



***Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
NORTH COAST  
za I kwartał 2014 roku  
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi  
Standardami Sprawozdawczości  
Finansowej***

***15 maja 2014 r.***

**SKONSOLIDOWANE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA  
I KWARTAŁ 2014**

**Wybrane dane finansowe skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeliczone na EURO**

	<b>I kwartał 31.03.2014 000' PLN</b>	<b>I kwartał 31.03.2013 000' PLN</b>	<b>I kwartał 31.03.2014 000' EUR</b>	<b>I kwartał 31.03.2013 000' EUR</b>
Przychody ze sprzedaży	40 972	44 301	9 780	10 614
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(916)	630	(219)	151
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 464)	(128)	(349)	(31)
Zysk (strata) netto	(1 592)	(157)	(380)	(38)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(770)	(198)	(184)	(47)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 694	1 192	643	286
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(174)	(143)	(42)	(34)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(2 552)	(1 314)	(609)	(315)
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(32)	(265)	(8)	(63)
Aktywa, razem	117 898	121 541	28 264	29 095
Zobowiązania długoterminowe	24 621	17 483	5 902	4 185
Zobowiązania krótkoterminowe	60 037	64 175	14 393	15 362
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	36 485	39 616	8 747	6 483
Kapitał podstawowy	640	640	153	153
Liczba akcji (w szt.)	32 000 000	32 000 000	32 000 000	32 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(0,02)	(0,01)	(0,01)	0,00
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	1,14	1,24	0,27	0,30

**Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO ogłoszone przez NBP**

	<i>Średni kurs w okresie*</i>	<i>Kurs na ostatni dzień I kwartału</i>
<i>I kwartał 2014</i>	4,1894	4,1713
<i>I kwartał 2013</i>	4,1738	4,1774

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

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

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

**Grupa Kapitałowa North Coast**  
**Skonsolidowany raport kwartalny QSr 1/2014**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
**na dzień 31 marca 2014**

	koniec 1 kwartału 2014 stan na 31.03.2014 w tys. PLN	koniec 1 kwartału 2013 stan na 31.03.2013 w tys. PLN	koniec 4 kwartału 2013 stan na 31.12.2013 w tys. PLN	koniec roku 2013 stan na 31.12.2013 w tys. PLN
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	56 549	60 343	57 388	57 388
Wartości niematerialne	43	4	4	4
Wartość firmy	10 607	10 607	10 607	10 607
Pozostałe inwestycje w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	50	63	64	64
Inwestycje w pozostałych jednostkach	14	14	14	14
Należności handlowe, pozostałe należności i RMK	2 063	2 181	2 140	2 140
	<u>69 326</u>	<u>73 212</u>	<u>70 217</u>	<u>70 217</u>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	12 516	11 430	9 788	9 788
Należności handlowe oraz pozostałe należności	32 489	31 173	33 394	33 394
Inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-
Inne aktywa finansowe/podatkowe				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	555	139	588	588
Rozliczenia międzyokresowe	3 012	5 587	5 196	5 196
	<u>48 572</u>	<u>48 329</u>	<u>48 966</u>	<u>48 966</u>
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	-	-	-	-
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<u><b>117 898</b></u>	<u><b>121 541</b></u>	<u><b>119 183</b></u>	<u><b>119 183</b></u>
<b>Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej</b>				
Kapitał podstawowy	640	640	640	640
Kapitał zapasowy	22 465	22 465	22 465	22 465
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	(21 285)	(17 915)	(18 726)	(18 726)
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	(770)	(198)	(2 559)	(2 559)
Inne całkowite dochody				
Kapitał z aktualizacji wyceny	1	1	1	1
Pozostałe kapitały rezerwowe	31 885	31 074	31 885	31 885
Pozostały kapitał	3 549	3 549	3 549	3 549
<b>Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej</b>	<u>36 485</u>	<u>39 616</u>	<u>37 255</u>	<u>37 255</u>
<b>Udziały nie dające kontroli</b>	<u>(3 245)</u>	<u>267</u>	<u>(2 423)</u>	<u>(2 423)</u>
<b>Razem kapitały własne</b>	<u>33 240</u>	<u>39 883</u>	<u>34 832</u>	<u>34 832</u>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Długoterminowe kredyty i pożyczki	22 814	14 934	23 227	23 227
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	685	473	667	667
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	1 122	2 076	1 415	1 415
Inne zobowiązania	-	-	-	-
	<u>24 621</u>	<u>17 483</u>	<u>25 309</u>	<u>25 309</u>

## Grupa Kapitałowa North Coast

### Skonsolidowany raport kwartalny QSr 1/2014

---

#### Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	32 910	30 112	30 420	30 420
Zobowiązanie z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 208	1 082	880	880
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 270	1 418	1 334	1 334
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	20 534	25 625	21 538	21 538
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 252	4 947	3 471	3 471
Rezerwy krótkoterminowe i pozostałe	122	218	671	671
Rozliczenia międzyokresowe	741	773	728	728
	<u>60 037</u>	<u>64 175</u>	<u>59 042</u>	<u>59 042</u>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b><u>117 898</u></b>	<b><u>121 541</u></b>	<b><u>119 183</u></b>	<b><u>119 183</u></b>

**Grupa Kapitałowa North Coast**  
**Skonsolidowany raport kwartalny QSr 1/2014**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
**za okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014**

	I kwartał 2014 za okres 01.01.2014 31.03.2014 w tys. PLN	I kwartał 2013 za okres 01.01.2013 31.03.2013 w tys. PLN
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży	40 972	44 301
Koszt własny sprzedaży	(34 343)	(35 580)
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>6 629</b>	<b>8 721</b>
Koszty sprzedaży	(6 055)	(6 755)
Koszty ogólnego zarządu	(1 373)	(1 446)
Pozostałe przychody operacyjne	268	268
Pozostałe koszty operacyjne	(385)	(158)
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	-	-
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(916)</b>	<b>630</b>
Koszty finansowe - netto	(548)	(752)
<b>Zysk (strata) na działalności gospodarczej</b>	<b>(1 464)</b>	<b>(122)</b>
Zysk (strata) nadzwyczajny - netto	-	(6)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(1 464)</b>	<b>(128)</b>
Podatek dochodowy	(128)	(29)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(1 592)</b>	<b>(157)</b>
Przypadający na:		
- akcjonariuszy jednostki dominującej	<b>(770)</b>	<b>(198)</b>
- udziały nie dające kontroli	(822)	41
	<b>(1 592)</b>	<b>(157)</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(1 592)</b>	<b>(157)</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Inne całkowite dochody netto	-	-
<b>Całkowity dochód</b>	<b>(1 592)</b>	<b>(157)</b>
Przypadający na:		
- akcjonariuszy jednostki dominującej	<b>(770)</b>	<b>(198)</b>
- udziały nie dające kontroli	(822)	41
	<b>(1 592)</b>	<b>(157)</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję</b>		
Z działalności kontynuowanej:		
Zwykły	(0,02)	(0,01)
Rozwodniony	(0,02)	(0,01)

**Grupa Kapitałowa North Coast**  
**Skonsolidowany raport kwartalny QSr 1/2014**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
**za okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy okresu obrotowego	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Pozostałe kapitały	Udziały nie dające kontroli	Kapitał własny razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2013</b>	640	22 465	(18 549)	634	1	31 074	3 549	226	40 040
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po korektach	640	22 465	(18 549)	634	1	31 074	3 549	226	40 040
<b>Zmiany w kapitale własnym w I kwartale roku 2013</b>									
Przeniesienie wyniku z lat poprzednich	-	-	634	(634)	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału rezerwowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału w jednostce zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	-	(198)	-	-	-	41	(157)
<b>Saldo na dzień 31.03.2013</b>	640	22 465	(17 915)	(198)	1	31 074	3 549	267	39 883
<b>Zmiany w kapitale własnym w III kwartałach roku 2013</b>									
Przeniesienie wyniku z lat poprzednich	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału rezerwowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	-	(811)	-	-	811	-	-	-
Podwyższenie kapitału w jednostce zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	-	(2 361)	-	-	-	(2 690)	(5 051)
<b>Saldo na dzień 31.12.2013</b>	640	22 465	(18 726)	(2 559)	1	31 885	3 549	(2 423)	34 832

**Grupa Kapitałowa North Coast**  
**Skonsolidowany raport kwartalny QSr 1/2014**

---

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy okresu obrotowego	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Pozostałe kapitały	Kapitał mniejszości	Kapitał własny razem
<b>Zmiany w kapitale własnym w I kwartale roku 2014</b>									
Przeniesienie wyniku z lat poprzednich	-	-	(2 559)	2 559	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału rezerwowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału w jednostce zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	-	(770)	-	-	-	(822)	(1 592)
<b>Saldo na dzień 31.03.2014</b>	<b>640</b>	<b>22 465</b>	<b>(21 285)</b>	<b>(770)</b>	<b>1</b>	<b>31 885</b>	<b>3 549</b>	<b>(3 245)</b>	<b>33 240</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH  
za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014**

	I kwartał 2014 01.01.2014 31.03.2014	I kwartał 2013 01.01.2013 31.03.2013
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		
Wpływy (wydatki) pieniężne z działalności operacyjnej	2 694	1 192
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>2 694</u>	<u>1 192</u>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	5	8
Wydatki na zakup majątku trwałego	(179)	(151)
Wydatki na zakup akcji i udziałów w podmiotach stowarzyszonych		
Inne wydatki inwestycyjne		
Inwestycje poniesione na aktywa finansowe w podmiotach powiązanych		
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	<u>(174)</u>	<u>(143)</u>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Odsetki	(450)	(411)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego i innych zobowiązań finansowych	(592)	(355)
Zaciągnięcie/splata kredytów bankowych	(1 547)	(605)
Wpływy z emisji kapitału zakładowego	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Inne wpływy finansowe	37	57
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	<u>(2 552)</u>	<u>(1 314)</u>
<b>Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	(32)	(265)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<u>587</u>	<u>404</u>
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<u><b>555</b></u>	<u><b>139</b></u>



## **CZĘŚĆ OPISOWA**

### **Komentarz do skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2014 roku Grupy Kapitałowej North Coast**

#### **1. Komentarz Zarządu do wyników za pierwszy kwartał 2014 roku**

Grupa North Coast w 1 kwartale 2014 roku osiągnęła przychody na poziomie 40 972 tys. zł, które były niższe od osiągniętych przychodów w 1 kwartale roku 2013 o 7,5 %. Zysk brutto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej ukształtował się na poziomie 6 629 tys. zł. i stanowił 16,2 % osiągniętego obrotu. Zysk brutto ze sprzedaży Grupy w 1 kwartale 2014 roku był niższy o 24,0 % w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.

Poniesione przez Grupę koszty sprzedaży w 1 kwartale 2014 r. w porównaniu do 1 kwartału roku 2013 były niższe o 10,4 %, a koszty ogólnego zarządu były wyższe o 5,0 %.

W 1 kwartale 2014 roku strata na działalności operacyjnej w Grupie wyniosła 916 tys. zł w porównaniu z odnotowanym zyskiem na działalności operacyjnej w 1 kwartale 2013 roku w wysokości 630 tys. zł.

Spółka North Coast S.A. w 1 kwartale 2014 roku osiągnęła przychody na poziomie 18 408 tys. zł, które były wyższe od osiągniętych przychodów w 1 kwartale roku 2013 o 2,7 %. Zysk brutto ze sprzedaży w spółce North Coast S.A. w 1 kwartale 2014 ukształtował się na poziomie 6 442 tys. zł i był niższy w porównaniu do 1 kwartału 2013 r. o 399 tys. zł. W 1 kwartale 2014 roku Spółka North Coast S.A. osiągnęła zysk netto w wysokości 109 tys. zł w porównaniu z odnotowaną stratą w analogicznym okresie roku poprzedniego w wysokości 203 tys. zł. W spółce North Coast S.A. w 1 kwartale 2014 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku 2013 koszty sprzedaży zmniejszyły się o 11,0%, a koszty ogólnego zarządu o 1,9 %.

Na osiągnięte wyniki Grupy North Coast w pierwszym kwartale 2014 roku miały wpływ przede wszystkim następujące czynniki:

- 1) znaczący wzrost kosztów zakupu mleka, który od końca 2012 roku aż do lutego 2014 roku negatywnie wpłynął na wyniki osiągane przez Latteria Tinis,
- 2) w konsekwencji ograniczone wykorzystanie mocy produkcyjnych mleczarni Latteria Tinis do lutego 2014 roku,

W efekcie Grupa North Coast w 1 kwartale 2014 roku zanotowała stratę netto przypadającą akcjonariuszom jednostki dominującej w wysokości 770 tys. zł wobec 198 tys. zł straty netto przypadającej akcjonariuszom jednostki dominującej w analogicznym okresie roku ubiegłego.

## **2. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących**

W 1 kwartale 2014 roku spółka dominująca North Coast S.A. kontynuowała model biznesowy polegający na sprzedaży wysokogatunkowych produktów spożywczych importowanych głównie z Włoch. Spółka osiągnęła poziom marży handlowej na poziomie 35 %, w analogicznym okresie roku 2013 – 38 %. Zarząd Spółki podejmuje działania mające na celu utrzymanie sprzedaży, jak również uzyskanie odpowiedniego poziomu marży. Spółka dominująca dokonuje całości zaopatrzenia u zagranicznych kontrahentów rozliczając się w Euro, zaś prawie całość przychodów osiąga na terenie kraju w walucie krajowej. Jest zatem narażona na wpływ niekorzystnych różnic kursowych.

W pierwszym kwartale 2014 roku, pomimo iż przychody na poziomie skonsolidowanym były niższe od osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego, należy zauważyć wzrost obrotów North Coast, aczkolwiek nie bardzo znaczący oraz rekordowy obrót w miesiącu marcu w Latteria Tinis równy obrotowi odnotowanemu łącznie w miesiącach styczeń i luty.

Także na poziomie rentowności zanotowano poprawę w North Coast, podczas gdy na poziomie skonsolidowanym w pierwszych dwóch miesiącach w Latteria Tinis odnotowano negatywne wyniki. Po pierwszych sygnałach obniżenia kosztów surowców (mleko) odnotowanych w lutym, Latteria Tinis była w stanie spełnić oczekiwania klientów zwiększając produkcję oraz odnotowując zysk za miesiąc marzec.

Takie obiecujące wyniki, potwierdzone w miesiącu kwietniu, powodują racjonalne przewidywania pozytywnych wyników w drugim kwartale 2014 roku jeśli chodzi o wzrost obrotu i osiągnięcie zysku w bieżącym roku.

## **3. Charakterystyka segmentów**

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

- sprzedaż towarów i usług (przede wszystkim sprzedaż artykułów spożywczych importowanych z krajów UE (Włochy Francja, Belgia),
- produkcja i sprzedaż produktów mleczarskich (produkcja i sprzedaż serów mozzarella i ricotta oraz masła),
- usługi najmu.

Przychody ze sprzedaży towarów i usług (Spółka North Coast S.A.) w przeważającej mierze dotyczą rynku polskiego. Produkty mleczarskie wytwarzane przez Spółkę Latteria Tinis Sp. z o.o. prawie w całości eksportowane są do Włoch.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów, kosztów i zysków poszczególnych segmentów Grupy za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku oraz 31 marca 2013 roku oraz aktywów i pasywów ze stanem na dzień 31 marca 2014, 31 grudnia 2013 oraz 31 marca 2013.

#### Dane za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014

	<b>Sprzedaż produktów, towarów i usług</b>	<b>Sprzedaż produktów mleczarskich</b>	<b>Sprzedaż usług najmu</b>	<b>Wyłączenia</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży	18 412	23 244	65	(749)	40 972
Koszt własny sprzedaży *	(11 968)	(23 018)	-	643	(34 343)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>6 444</b>	<b>226</b>	<b>65</b>	<b>(106)</b>	<b>6 629</b>
Koszty sprzedaży i zarządu	(6 148)	(1 298)	(54)	72	(7 428)
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(13)	(105)	-	1	(117)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>283</b>	<b>(1 177)</b>	<b>11</b>	<b>(33)</b>	<b>(916)</b>
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(44)	(468)	(36)	-	(548)
<b>Zysk (strata) na działalności gospodarczej</b>	<b>239</b>	<b>(1 645)</b>	<b>(25)</b>	<b>(33)</b>	<b>(1 464)</b>
Zysk (strata) nadzwyczajny – netto	-	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>239</b>	<b>(1 645)</b>	<b>(25)</b>	<b>(33)</b>	<b>(1 464)</b>
Podatek dochodowy	(128)	-	-	-	(128)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>111</b>	<b>(1 645)</b>	<b>(25)</b>	<b>(33)</b>	<b>(1 592)</b>

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

	<b>Sprzedaż produktów, towarów i usług</b>	<b>Sprzedaż produktów mleczarskich</b>	<b>Sprzedaż usług najmu</b>	<b>Wyłączenia</b>	<b>Razem</b>
Aktywa, w tym:	82 270	74 209	4 493	(43 074)	117 898
- <i>aktywa trwałe</i>	61 139	46 219	4 464	(42 496)	69 326
Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe	26 804	80 699	7 326	(30 171)	84 658

## Dane za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013

	Sprzedaż produktów, towarów i usług	Sprzedaż produktów mleczarskich	Sprzedaż usług najmu	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	17 938	26 802	66	(505)	44 301
Koszt własny sprzedaży	(11 083)	(24 935)	-	438	(35 580)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>6 855</b>	<b>1 867</b>	<b>66</b>	<b>(67)</b>	<b>8 721</b>
Koszty sprzedaży i zarządu	(6 807)	(1 416)	(54)	76	(8 201)
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	4	106	-	-	110
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>52</b>	<b>557</b>	<b>12</b>	<b>9</b>	<b>630</b>
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(213)	(481)	(58)	-	(752)
<b>Zysk (strata) na działalności gospodarczej</b>	<b>(161)</b>	<b>76</b>	<b>(46)</b>	<b>9</b>	<b>(122)</b>
Zysk (strata) nadzwyczajny – netto	-	(6)	-	-	(6)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(161)</b>	<b>70</b>	<b>(46)</b>	<b>9</b>	<b>(128)</b>
Podatek dochodowy	(29)	-	-	-	(29)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(190)</b>	<b>70</b>	<b>(46)</b>	<b>9</b>	<b>(157)</b>

	Sprzedaż produktów, towarów i usług	Sprzedaż produktów mleczarskich	Sprzedaż usług najmu	Wyłączenia	Razem
Aktywa, w tym:	99 966	74 392	4 781	(57 598)	121 541
- <i>aktywa trwałe</i>	77 206	48 463	4 751	(57 208)	73 212
Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe	45 177	73 859	7 372	(44 749)	81 658

## Dane na dzień 31 grudnia 2013 roku

	Sprzedaż produktów, towarów i usług	Sprzedaż produktów mleczarskich	Sprzedaż usług najmu	Wyłączenia	Razem
Aktywa, w tym:	81 936	74 903	4 503	(42 159)	119 183
- <i>aktywa trwałe</i>	60 638	46 829	4 501	(41 751)	70 217
Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe	26 579	79 750	7 311	(29 289)	84 351

### 4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Oprócz czynników wskazanych w punktach powyżej Zarząd North Coast S.A. nie identyfikuje innych, w szczególności o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

### 5. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie

Akcje promocyjne i marketingowe, podejmowane przez North Coast S.A., minimalizują wpływ sezonowości na wyniki finansowe. W Spółce Latteria Tinis Sp. z o.o. największe zapotrzebowanie na produkowane sery występuje w okresie od kwietnia do września.

**6. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu**

W I kwartale 2014 r. Grupa nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość zapasów oraz nie dokonywała odwrócenia odpisów z tego tytułu.

**7. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów**

W I kwartale 2014 roku Grupa utworzyła odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności w wysokości 42 tys. zł.

**8. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu i wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw**

W okresie sprawozdawczym Grupa utworzyła rezerwy w kwocie 122 tys. zł oraz wykorzystwała utworzone wcześniej rezerwy w kwocie 671 tys. zł.

**9. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

W okresie sprawozdawczym Grupa utworzyła rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 21 tys. zł, rozwiązała rezerwę w wysokości 3 tys. zł, utworzyła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 1 tys. zł oraz odpisała aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 14 tys. zł.

**10. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych**

W I kwartale 2014 r. nie nastąpiły istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

**11. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych**

W okresie I kwartału 2014 r. nie powstały istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

**12. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych**

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

**13. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów**

W okresie sprawozdawczym Grupa nie dokonała żadnych korekt błędów poprzednich okresów.

**14. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)**

Zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności nie miały istotnego wpływu na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.

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

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

**16. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe**

W I kwartale 2014 r. nie wystąpiły w/w transakcje.

**17. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia**

Nie dotyczy.

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

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

**19. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych**

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

**20. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie**

W I kwartale 2014 roku nie była wypłacona ani zadeklarowana wypłata dywidendy.

**21. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta**

Po dniu bilansowym nie nastąpiły zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

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

Nie nastąpiły zmiany dotyczące zobowiązań lub aktywów warunkowych od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

**23. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta**

Grupa nie posiada innych informacji mogących w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.

**24. Opis organizacji grupy kapitałowej North Coast**

Skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe za I kwartał 2014 roku 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)
- Habitat Investments sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie przy ul. Szpitalnej 6 – Spółka zależna (North Coast S.A. posiada 100% udziałów)

Faktyczny nadzór i kontrolę nad Spółką Latteria Tinis Sp. z o.o. sprawuje Zarząd. 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. Te założenia świadczą o sprawowaniu kontroli nad Spółką Latteria Tinis Sp. z o.o. przez North Coast S.A.

Obecnie Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli.

**25. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej emitenta**

W I kwartale 2014 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze jednostki gospodarczej Emitenta.

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

Zarząd North Coast S.A. nie publikował prognozy wyników na rok 2014.

**27. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA**

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

<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>
Fiocco Silvano	8.500.000	26,56 %	13.500.000	32,14 %
Pezzolato Giorgio	8.500.000	26,56 %	13.500.000	32,14 %
OFE PZU „Złota Jesień” *	4.139.648	12,94 %	4.139.648	9,86 %
BPH TFI	2.176.826	6,80 %	2.176.826	5,18 %

\* wg stanu posiadanych akcji na WZA w dniu 28 czerwca 2013 r.

Nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania raportu za rok 2013.

**28. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące North Coast S.A.**

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Ilość akcji na dzień publikacji poprzedniego sprawozdania</b>	<b>Sprzedaż akcji</b>	<b>Zakup akcji</b>	<b>Ilość akcji na dzień publikacji sprawozdania</b>
Fiocco Silvano	8.500.000	-	-	8.500.000
Pezzolato Giorgio	8.500.000	-	-	8.500.000
Colalillo Vincenzo	17.487	-	-	17.487*

\* - osoby blisko związane z Panem Colalillo Vincenzo, w rozumieniu art. 160 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U.2010.211.1384 j.t. z późn. zm.) posiadają 17.487 akcji emitenta.

**29. 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.



**30. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu**

W prezentowanym okresie nie wystąpiły w/w transakcje.

**31. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta**

Wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Spółki przedstawione zostały w sprawozdaniu finansowym oraz w części opisowej.

**32. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

Najistotniejsze czynniki, które będą miały wpływ na osiągane przez Spółkę i Grupę w przyszłości wyniki finansowe to:

- kontynuacja rozpoczętych w 2013 roku zmian w strukturze asortymentowej, polityce sprzedaży oraz redukcji kosztów w North Coast S.A.
- koszty zakupu mleka, które są istotne dla Spółki Latteria Tinis Sp. z o.o.
- dalszy rozwój zakładu produkcyjnego w Rzepinie i realizacja zakontraktowanych dostaw do odbiorców zachodnioeuropejskich,
- ustalenie i skuteczna realizacja dalszej strategii rozwoju Spółki Latteria Tinis z nowym właścicielem Alival S.p.A.
- uzyskanie dofinansowania ze środków unijnych dla Spółki Latteria Tinis Sp. z o.o. W dniu 17 czerwca 2013 roku spółka zależna Latteria Tinis Sp. z o.o. podpisała umowę z Agencją Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa o dofinansowanie w ramach działania „Zwiększanie wartości dodanej podstawowej produkcji rolnej i leśnej”. Umowa opiewa na kwotę 8,8 mln zł co stanowi 25 % kosztów kwalifikowanych, których suma wyniosła 35,2 mln zł. W dniu 26 lutego 2014 roku został podpisany aneks do umowy na podstawie którego uległa obniżeniu kwota dofinansowania z 8,8 mln zł na 8,3 mln zł. Na chwilę obecną Latteria Tinis Sp. z o.o. jest w trakcie przygotowywania materiałów uzupełniających do złożonego w ARiMR wniosku o płatność.
- sprzedaż części lub całej nieruchomości należącej do Habitat Investments Sp. z o.o., Zarząd North Coast S.A. nadal szuka nabywcy oraz chce uzyskać odpowiednią cenę, adekwatną do aktualnej wyceny nieruchomości.

Oprócz powyższych czynników Zarząd North Coast S.A. nie przewiduje, aby w kolejnych kwartałach wystąpiły inne, które znacząco wpłyną na wyniki finansowe Grupy i Spółki North Coast, w tym okresie.

### **33. Zastosowane zasady i metody rachunkowości**

#### ***Zasady rachunkowości***

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2014 do 31.03.2014 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). Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera ponadto informacje zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33 poz. 259 z późn. zm.).

Skrócone sprawozdanie finansowe jednostki dominującej – North Coast S.A. za I kwartał 2014 roku oraz za okres porównywalny zostało sporządzone zgodnie z zasadami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U. Nr 121 poz.591 z późn. zm.), rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz. U. Nr 152, poz. 1729) oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33 poz. 259 z późn. zm.).

Od momentu publikacji ostatniego sprawozdania finansowego nie nastąpiły żadne zmiany w polityce rachunkowości. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy North Coast oraz w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki North Coast S.A. zostały zastosowane te same zasady rachunkowości według których zostało sporządzone ostatnie sprawozdanie roczne.

#### ***Konsolidacja***

##### Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu, do których Spółka North Coast S.A ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy ocenie czy Spółka North Coast S.A kontroluje daną jednostkę, uwzględnia także czy:

- dysponuje więcej niż połową praw głosu na mocy umowy z innymi inwestorami,
- posiada zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki na mocy statutu lub umowy,
- posiada zdolność mianowania lub odwoływania większości członków zarządu lub odpowiadającego mu organu, a kontrolę nad jednostką sprawuje taki zarząd lub organ, lub
- dysponuje większością głosów na posiedzeniach zarządu lub odpowiadającego mu organu, a kontrolę nad jednostką sprawuje taki zarząd lub organ.

Obecnie Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli. Na dzień nabycia aktywa i pasywa nabywanej jednostki zależnej są wyceniane według ich ceny nabycia. Nadwyżka ceny nabycia powyżej wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana jako wartość firmy. Jeżeli różnica pomiędzy wartością godziwą

a wartością księgową netto nie jest istotna, to za wartość godziwą aktywów netto jednostki zależnej przyjmuje się jej wartość księgową. W przypadku, gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe zawierają sprawozdanie finansowe jednostki dominującej North Coast S.A. oraz sprawozdania jednostek kontrolowanych na określony dzień bilansowy każdego roku. Wyniki finansowe jednostek nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu odpowiednio ich nabycia lub zbycia.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązаныmi objętymi konsolidacją podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

### **Zasady prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym**

Walutą funkcjonalną oraz sprawozdawczą Grupy jest polski złoty. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych, o ile nie zaznaczono inaczej.

### **Ważne oszacowania i osądy księgowe**

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

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

- prawidłowość i rzetelność,
- ciągłość bilansowa i niezmienność zasad rachunkowości,
- kompletność i współmierność przychodów i kosztów,
- zasada ostrożnej wyceny i uwzględnienie zdarzeń po dacie bilansu.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez North Coast S.A. oraz Spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości.

### **Przychody ze sprzedaży**

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

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

Przychód ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługi, w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stanu faktycznego wykonanych prac do całości usług do wykonania.

### **Leasing**

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

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

Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego obciążają koszty metodą liniową przez okres leasingu, lub okres użytkowania w przypadku, gdy istnieje pewność, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu.

### **Waluty obce**

Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat, za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych, w przypadku, których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał.

### **Podatki**

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

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

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Podatek odroczone jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczone jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczone jest również rozliczany bezpośrednio w kapitały własne.

### ***Wartość firmy***

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

Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów i przynajmniej raz w roku podlega analizie pod kątem utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest od razu w rachunku zysków i strat i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

Przy sprzedaży jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, odpowiednia część wartości firmy uwzględniana jest przy wyliczaniu zysku bądź straty na sprzedaży.

### ***Wartości niematerialne***

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na zakup i przygotowanie do używania danego programu komputerowego. Aktywowany koszt odpisuje się przez szacowany okres użytkowania oprogramowania nie dłuższy niż 5 lat.

### ***Rzeczowe aktywa trwałe***

Składniki rzeczowego majątku trwałego początkowo ujmowane są według kosztu (ceny nabycia lub kosztu wytworzenia) pomniejszonego w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz utratę wartości.

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdadne do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków a związane z powstawaniem środków trwałych pomniejszają wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacji:

Budynki i budowle własne	2,5%
Budynki i budowle – jako inwestycje o w obcych obiektach	10%
Maszyny i urządzenia, środki transportu oraz pozostałe	4,5% - 40%

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

### ***Utrata wartości***

Na każdy dzień bilansowy spółki Grupy Kapitałowej dokonują przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

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

Oszacowania i osądy podlegają stałej ocenie i wynikają z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań, co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne. Grupa dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako kwota wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji gdy składnik aktywów ujmowany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

W momencie gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej wyszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest w przychodach, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie utraty wartości odnoszone jest na kapitał z aktualizacji wyceny.

### **Zapasy**

Wartość początkowa (koszt) zapasów obejmuje wszystkie koszty (nabycia, wytworzenia i inne) poniesione w związku z doprowadzeniem zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Cena nabycia zapasów obejmuje cenę zakupu, powiększoną o cła importowe i inne podatki (niemożliwe do późniejszego odzyskania od władz podatkowych), koszty transportu, załadunku, wyładunku i inne koszty bezpośrednio związane z pozyskaniem zapasów, pomniejszaną o opusty, rabaty i inne podobne zmniejszenia.

Zapasy wycenia się w wartości początkowej (cenie nabycia lub koszcie wytworzenia) lub w cenie sprzedaży netto w zależności od tego, która z nich jest niższa. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.).

W odniesieniu do zapasów, które nie są wzajemnie wymienne oraz wyrobów i usług wytworzonych i przeznaczonych do realizacji konkretnych przedsięwzięć, koszt zapasów ustala się metodą szczegółowej identyfikacji poszczególnych kosztów. Metoda ta polega na przyporządkowaniu konkretnego kosztu (wartości początkowej) do poszczególnych pozycji zapasów. W odniesieniu do pozostałych zapasów koszt ustala się stosując metodę „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

### **Należności z tytułu dostaw i usług**

Należności z tytułu dostaw i usług nie są instrumentem generującym odsetki i wyceniane są w księgach w wartości nominalnej skorygowanej o odpowiednie odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych.

### **Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe**

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

### **Kredyty bankowe**

Koszty finansowe. Łącznie z prowizjami oraz kosztami bezpośrednimi zaciągnięcia kredytów, ujmowane są w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu metody memoriałowej.

### **Zobowiązania z tytułu dostaw i usług**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są instrumentem odsetkowym i wykazywane są w bilansie w wartości nominalnej.

### **Rezerwy na zobowiązania**

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



***Skrócone jednostkowe sprawozdanie  
finansowe  
NORTH COAST S.A.  
za I kwartał 2014 roku***



# North Coast S.A.

## Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe 1Q2014

### KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NORTH COAST S.A.

#### Bilans

	koniec I kwartału 2014 stan na 31.03.2014 w tys. PLN	koniec I kwartału 2013 stan na 31.03.2013 w tys. PLN	koniec IV kwartału 2013 stan na 31.12.2013 w tys. PLN	koniec roku 2013 stan na 31.12.2013 w tys. PLN
<b>Aktywa</b>				
<b>A. Aktywa trwałe</b>				
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>				
Koszty zakończonych prac rozwojowych				
Wartość firmy				
Inne wartości niematerialne i prawne	43	4	4	4
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne				
<b>Razem wartości niematerialne i prawne</b>	<b>43</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>				
Środki trwałe				
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	630	630	630	630
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	6 835	8 040	6 979	6 979
urządzenia techniczne i maszyny	435	481	446	446
środki transportu	469	606	579	579
inne środki trwałe	244	390	247	247
	8 613	10 147	8 881	8 881
Środki trwałe w budowie	-	-	-	-
Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	-	-
<b>Razem rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>8 613</b>	<b>10 147</b>	<b>8 881</b>	<b>8 881</b>
<b>III. Należności długoterminowe</b>				
Od jednostek powiązanych				
Od pozostałych jednostek	219	216	222	222
<b>Razem należności długoterminowe</b>	<b>219</b>	<b>216</b>	<b>222</b>	<b>222</b>
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>				
Nieruchomości				
Wartości niematerialne i prawne				
Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych				
udziały lub akcje	22 739	22 739	22 739	22 739
inne papiery wartościowe				
udzielone pożyczki	5 359	21 625	5 343	5 343
inne długoterminowe aktywa finansowe	24 160	22 458	23 430	23 430
	52 258	66 822	51 512	51 512
Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach				
udziały lub akcje				
inne papiery wartościowe				
udzielone pożyczki				
inne długoterminowe aktywa finansowe				
	-	-	-	-
Inne inwestycje długoterminowe				
<b>Razem inwestycje długoterminowe</b>	<b>52 258</b>	<b>66 822</b>	<b>51 512</b>	<b>51 512</b>
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	18	19	19
Inne rozliczenia międzyokresowe				
<b>Razem długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>6</b>	<b>18</b>	<b>19</b>	<b>19</b>
<b>Razem aktywa trwałe</b>	<b>61 139</b>	<b>77 207</b>	<b>60 638</b>	<b>60 638</b>

**North Coast S.A.**  
**Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe 1Q2014**

**B. Aktywa obrotowe**

**I. Zapasy**

Materiały

Półprodukty i produkty w toku

Produkty gotowe

Towary

Zaliczki na dostawy

**Razem zapasy**

9 221	8 438	7 875	7 875
224	542	36	36
<b>9 445</b>	<b>8 980</b>	<b>7 911</b>	<b>7 911</b>

**II. Należności krótkoterminowe**

Należności od jednostek powiązanych

z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy

z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty pow. 12 miesięcy

inne

-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-

Należności od pozostałych jednostek

z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy

z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy

z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń

inne

dochodzone na drodze sądowej

9 209	9 798	10 699	10 699
-	33	-	-
-	-	-	-
4	76	2	2
-	-	-	-
<b>9 213</b>	<b>9 907</b>	<b>10 701</b>	<b>10 701</b>

**Razem należności krótkoterminowe**

<b>9 213</b>	<b>9 907</b>	<b>10 701</b>	<b>10 701</b>
--------------	--------------	---------------	---------------

**III. Inwestycje krótkoterminowe**

Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych

udziały lub akcje

inne papiery wartościowe

udzielone pożyczki

inne krótkoterminowe aktywa finansowe

315	318	315	315
<b>315</b>	<b>318</b>	<b>315</b>	<b>315</b>

Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach

udziały lub akcje

inne papiery wartościowe

udzielone pożyczki

inne krótkoterminowe aktywa finansowe

-	-	-	-
---	---	---	---

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

środki pieniężne w kasie i na rachunkach

inne środki pieniężne

inne aktywa pieniężne

153	67	158	158
1	66	-	-
<b>154</b>	<b>133</b>	<b>158</b>	<b>158</b>

Inne inwestycje krótkoterminowe

**Razem inwestycje krótkoterminowe**

<b>469</b>	<b>451</b>	<b>473</b>	<b>473</b>
------------	------------	------------	------------

**IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

**Razem aktywa obrotowe**

**Aktywa razem**

<b>2 004</b>	<b>3 421</b>	<b>2 213</b>	<b>2 213</b>
<b>21 131</b>	<b>22 759</b>	<b>21 298</b>	<b>21 298</b>
<b>82 270</b>	<b>99 966</b>	<b>81 936</b>	<b>81 936</b>

**North Coast S.A.**  
**Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe 1Q2014**

	koniec I kwartału 2014 stan na 31.03.2014 w tys. PLN	koniec I kwartału 2013 stan na 31.03.2013 w tys. PLN	koniec IV kwartału 2013 stan na 31.12.2013 w tys. PLN	koniec roku 2013 stan na 31.12.2013 w tys. PLN
<b>Pasywa</b>				
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>				
Kapitał (fundusz) podstawowy	640	640	640	640
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)				
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)				
Kapitał (fundusz) zapasowy	22 465	22 465	22 465	22 465
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	1	1	1	1
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	31 886	31 075	31 886	31 886
Zysk (strata) z lat ubiegłych	365	811	-	-
Zysk (strata) netto	109	(203)	365	365
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>55 466</b>	<b>54 789</b>	<b>55 357</b>	<b>55 357</b>
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>				
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>				
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	852	779	834	834
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne				
długoterminowa				
krótkoterminowa				
	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy				
długoterminowa				
krótkoterminowe	122	218	671	671
	122	218	671	671
<b>Razem rezerwy na zobowiązania</b>	<b>974</b>	<b>997</b>	<b>1 505</b>	<b>1 505</b>
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>				
Wobec jednostek powiązanych				
Wobec pozostałych jednostek				
kredyty i pożyczki				
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
inne zobowiązania finansowe	211	181	266	266
inne				
	211	181	266	266
<b>Razem zobowiązania długoterminowe</b>	<b>211</b>	<b>181</b>	<b>266</b>	<b>266</b>
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Wobec jednostek powiązanych				
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	171	43	34	34
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy				
inne				
	171	43	34	34
Wobec pozostałych jednostek				
kredyty i pożyczki	1 456	18 775	1 233	1 233
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
inne zobowiązania finansowe	3 539	5 381	3 827	3 827
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	11 854	11 639	11 285	11 285
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności pow. 12 miesięcy	362	301	360	360

**North Coast S.A.**  
**Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe 1Q2014**

zaliczki otrzymane na dostawy				
zobowiązania wekslowe				
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	708	609	619	619
z tytułu wynagrodzeń	3	4	3	3
inne	7 452	7 213	7 399	7 399
	<u>25 374</u>	<u>43 922</u>	<u>24 726</u>	<u>24 726</u>
Fundusze specjalne	32	34	32	32
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b><u>25 577</u></b>	<b><u>43 999</u></b>	<b><u>24 792</u></b>	<b><u>24 792</u></b>
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>				
Ujemna wartość firmy				
Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe				
Inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	42	-	16	16
<b>Razem rozliczenia międzyokresowe</b>	<b><u>42</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>16</u></b>	<b><u>16</u></b>
<b>Razem zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b><u>26 804</u></b>	<b><u>45 177</u></b>	<b><u>26 579</u></b>	<b><u>26 579</u></b>
<b>Pasywa razem</b>	<b><u>82 270</u></b>	<b><u>99 966</u></b>	<b><u>81 936</u></b>	<b><u>81 936</u></b>

**North Coast S.A.**  
**Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe 1Q2014**

**Rachunek zysków i strat**

	I kwartał 01.01.2014 31.03.2014 w tys. PLN	I kwartał 01.01.2013 31.03.2013 w tys. PLN
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		
– od jednostek powiązanych	4	6
Przychody netto ze sprzedaży produktów	817	722
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	17 591	17 197
<b>Razem przychody ze sprzedaży towarów i produktów</b>	<b>18 408</b>	<b>17 919</b>
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		
– jednostkom powiązanim	11	22
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	77	94
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	11 889	10 984
<b>Razem koszty sprzedanych towarów i produktów</b>	<b>11 966</b>	<b>11 078</b>
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A–B)</b>	<b>6 442</b>	<b>6 841</b>
<b>D. Koszty sprzedaży</b>	5 167	5 805
<b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>	981	1 000
<b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C–D–E)</b>	<b>294</b>	<b>36</b>
<b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>		
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5	7
Dotacje		
Inne przychody operacyjne	140	124
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>145</b>	<b>131</b>
<b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>		
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
Inne koszty operacyjne	158	128
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>158</b>	<b>128</b>
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G–H)</b>	<b>281</b>	<b>39</b>
<b>J. Przychody finansowe</b>		
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
– od jednostek powiązanych		
Odsetki, w tym:	120	275
– od jednostek powiązanych	120	274
Zysk ze zbycia inwestycji		
Aktualizacja wartości inwestycji		
Inne	0	0
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>120</b>	<b>275</b>
<b>K. Koszty finansowe</b>		
Odsetki, w tym:	123	275
– dla jednostek powiązanych		
Strata ze zbycia inwestycji		
Aktualizacja wartości inwestycji		
Inne	41	213
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>164</b>	<b>488</b>
<b>L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J–K)</b>	<b>237</b>	<b>(174)</b>
<b>M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>		
Zyski nadzwyczajne		
Straty nadzwyczajne		
<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>N. Zysk (strata) brutto (L±M)</b>	<b>237</b>	<b>(174)</b>
<b>O. Podatek</b>	128	29
<b>P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>		
<b>R. Zysk (strata) netto (N–O–P)</b>	<b>109</b>	<b>(203)</b>

## Rachunek przepływów pieniężnych

	I kwartał 01.01.2014 31.03.2014 w tys. PLN	I kwartał 01.01.2013 31.03.2013 w tys. PLN
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>109</b>	<b>(203)</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>250</b>	<b>336</b>
Amortyzacja	299	330
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3	-
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(5)	(8)
Zmiana stanu rezerw	(531)	(213)
Zmiana stanu zapasów	(1 534)	75
Zmiana stanu należności	829	3 170
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	930	(3 289)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	259	271
Inne korekty	-	-
	<u>250</u>	<u>336</u>
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>359</b>	<b>133</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>		
Zbycie wart. niem. i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5	8
Zbycie inwestycji z nieruch. oraz wart.niem.i prawn.z aktywów fin.		
Inne wpływy inwestycyjne		-
	<u>5</u>	<u>8</u>
<b>II. Wydatki</b>		
Nabycie wart. niem. i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(173)	(105)
Inwestycje w nieruchom. oraz wart.niem.i prawn.z aktywów fin		
Na aktywa finansowe, w tym:	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
	<u>(173)</u>	<u>(105)</u>
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(168)</b>	<b>(97)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>		
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrum. kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Kredyty i pożyczki	223	-
Inne wpływy finansowe	36	57
	<u>259</u>	<u>57</u>
<b>II. Wydatki</b>		
Nabycie udziałów (akcji) własnych		
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tyt. podziału zysku		
Spłaty kredytów i pożyczek	-	76
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(219)	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(154)	(143)
Odsetki	(81)	(289)
Inne wydatki finansowe		
	<u>(454)</u>	<u>(356)</u>
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(195)</b>	<b>(299)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.II±B.III±C.III)</b>	<b>(4)</b>	<b>(263)</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(4)</b>	<b>(263)</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>158</b>	<b>396</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:</b>	<b>154</b>	<b>133</b>

**North Coast S.A.**
**Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe 1Q2014**
**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	I kwartał 01.01.2014 31.03.2014 w tys. PLN	I kwartał 01.01.2013 31.03.2013 w tys. PLN	rok 2013 01.01.2013 31.12.2013 w tys. PLN	4 kwartały 01.01.2013 31.12.2013 w tys. PLN
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	55 357	54 992	54 992	54 992
– korekty błędów podstawowych				
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	55 357	54 992	54 992	54 992
<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	640	640	640	640
Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego				
zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>640</b>	<b>640</b>	<b>640</b>	<b>640</b>
<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>				
Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy				
zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>				
zwiększenie				
zmniejszenie				
<b>Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	22 465	22 465	22 465	22 465
Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego				
zwiększenie (z tytułu)				
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej				
– z podziału zysku (ustawowo)	-	-	-	-
– z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-	-
zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>22 465</b>	<b>22 465</b>	<b>22 465</b>	<b>22 465</b>
<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	1	1	1	1
Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny				
zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
zmniejszenie (z tytułu)				
– zbycia środków trwałych	-	-	-	-
<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

## North Coast S.A.

### Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe 1Q2014

<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	31 886	31 075	31 075	31 075
Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych				
zwiększenie (z tytułu)				
– przebieganie wyniku finansowego za rok poprzedni	-	-	811	811
	-	-	811	811
zmniejszenie (z tytułu)				
	-	-	-	-
<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>31 886</b>	<b>31 075</b>	<b>31 886</b>	<b>31 886</b>
<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu (poprzednie kwartały)</b>	365	811	811	811
– korekty błędów podstawowych				
<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach (poprzednie kwartały)</b>	365	811	811	811
zwiększenie (z tytułu)				
– podział zysku z lat ubiegłych				
– zysk z poprzednich kwartałów				
	365	811	811	811
zmniejszenie (z tytułu)				
– podział zysku z przeznaczeniem na kapitał rezerwowy	-	-	(811)	(811)
– podział zysku z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy	-	-	-	-
– podział zysku (przesunięcia między okresami z tytułu rozliczenia różnic kursowych)				
– zysk do podziału z tytułu korekt dotyczących leasingu (przesunięcia między okresami)				
– zysk do podziału (narastająco) z tytułu korekt dotyczących leasingu				
	-	-	(811)	(811)
<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>365</b>	<b>811</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>				
– korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	-	-	-	-
zwiększenie (z tytułu)				
	-	-	-	-
zmniejszenie (z tytułu)				
	-	-	-	-
<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wynik netto</b>				
zysk netto	109	-	365	365
strata netto		(203)		
odpisy z zysku				
	<b>109</b>	<b>(203)</b>	<b>365</b>	<b>365</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>55 466</b>	<b>54 789</b>	<b>55 357</b>	<b>55 357</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego</b>	<b>55 466</b>	<b>54 789</b>	<b>55 357</b>	<b>55 357</b>
<b>podziału zysku (pokrycia straty)</b>				