



Sprawozdanie Zarz du z dziajalno ci  
Grupy Kapitaöowej North Coast  
okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017

Pruszków, 30.03.2018 r.

## I. OGÓLNE INFORMACJE O GRUPIE

### 1. Wprowadzenie

Spółka dominująca North Coast S.A. (zwana dalej Spółką) powstaje 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. zostaje 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. powstaje 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. Wierczewskiego 58. W dniu 07 lutego 1992 r. postanowieniem Sądu Gospodarczego w Warszawie Spółka zostaje 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. zostaje 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 niewyspecjalizowana 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 kapitału zakładowego Spółki Latteria Tinis Sp. z o.o. zostały podniesione 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 kontrol 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 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 Jednostka zależna podlega pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli.

W roku 2017 wystąpiła zmiana w strukturze Grupy Kapitałowej. Jednostka dominująca North Coast S.A. dokonała sprzedaży udziałów Habitat Investment Sp. z o.o. Transakcja została opisana poniżej w punkcie „Umowy pozostałe”.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2017 rok zostało sporządzone w oparciu o dane finansowe NORTH COAST S.A. Spółka dominująca oraz dane spółki zależnej:

- Latteria Tinis Sp. z o.o. z siedzibą w Rzepinie przy ul. Elizy Orzeszkowej 44. Spółka zależna (North Coast S.A. posiada 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 pozostałych żywności prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach. PKD 47.29.Z.

## II. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNO CI 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. Wycena 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),
- ry,
- produkty z pomidorów,
- słone przekąski,
- słodkie,
- chipsy,
- soki,
- maki,
- konserwy,
- wędliny.

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

Przedmiotem działalności Latteria Tinis Sp. z o.o. jest w szczególności przetwórstwo mleka i wyrob 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 2017 oraz roku 2016 na produkty suche i produkty wędzone (tys. zł):

Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy (w tys. zł)

Wyszczególnienie	31.12.2017		31.12.2016	
	wartość	udział	wartość	udział
Produkty suche	51 586	28 %	49 092	29 %
Produkty wędzone	132 192	70 %	110 464	66 %
Pozostałe	4 367	2 %	9 192	5 %
<b>Razem</b>	<b>188 145</b>	<b>100 %</b>	<b>168 748</b>	<b>100 %</b>

### 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, Biedronka,
- znaczącymi odbiorcami towarów oferowanych przez Spółkę są również markety takie jak: Intermarche, Lewiatan, Marcpol, Piotr i Paweł, Stokrotka,
- kolejnymi kanałami dystrybucji jest około 1 300 niezależnych sklepów detalicznych,
- branża hotelarska i restauracyjna (około 1 400 klientów).

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

W 2017 roku głównym odbiorcą serów wędzanych produkowanych przez Spółkę Latteria Tinis Sp. z o.o. był udziaływiec Spółki, Alival S.p.A.

### III. OCENA SYTUACJI EKONOMICZNO-FINANSOWEJ

#### 1. Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 jest sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez North Coast S.A. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz zwanymi z nimi Interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzenia Komisji Europejskiej (zwanymi dalej MSR oraz zgodnie z zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej).

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

	Okres zakończony: 31.12.2017 PLN`000	Okres zakończony: 31.12.2016 PLN`000	Okres zakończony: 31.12.2017 EUR`000	Okres zakończony: 31.12.2016 EUR`000
Przychody ze sprzedaży	188 145	168 748	44 325	38 565
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 099	861	730	197
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 788	(1 120)	892	(256)
Zysk (strata) netto	3 833	(1 905)	903	(435)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	5 631	(962)	1 327	(220)
rozdzielenie netto z działalności operacyjnej	3 256	(3 251)	767	(743)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	7 821	(3 011)	1 843	(688)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(10 409)	(969)	(2 452)	(221)
Zmniejszenie/(zwiększenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	668	(7 231)	157	(1 653)
	<b>Stan na dzień : 31.12.2017 PLN`000</b>	<b>Stan na dzień : 31.12.2016 PLN`000</b>	<b>Stan na dzień : 31.12.2017 EUR`000</b>	<b>Stan na dzień : 31.12.2016 EUR`000</b>
Aktywa razem	103 064	111 543	24 710	25 213
Zobowiązania długoterminowe	15 422	21 391	3 698	4 835
Zobowiązania krótkoterminowe	52 289	60 632	12 537	13 705
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	33 836	28 205	8 112	6 375
Kapitał podstawowy	640	640	153	145
Liczba akcji (w szt.)	3 200 000	3 200 000	3 200 000	3 200 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zysk/stracie)	1,76	(0,30)	0,28	(0,14)
Wartość księgowa na jedną akcję (w zysk/stracie)	10,57	8,81	2,53	1,99

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 2017 r. . 4,1709, 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 ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień miesiąca w danym okresie; odpowiednio za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. . 4,2447 oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. . 4,3757.

### 3. Struktura aktywów i pasywów

	Stan na 31.12.2017 (w tys. zł)	Stan na 31.12.2016 (w tys. zł)	Struktura 31.12.2017	Struktura 31.12.2016
<b>Aktywa</b>	<b>103 064</b>	<b>111 543</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
Aktywa trwałe	54 849	62 412	53%	56%
Aktywa obrotowe	48 215	49 131	47%	44%
<b>Pasywa</b>	<b>103 064</b>	<b>111 543</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
Razem kapitały własne	35 353	29 520	34%	27%
Zobowiązania długoterminowe	15 422	21 391	15%	19%
Zobowiązania krótkoterminowe	52 289	60 632	51%	54%

### 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 wpłynęło do Emitenta obustronnie podpisany aneks do umowy dotyczącej kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z dnia 6 lutego 2017r. 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 wynosił 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 zale na LATTERIA-TINIS Sp. z o.o. z siedzib w Rzepinie otrzymając obustronnie podpisany aneks do umowy ustanowienia zastawu rejestrowego na rzeczach oznaczonych co do to samo ci nr 2013/7 zawartej w dniu 3 lipca 2013r. z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzib w Warszawie.

Aneks dokonuje modyfikacji zapisów umowy w zakresie:

zmiany wysoko ci zastawu do ogólnej warto ci 11.599.854,00 zły (słownie: jedna cie milionów pi set dziewi dziesi t dziewi tysi cy osiemset pi dziesi t cztery złyte) ustalonej na podstawie wyceny dokonanej przez rzeczoznawc ,

zmiany wysoko ci zabezpieczenia wierzytelno ci Banku do najwy szej sumy zabezpieczenia 13.500.000 zły (słownie: trzyna cie milionów pi set tysi cy złytych)

Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie i nie odbiegają od standardowych warunków rynkowych stosowanych dla tego typu umów (RB 13/2017).

### Umowy pozostałe

W dniu 29 maja 2017 r. Emitent jako sprzedaj cy zawarzył spółk Perfect Home Development spółka z ograniczon odpowiedzialno ci z siedzib w Krakowie przy ulicy Sarego 7/2, 31-047 Kraków, wpisana do rejestru przedsi biorców Krajowego Rejestru S dowego prowadzonego przez S d Rejonowy dla Krakowa - ródnie cia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru S dowego, pod numerem KRS 314850 jako kupuj cym (sKupuj cy+) umow sprzeda y 100 % udziałów w spółce zale nej od Emitenta - Habitat Investments spółka z ograniczon odpowiedzialno ci z siedzib w Krakowie przy ulicy Szpitalnej 6, 31-024 Kraków, wpisana do rejestru przedsi biorców Krajowego Rejestru S dowego prowadzonego przez S d Rejonowy dla Krakowa - ródnie cia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru S dowego, pod numerem KRS 249224 (sHabitat Investments+), dalej zwan Umow .

Jedynym aktywem Habitat Investments jest nieruchomo przy ul. Szpitalnej 6 w Krakowie wraz z prawem wieczystego u ytkowania, na której wzniesiony został czterokondygnacyjny budynek i dla której S d Rejonowy dla Krakowa - Podgórze w Krakowie, IV Wydział Ksi g Wieczystych, prowadzi ksi g wieczyst numer KR1P/00096945/0. Nieruchomo ta nie była w ostatnim czasie wykorzystywana w celach prowadzenia podstawowej działalno ci grupy kapitałowej Emitenta.

Na podstawie Umowy Emitent zobowi zał si sprzeda Kupuj cemu wszystkie udziały w Habitat Investments, tj. 16.529 udziałów o warto ci nominalnej 500 złyka dy i o y cznej warto ci nominalnej 8.264.500 zły za y czn cen 8.500.000 zły Płatno ceny ma nast pi w dwóch transzach, tj. kwota zadatku stanowi ca 10 % y cznej ceny sprzeda y ma zosta uiszczona nie pó niej ni w nast pnym dniu po dniu podpisania Umowy, a pozostała cze ceny nie pó niej ni do 30 czerwca 2017 r.

Strony ustaliły zastrze enie wjasno ci sprzedawanych udziałów Habitat Investments na rzecz Emitenta a do uiszczenia pełnej ceny sprzeda y udziałów, co oznacza, e przeniesienie wjasno ci udziałów Habitat Investments (tytułu do udziałów) z Emitenta na Kupuj cego nast pi z chwil zapłaty przez Kupuj cego pełnej kwoty ceny sprzeda y.

Strony przewidziały prawo do odst pienia od Umowy, które przysięguje Emitentowi, gdy Kupuj cy nie zapłaci w terminie którejkolwiek z cz ci ceny sprzeda y udziałów, a Kupuj cemu w sytuacji, gdy Emitent nie wykona zobowiazania do powtórzenia złyonych przy podpisaniu Umowy zapewne i o wiadcze lub gdy pomi dzy podpisaniem Umowy a dniem zapłaty pełnej ceny sprzeda y udziałów wyst pi lub stanie si znane Kupuj cemu zdarzenie powoduj ce istotne zmniejszenie warto ci udziałów 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 dwukrotnie ci kwoty zadatku.

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

30 czerwca 2017 r. North Coast S.A. (Emitent) zawarł ze 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 ze 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 całej kwoty ceny sprzedaży) - (RB 16/2017).

## 5. Informacja o zacięgniętych i wypowiedzianych w 2017 roku umowach dotyczących kredytów i pożyczek

Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. spółka North Coast S.A. posiada kredyt w rachunku bieżącym w banku Pekao S.A. z limitem 10 000 tys. złotych wykorzystanym na dzień 31 grudnia 2017 r. w wysokości 7 286 tys. złotych terminem spłaty na dzień 31 maja 2018 roku.

Na dzień 31 grudnia 2017 Spółka Latteria Tinis posiadają następujące kredyty w banku Pekao S.A.:

- kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 2 000 tys. zł (saldo na dzień 31.12.2017 - 1 966 tys. zł),
- kredyt zaliczka z limitem w wysokości 2 000 tys. EUR (saldo na dzień 31.12.2017 - 1 363 tys. EUR),
- kredyt inwestycyjny w wysokości 1 530 tys. EUR (saldo na dzień 31.12.2017 - 820 tys. EUR),
- kredyt obrotowy w wysokości 7 000 tys. zł (saldo na dzień 31.12.2017 - 5 185 tys. zł).

## 6. Umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 11 lipca 2017 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 01.01.2017 do 30.06.2017 oraz o dokonanie badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017.

W dniu 25 października 2017 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

sprawozda finansowych, o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017.

## 7. Informacja o udzielonych po yczkach, z uwzgl dnieniem terminów ich wymagalno ci, a tak e udzielonych por czeniach, gwarancjach, ze szczególnym uwzgl dnieniem po yczek, por cze i gwarancji udzielonych jednostkom powi zany m emitenta

Na dzie 31 grudnia 2017 roku w Spółce wyst poważy por czenie Zarz du North Coast S.A. wzgl dem Banku Pekao S.A. z siedzib w Warszawie za zobowi zanie spółki zale nej Latteria . Tinis Sp. z o.o. z siedzib w Rzepinie wynikaj ce z:

- umowy kredytu w rachunku bie cym z limitem 2 000 tys. zý(saldo na dzie 31.12.2017 . 1 966 tys. zý),
- umowa kredytu obrotowego w kwocie 7 000 tys. zý(saldo na dzie 31.12.2017 . 5 185 tys. zý),
- umowy kredytu zaliczka z limitem 2 000 tys. EUR (saldo na dzie 31.12.2017 . 1 363 tys. EUR).

Por czenia zostają udzielone bezterminowo do wysoko ci kwoty kredytu wraz z nale nymi, a nie zapłaconymi odsetkami, prowizjami i innymi nale no ciami Banku.

Na dzie 31 grudnia 2017 roku wyst poważy równie por czenia z tytułu zawartych przez Spółk Latteria Tinis Sp. z o.o. z Pekao Leasing Sp. z o.o. umów leasingowych (saldo zobowi za na dzie 31.12.2017 . 418 tys. EUR).

## 8. Ocena zarz dzania zasobami finansowymi

W chwili obecnej Spółka dominuj ca korzysta z kredytów krótkoterminowych. Dzi ki odpowiednim wynikom North Coast S.A. posiada pełn zdolno do terminowego regulowania zaci gni tych zobowi za .

Spółka obecnie nie przewiduje zapotrzebowania na kredyty dýugoterminowe, chocia nie wyklucza mo liwo ci skorzystania z takiego ró dýa finansowania. Dýugoterminowe zadýu enie wykazane w zobowi zaniach 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 bie cej dziaýalno ci Spółki, jak równie z kredytu dýugoterminowego sýu cych finansowaniu inwestycji.

Dodatkowo na dzie 31.12.2017 roku w sprawozdaniu Spółki Latteria Tinis Sp. z o.o. wykazane jest zadýu enie z tytułu zawartych umów leasingowych.

### Analiza pýynno ci

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Wska nik bie cej pýynno ci	0,92	0,81
Wska nik szybkiej pýynno ci I	0,56	0,54
Wska nik szybkiej pýynno ci II	0,02	0,00

Sposób obliczania wska ników:

- Wska nik bie cej pýynno ci = maj tek obrotowy / zobowi zania krótkoterminowe
- Wska nik szybkiej pýynno ci I = (maj tek obrotowy . zapasy) / zobowi zania krótkoterminowe
- Wska nik szybkiej pýynno ci II = rodki pieni ne i inne aktywa pieni ne / zobowi zania krótkoterminowe

### Analiza rentowno ci

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Wska nik rentowno ci majtku (ROA)	3,72%	(1,71%)
Wska nik rentowno ci kapitału wýasnego (ROE)	15,93%	(3,26%)
Wska nik rentowno ci sprzeda y	2,99%	(0,57%)

Sposób obliczania wska ników:

- Wska nik rentowno ci majtku = (zysk netto x 100) / przeci tny stan aktywów
- Wska nik rentowno ci kapitału wýasnego = (zysk netto x 100) / przeci tny stan kapitału wýasnego
- Wska nik rentowno ci sprzeda y = (zysk netto x 100) / przychody ze sprzeda y



## Wskaźnik rotacji

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Cykl rotacji zapasów	36	35
Cykl rotacji należności	53	55
Cykl rotacji zobowiązań ogółem	47	56

Sposób obliczania wskaźników:

- Wskaźnik rotacji zapasów =  $(\text{stan zapasów} / \text{przychody ze sprzedaży}) \times \text{liczba dni w okresie}$
- Wskaźnik rotacji należności =  $(\text{należności handlowe krótkoterminowe ogółem} / \text{przychody ze sprzedaży}) \times \text{liczba dni w okresie}$
- Wskaźnik rotacji zobowiązań ogółem =  $(\text{zobowiązania handlowe krótkoterminowe ogółem na koniec okresu} / \text{przychody ze sprzedaży na koniec okresu}) \times \text{liczba dni w okresie}$

## Wskaźnik zadłużenia

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	66%	74%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	192%	278%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	15%	19%
Wskaźnik struktury kapitału	44%	72%

Sposób obliczania wskaźników:

- Wskaźnik ogólnego zadłużenia =  $\text{stan zobowiązań ogółem i rezerw na zobowiązania na koniec okresu} / \text{stan aktywów na koniec okresu} \times 100$
- Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego =  $\text{stan zobowiązań na koniec okresu} / \text{stan kapitałów własnych na koniec okresu} \times 100$
- Wskaźnik zadłużenia długoterminowego =  $\text{stan zobowiązań długoterminowych na koniec okresu} / \text{stan aktywów ogółem na koniec okresu} \times 100$
- Wskaźnik struktury kapitału =  $\text{stan zobowiązań długoterminowych na koniec okresu} / \text{stan kapitałów własnych na koniec okresu} \times 100$

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 2017 oraz w perspektywie kolejnego roku

Spółka dominującą dokonuje prawie w całości zaopatrzenia u zagranicznych kontrahentów w EUR, ze względu na przychody osiągnięte 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 2017 roku Spółka odnotowała koszty z tytułu różnic kursowych w kwocie 604 tys. zł.

Spółka zależna Latteria Tinis Sp. z o.o. zaopatrzenia dokonuje w walucie EUR i w PLN, ze względu na przychody osiągnięte w walucie EUR. Dodatkowo na dzieło bilansowe 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

Spółka dominującą w 2017 roku osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 121 119 tys. zł, wyższe o ponad 15% w porównaniu do poprzedniego roku, uzyskując wynik brutto ze sprzedaży w wysokości 37 149 tys. zł i zamykając rok zyskiem netto w wysokości 6 023 tys. zł. W roku 2017 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 2017 zakończył się stratą netto w wysokości 3 597 tys. zł w porównaniu do straty netto za rok 2016 w wysokości 1 886 tys. zł. W okresie sprawozdawczym Latteria Tinis Sp. z o.o. osiągnęła wyższe przychody ze sprzedaży w wysokości 78 728 tys. zł w porównaniu z rokiem 2016, w którym wyniosły 71 485 tys. zł. Na wyniki

Spółki niekorzystny wpływ miały wahania na rynku mleka oraz istotne zmniejszeniem produkcji w 4 kwartale dla jednej z wyższych sieci detalicznych.

Przez cały okres sprawozdawczy Grupa utrzymuje płynność finansową starając 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 zmiany, mające na celu poprawę efektywności 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 do realizacji wcześniej opublikowanych 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 2017 rok.

#### **13. 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.

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

Zarząd North Coast S.A. nie posiada informacji o zdarzeniach istotnych mających wpływ na działalność jednostki, jakie nastąpiły w okresie obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

#### **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, stanowi istotne czynniki oddziaływające na działalność przedsiębiorstw. Wszelkie zmiany wpływające na tempo wzrostu popytu mogą warunkować wielkość sprzedaży i przyszłe wyniki finansowe podmiotów gospodarczych, a zachowanie tendencji rozwojowych polskiej gospodarki ma niekorzystny wpływ również na działalność North Coast S.A. w przyszłości.

Podjęte 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 konkurencja spółki nie urosnie 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 bieżące zdarzenia oraz analizuje wyniki finansowe po zamknięciu 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 należyce 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 udzielają pożyczek, posiadają 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. Jednak należy zaznaczyć, iż w związku z rozwojem sprzedaży klientom dokonujących zakupów w ramach grupy osiągnięty próg ponad 18%. Nie występuje także koncentracja ryzyka związana z faktem istnienia jednego dominującego odbiorcy (za wyjątkiem Latteria Tinis która prawie cało sprzedaje i kieruje do współdziaławców).

Ponadto poprzez bieżące monitorowanie stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nie jest całkowicie eliminowane.

### Ryzyko płynności

Spółka zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiedni 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 większość 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 netowania 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 sytuacji finansów publicznych oraz różnic w oprocentowaniu waluty krajowej i walut obcych. Stałemu monitoringowi podlegają czynniki mogące wpłynąć 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 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,
- optymalizacja procesów logistycznych,
- 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,
- wsparcie ze strony właściciela akcjonariusza w zakresie dystrybucji produktów wiejskich.

### 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) oraz spółki dystrybucyjne z Grupy Nuova Castelli.

### 3. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

## INFORMACJA O POWI ZANIACH KAPITAÓWYCH I ORGANIZACYJNYCH SPÓÓKI DOMINUJ CEJ Z INNYMI PODMIOTAMI

### 1. Stan powi za kapitaówych i organizacyjnych SpóÓki z innymi podmiotami

SpóÓka dominuj ca North Coast S.A. posiada udziaý w spóÓce zale nej:

- Latteria Tinis Sp. z o.o. z siedzib w Rzepinie przy ul. Elizy Orzeszkowej 44 - North Coast S.A. posiada 50% udziaów . przedmiotem dziaýalno ci SpóÓki jest w szczególno ci przetwórstwo mleka o wyrobów serów.

Na dzie publikacji sprawozdania wi kszo ciowym akcjonariuszem SpóÓki North Coast S.A. jest po rednio Nuova Castelli S.p.A. poprzez Castelli Polska Sp. z o.o. (56,73 % udziaý w kapitale zakýadowym).

### 2. Opis transakcji z podmiotami powi zanyimi

	Podmiot dominuj cy oraz ostatecznie kontroluj cy PLN'000	Pozostałe podmioty powi zane PLN'000	Razem PLN'000
<b>Nale no ci</b>			
Nale no ci handlowe	-	4 291	4 291
Udzielone po yczki	-	-	-
	-	<b>4 291</b>	<b>4 291</b>
<b>Zobowi zania</b>			
Zobowi zania handlowe	4 233	-	4 233
Otrzymane po yczki	-	8 170	8 170
	<b>4 233</b>	<b>8 170</b>	<b>12 403</b>
<b>Przychody i koszty</b>			
Przychody ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	1	55 320	55 321
Koszty ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	22 066	44 439	66 505
	<b>22 067</b>	<b>99 759</b>	<b>121 826</b>

## VI. INFORMACJA O ZARZ DZANIU I NADZOROWANIU SPÓÓKI I JEJ GRUPY KAPITAÓWEJ

### 1. Dane o osobach zarz dzaj cych i nadzoruj cych oraz akcjonariuszach.

Skýad organów zarz dzaj cych w Grupie Kapitaýowej na dzie publikacji sprawozdania jest nast puj cy:

Zarz d SpóÓki North Coast S.A.:

- Pan Luigi Del Monaco Prezes Zarz du
- Pan Alberto Scibona Czýonek Zarz du
- Pan Maciej Stró yk Czýonek Zarz du

Rada Nadzorcza SpóÓki North Coast S.A.:

- Pan Grzegorz Spuz-Szpos
- Pani Marta Smoýka
- Pan Tommaso Cibrario
- Pan MichaýBartkowiak
- Pan Aleksander Mokrzycki

Zarz d SpóÓki Latteria Tinis Sp. z o.o.:

- Pan Dariusz Misiura Prezes Zarz du
- Pan Paolo Corno Czýonek Zarz du

Na dzie przekazania raportu kapitaýzakýadowy SpóÓki North Coast S.A. wynosi 640.000 zýi dzieli si 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 s warto ci nominalnej 0,20 zýka da.

Poniższa tabela przedstawia zestawienie bezpośredniego stanu posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień podpisania niniejszego raportu rocznego tj. na dzień 30 marca 2018 roku.

<b>Imię i Nazwisko</b>	<b>Stanowisko</b>	<b>Posiadane akcje Spółki na dzień 30.03.2018 (szt.)</b>	<b>Wartość nominalna posiadanych akcji Spółki (PLN)</b>
Luigi Del Monaco *	Prezes Zarządu	nie posiada	nie dotyczy
Alberto Scibona	Członek Zarządu	nie posiada	nie dotyczy
Maciej Stróżyk	Członek Zarządu	nie posiada	nie dotyczy
Grzegorz Spuz-Szpos	Przewodniczący Rady Nadzorczej	nie posiada	nie dotyczy
Marta Smojka	Członek Rady Nadzorczej	nie posiada	nie dotyczy
Tommaso Cibrario **	Członek Rady Nadzorczej	nie posiada	nie dotyczy
Michał Jan Bartkowiak	Członek Rady Nadzorczej	nie posiada	nie dotyczy
Aleksander Jerzy Mokrzycki	Członek Rady Nadzorczej	nie posiada	nie dotyczy

\* Podmiot blisko związany z Panem Luigi Del Monaco . 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.

## 2. Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących.

Łączna wartość wynagrodzenia Zarządu oraz Rady Nadzorczej North Coast S.A. wyniosła w 2017 roku 95 tys. zł brutto.

<b>Zarząd i Rada Nadzorcza</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Wynagrodzenie Zarządu	4 tys. zł	50 tys. zł
Rada Nadzorcza	91 tys. zł	89 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:

<b>ZARZĄD</b>	<b>Pełniona funkcja</b>
Luigi Del Monaco	Prezes Zarządu
Alberto Scibona	Członek Zarządu
Maciej Stróżyk	Członek Zarządu

W dniu 24 listopada 2017 roku Prezes Zarządu Pan Luigi Fici oraz Członek Zarządu Pan Daniele Zoni złożyli rezygnację z pełnienia swoich funkcji i przestali pełnić swoje funkcje z dniem 30 listopada 2017 r., kiedy to powołano nowy Zarząd.

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 pełniony 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

Grzegorz Spuz - Szpos  
Marta Smojka  
Tommaso Cibrario  
Michał Jan Bartkowiak  
Aleksander Jerzy Mokrzycki

### Pełniona funkcja

Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Członek Rady Nadzorczej  
Członek Rady Nadzorczej  
Członek Rady Nadzorczej  
Członek Rady Nadzorczej

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

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 udziałów ogólnej liczbie głosów na WZA
Castelli Polska Sp. z o.o.	1 815 213	56,73%	2 815 213	67,03%
Rockbridge TFI *	572 551	17,89%	572 551	13,63%

\* Akcjonariuszami są: Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Multi Inwestycja, Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Otwarty Strategii Akcyjnej, Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy (Rockbridge Subfundusz Selektywny) oraz Rockbridge Superior Fundusz Inwestycyjny Otwarty zarządzane i reprezentowane przez Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Liczba akcji na podstawie przysłanego zawiadomienia w dniu 14 sierpnia 2017 roku.

Reprezentowane przez Rockbridge TFI S.A. fundusze: Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy, Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Otwarty Strategii Akcyjnej, Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Multi Inwestycja, Rockbridge Superior Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz Krzysztof Wróbel i Karol Maciej Szymbalski 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 stanowi 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 seryjne 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.

<b>AKCJE UPZYWILEJOWANE – seria A</b>				
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%
<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

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 akcje 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 uytkowynek z akcji imiennych nie mogą wykonywać prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu.

## VIII. O WIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

### 1. Wskazanie:

- zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępnym, lub
- zbioru zasad ładu korporacyjnego, na którego stosowanie emitent mógłby zdecydować dobrowolnie, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru jest publicznie dostępnym, 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](https://www.gpw.pl/lad_korporacyjny_na_gpw).

North Coast S.A. jednocześnie nie informuje, i nie stosuje innych niż wskazane powyżej zasady dobrych praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, w tym wykraczających 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 2017 stosowała zasady „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW+” z następującymi wyjątkami:

#### 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.1.3. schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członkami zarządu, sporządzony zgodnie z zasadami I.Z.1



Nie ma zastosowania.

Spółka nie spełnia zasady II.Z.1 dotyczącej wewnętrznego podziału odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu i w związku z tym nie zamieszcza na stronie internetowej schematu z podziałem.

#### **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 rynek konkurencji. 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 wysokość dywidendy w zł i w przeliczeniu na jedną akcję**

Nie ma zastosowania.

Spółka nie wypłaca 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 i je eli 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 nie publikuje prognoz finansowych.

#### **I.Z.1.15 informacja zawierająca 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; je eli 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, doświadczenie zawodowe, wykształcenie oraz spełnienie wymagań dla danego stanowiska. Elementy takie jak wiek czy płeć nie mają wpływu na ocenę kandydatów i nie stanowi wyznacznika w powyższym zakresie.

#### **I.Z.1.16 informacja na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia i 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 dostęp swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejsze zasady powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, je eli 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, gdy akcje Spółki nie są zakwalifikowane do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40. Spółka posiada funkcjonującą, angielskojęzyczną 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, całość Zarządu odpowiada solidarnie za wszystkie obszary działalności Spółki i wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa handlowego i statutu.

**II.Z.2. Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.**

Spółka nie stosuje powyższej zasady w pełni. Obowiązek uzyskania zgody ograniczony jest do uczestnictwa w organach podmiotów konkurencyjnych i jest regulowany na poziomie indywidualnych stosunków z innymi Członkami Zarządu ze Spółkami.

**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 funkcje komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.**

W spółce funkcjonuje komitet audytu wybrany spośród członków Rady Nadzorczej, powołany zgodnie z ustawą z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Spółka na dzień wyciągu wyciągu Dobrych Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016 nie prowadzi działalności w tym zakresie 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 wewnętrznej 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 rewidentów 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 funkcjonuje komitet audytu wybrany spośród członków Rady Nadzorczej.

**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, jednak 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 dostępnym kanałom transmisji 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 niewspójnierne do potencjalnych korzyści z tego wynikających.

#### **V. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi**

**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 wyuczania członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.**

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

#### **VI. Wynagrodzenia**

**VI.Z.1. Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależnia 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 obowiązuje w Spółce Regulamin Wynagradzania oraz indywidualne ustalenia zawierane w kontraktach menedżerskich. Natomiast formy i struktury 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 powyższe zasady.

**VI.Z.2. Aby powiła 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 moment ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.**

Zasada nie ma zastosowania.

W Spółce nie zostały przyjęte programy motywacyjne.

**VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:**

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia kadłogo z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i kadłogiej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Spółka publikuje informacje dotyczące wynagrodzenia kadłogo z członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Wynagrodzenie członków Zarządu jest ustalane przez Radę Nadzorczą, wynagrodzenie Rady Nadzorczej jest ustalane przez Walne Zgromadzenie. Funkcjonujący system wynagrodzeń kluczowych menedżerów jest traktowany jako człogtajemniczy przedsiębiorstwa i informacje w tym zakresie nie są publikowane.

**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 kadłogiemiesiaca 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 znaczne lub po rednio 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:

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>Procentowy udział w kapitale zakładowym</b>	<b>Liczba głosów na WZA</b>	<b>Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na WZA</b>
Castelli Polska Sp. z o.o.	1 815 213	56,73%	2 815 213	67,03%
Rockbridge TFI *	572 551	17,89%	572 551	13,63%

\* Akcjonariuszami są: Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Multi Inwestycja, Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Otwarty Strategii Akcyjnej, Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy (Rockbridge Subfundusz Selektywny) oraz Rockbridge Superior Fundusz Inwestycyjny Otwarty zarządzane i reprezentowane przez Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Liczba akcji na podstawie przysłanego zawiadomienia w dniu 14 sierpnia 2017 roku.

Reprezentowane przez Rockbridge TFI S.A. fundusze: Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy, Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Otwarty Strategii Akcyjnej, Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Multi Inwestycja, Rockbridge 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 stanowi 14,69% 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 seryjne 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**

<b>Akcjonariusze</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>Wartość akcji</b>	<b>W tym akcje uprzywilejowane</b>	<b>Udział w kapitale zakładowym</b>
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>

**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 zamianom na akcje imienne. Decyzją 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 o 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 upoważniony jest każdy członek zarządu jednoosobowo.

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) wyrażenie 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 Statut 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 pokrycia straty,
- zatwierdzanie długoterminowych planów strategicznych Spółki,
- podwyższenie i obniżenie 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 wyższej kompetencji Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie.

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

Na dzień publikacji raportu Zarząd przedstawia się następująco:

Zarząd	Pełniona funkcja
Luigi Del Monaco	Prezes Zarządu
Alberto Scibona	Członek Zarządu
Maciej Stróżyk	Członek Zarządu

W dniu 24 listopada 2017 roku Prezes Zarządu Pan Luigi Fici oraz Członek Zarządu Pan Daniele Zoni złożyli rezygnację z pełnienia swoich funkcji i przestali je pełnić z dniem 30 listopada 2017 r., kiedy to powołano nowy Zarząd.

Skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

Rada Nadzorcza	Pełniona funkcja
Grzegorz Spuz - Szpos	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Marta Smojka	Członek Rady Nadzorczej
Tommaso Cibrario	Członek Rady Nadzorczej
Aleksander Jerzy Mokrzycki	Członek Rady Nadzorczej
Michał Jan Bartkowiak	Członek Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki, kierując się interesem Spółki, określa strategię oraz główne cele działania Spółki i przedkłada je Radzie Nadzorczej Spółki, po czym jest odpowiedzialny za ich wdrożenie i realizację. Zarząd Spółki dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania Spółki oraz prowadzenie jej spraw zgodnie z przepisami prawa i dobrą praktyką. Zarząd Spółki regularnie przygotowuje i przedstawia wymagane prawem lub innymi regulacjami obowiązującymi Spółki - wyczerpujące informacje o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności Spółki oraz o ryzyku związanym z prowadzoną działalnością i sposobach zarządzania tym ryzykiem.

Zgodnie z art.14 ust. 3 Statutu Spółki do reprezentowania Spółki upoważnieni są: Członek Zarządu jednoosobowo. Osoby reprezentujące Spółkę, mogą udzielić pełnomocnictw do składania oświadczeń woli i dokonywania czynności faktycznych w imieniu i na rzecz Spółki.

Wszelkie sprawy dotyczące trybu działania Zarządu, a nie uregulowane niniejszym Regulaminem, Statutem Spółki czy przepisami prawa, rozstrzygają Członkowie Zarządu Spółki w drodze głosowania.

Członkowie Rady są powoływani i odwoływani zgodnie ze Statutem Spółki.

Członkowie Rady uprawnieni są do podejmowania stosownych działań w celu regularnego otrzymywania od Zarządu Spółki wyczerpujących informacji o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności Spółki oraz o ryzyku związanym z prowadzoną działalnością i sposobach zarządzania tym ryzykiem.

Przewodniczący Rady zwołuje posiedzenia Rady i przewodniczy im Przewodniczący Rady, którego kadencja upływa, zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady oraz przewodniczy mu do czasu wybrania nowego Przewodniczącego.

W przypadku uzasadnionej wątpliwości w związku z działaniem przez Przewodniczącego Rady, posiedzenia zwołuje Wiceprzewodniczący Rady.

Posiedzenia Rady odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej niż raz na kwartał.

Przewodniczący Rady zwołuje posiedzenia z własnej inicjatywy lub na wniosek Zarządu lub członka Rady. Posiedzenie takie powinno być zwołane w ciągu dwóch tygodni od dnia złożenia wniosku.

Każdy członek Rady ma prawo wniesienia do porządku obrad poszczególnych spraw, jeżeli złożony pisemny wniosek na ręce osoby uprawnionej do zwołania posiedzenia. W takim przypadku osoba zwołująca posiedzenie umieszcza daną sprawę w porządku obrad najbliższego posiedzenia Rady.

Rada może podejmować poza posiedzeniami uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Uchwała podjęta w ten sposób jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali pisemnie zawiadomieni o treści projektu uchwały.

## 12. Opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących emitenta w odniesieniu do aspektów takich jak na przykład wiek, płeć lub wykształcenie i do wyznaczenia celów tej polityki różnorodności, sposobu jej realizacji oraz skutków w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli emitent nie stosuje takiej polityki, zawiera w oświadczeniu wyjaśnienie takiej decyzji.

Emitent nie opracował polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów. W odniesieniu do członków władz Spółki, wyboru osób pełniących funkcje członków zarządu i rady nadzorczej dokonują akcjonariusze kierując się decyzjami wyłącznie merytorycznymi oraz korporacyjnymi przy zastosowaniu zasady fachowości. Dobór osób pełniących kluczowe stanowiska uwzględnia przyjętą przez Spółkę ogólną zasadę niedyskryminacji. W procesach rekrutacyjnych Spółka

kieruje się przede wszystkim do wiadomości zawodowej, stażem pracy w zawodzie oraz posiadanym wykształceniem tj. czynnikami które mogą stanowić dla spółki istotną wartość.

Władze Spółki mają na uwadze znaczenie różnorodności przy podejmowaniu decyzji personalnych, dlatego te Spółka dokłada wszelkich starań aby były uwzględniane takie elementy różnorodności jak: płeć, wykształcenie, wiek czy doświadczenie zawodowe.

---

Prezes Zarządu  
Luigi Del Monaco

---

Członek Zarządu  
Alberto Scibona

---

Członek Zarządu  
Maciej Stróżyk

Pruszków, dnia 30 marca 2018 r.