutowego mogą spowodować dodatkowe koszty finansowe w postaci ujemnych różnic kursowych. Ryzyko to ograniczane jest poprzez odpowiednią kalkulację cen sprzedawanych towarów.

Grupa celem ograniczenia ryzyka walutowego dokonuje nettowania pozycji walutowych pomiędzy Spółkami Grupy.

Ryzyko stopy procentowej

W związku z finansowaniem części działalności pożyczkami i produktami bankowymi, których oprocentowanie jest oprocentowaniem opartym o WIBOR i EURIBOR, Spółki Grupy North Coast są narażone na ryzyko stóp procentowych. Wzrost ryzyka stopy procentowej związany jest z czynnikami makroekonomicznymi polskiej gospodarki, szczególnie sytuacją finansów publicznych oraz różnicą w oprocentowaniu waluty krajowej i walut obcych. Stałemu monitoringowi podlegają czynniki mogące wpływać na wzrost stóp procentowych.

V. 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 wysokojakosciowe 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,
- ostateczny wynik oceny możliwości dla nieruchomości w Krakowie przy ulicy Szpitalnej 6 strategicznych rozwiązań,
- wsparcie ze strony większościowego akcjonariusza w zakresie dystrybucji produktów świeżych.

2. Perspektywy rozwoju działalności i elementy strategii rynkowej

Celem strategii firmy jest budowanie szerokiej dystrybucji importowanych wysokogatunkowych produktów spożywczych. Spółka korzysta z własnych rozwiązań logistycznych (magazyn główny oraz 5 filii) zarówno w dystrybucji do Klientów sieciowych jak i niezależnych sklepów. Latteria Tinis koncentruje się na produkcji wysokiej jakości sera mozzarella, produkt dystrybuowany jest głównie przez udziałowców (North Coast i Alival).

3. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W ocenie Zarządu Grupa Kapitałowa posiada zdolność do finansowania założonych zamierzeń inwestycyjnych.

VI. INFORMACJA O POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH I ORGANIZACYJNYCH SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ 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.

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

2. Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi

	Podmiot dominujący oraz ostatecznie kontrolujący PLN'000	Pozostałe podmioty powiązane PLN'000	Razem PLN'000
Należności			
Należności handlowe	953	6 511	7 464
Udzielone pożyczki	-	-	-
	953	6 511	7 464
Zobowiązania			
Zobowiązania handlowe	3 905	290	4 195
Otrzymane pożyczki	3 889	8 885	12 774
	7 794	9 175	16 969
Przychody i koszty			
Przychody ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	-	54 910	54 910
Koszty ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	3	25 560	25 563

VII. 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
- Pani Marta Smółka
- Pan Tommaso Cibrario
- Pan Michał Bartkowiak
- Pan Aleksander Mokrzycki

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.

- Pan Maciej Stróżyk Prezes Zarządu

Na dzień przekazania raportu kapitał zakładowy 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.

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

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

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

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

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

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

2. Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących.

Łączna wartość wynagrodzenia Zarządu oraz Rady Nadzorczej North Coast S.A. wyniosła w 2016 roku 139 tys. zł brutto.

Zarząd i Rada Nadzorcza	2016	2015
Wynagrodzenie Zarządu	50 tys. zł	1 339 tys. zł
Rada Nadzorcza	89 tys. zł	111 tys. zł

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

Zarząd

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

Zarząd Spółki na dzień publikacji sprawozdania jest następujący:

ZARZĄD	Pełniona funkcja
Luigi Fici	Prezes Zarządu
Daniele Zoni	Członek Zarządu

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

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

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

Rada Nadzorcza

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

Rada Nadzorcza Spółki na dzień przekazania sprawozdania jest następująca:

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

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

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

VIII. INFORMACJA O KAPITALE AKCYJNYM I AKCJONARIUSZACH SPÓŁKI

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

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

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

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

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

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

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

3. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do 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 są imienne uprzywilejowane co do głosu w taki sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu. Zbycie i zastawienie akcji serii A wymaga zgody Spółki wydawanej w formie pisemnej przez Zarząd.

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

4. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka nie posiada programów akcji pracowniczych.

5. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcję emitenta.

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

IX. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

1. Wskazanie:

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

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

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

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

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

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

I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

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

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

Nie ma zastosowania.

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

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

Nie ma zastosowania.

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

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

Nie ma zastosowania.

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

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

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

Nie ma zastosowania.

Powyższa zasada nie ma zastosowania w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1, gdyż akcje Spółki nie są zakwalifikowane do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40. Za stosowaniem zasady nie przemawia także struktura akcjonariatu oraz charakter i zakres prowadzonej działalności. Niemniej Spółka posiada funkcjonującą od początku 2009 r. anglojęzyczną wersję strony internetowej.

II. Zarząd i Rada Nadzorcza

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

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

W spółce funkcjonuje komitet audytu sprawowany przez Radę Nadzorczą.

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

III. Systemy i funkcje wewnętrzne

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady

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

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

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

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

V. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

VI. Wynagrodzenia

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

Nie ma zastosowania.

Spółka nie posiada obecnie programów motywacyjnych. Zasady wynagradzania pracowników Spółki określa obowiązujący w Spółce Regulamin Wynagradzania oraz indywidualne ustalenia zawierane w kontraktach

menadżerskich. Natomiast formę i strukturę wynagrodzeń członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza, kierując się interesem spółki. Wysokość wynagrodzeń dla Rady Nadzorczej ustalana jest przez akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu. Zarząd deklaruje, że w wypadku wprowadzania programów motywacyjnych będą one konstruowane w oparciu o powyższą zasadę.

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

Zasada nie ma zastosowania.

W Spółce nie zostały przyjęte programy motywacyjne.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta.

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

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

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

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

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

Walne Zgromadzania odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie.

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

Na dzień publikacji raportu Zarząd przedstawiał się następująco:

Zarząd	Pełniona funkcja
Luigi Fici	Prezes Zarządu
Daniele Zoni	Członek Zarządu

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

Skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

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

Prezes Zarządu
Luigi Fici

Członek Zarządu
Daniele Zoni