

**Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta  
z badania sprawozdania finansowego  
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej North Coast S.A.  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013**

Raport został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego North Coast S.A. z siedzibą w Pruszkowie, przy ul. 3 Maja 8 (zwanej dalej Spółką).

Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- (b) bilans sporządzony na dzień 31.12.2012, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 81.936 tys. zł,
- (c) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2013 do 31.12.2013 wykazujący zysk netto w kwocie 365 tys. zł,
- (d) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2013 do 31.12.2013 wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 365 tys. zł,
- (e) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2013 do 31.12.2013 wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 238 tys. zł,
- (f) noty do sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych dnia 30.04.2014. Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy Spółki z dnia 30.04.2014 dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego.

**Raport zawiera 12 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:**

	<b>Strona</b>
I. Ogólna charakterystyka Spółki	2
II. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
III. Podsumowanie sytuacji finansowej	4
IV. Analiza finansowa	5
V. Omówienie wybranych pozycji sprawozdania finansowego	9
VI. Stwierdzenia biegłego rewidenta	11

**Przeprowadzający badanie w imieniu BAKER TILLY Poland Assurance Sp. z o.o.,  
spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych  
pod numerem 3790:**

**Monika Byczyńska**  
Kluczowy Biegły Rewident  
numer ewidencyjny 9877

Warszawa, dnia 30.04.2014

**North Coast S.A.**  
**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013**

---

**I. Ogólna charakterystyka Spółki**

- (a) North Coast S.A. zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o Kodeks Sądowy. Siedziba Spółki mieści się w Pruszkowie przy ul. 3-go Maja 8.
- (b) North Coast S.A. powstała z przekształcenia North Coast Sp. z o.o. uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 03.08.2005. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej Michała Walkowskiego w Warszawie w dniu 03.08.2005, Repertorium A nr 6035/2005. Do dnia 05.06.2002 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością była wpisana do Rejestru Handlowego pod nr RHB 31069 przez Sąd Rejonowy dla miasta Warszawy XVI Wydział Gospodarczy oraz postanowieniem powyższego Sądu w dniu 06.06.2002 zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod nr 0000116352. W dniu 30.08.2005 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru Spółkę Akcyjną pod nr 0000240460. Ostatniego wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego dokonano dnia 23.08.2013.
- (c) Uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie z dnia 05.04.2006 akcje Spółki zostały dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym. Pierwsze notowanie akcji odbyło się w dniu 10.04.2006.
- (d) Spółka posiada nadany jej numer identyfikacji podatkowej NIP 526-02-05-055 oraz statystycznej w systemie REGON 010565527.
- (e) Przedmiotem działalności Spółki zgodnie ze statutem Spółki jest:
- sprzedaż hurtowa i detaliczna wyrobów włókienniczych, odzieży i obuwia, perfum i kosmetyków, pozostałych artykułów użytku domowego i osobistego,
  - sprzedaż hurtowa i detaliczna wyrobów chemicznych,
  - sprzedaż hurtowa metali i rud metali, maszyn, sprzętu i dodatkowego wyposażenia
  - sprzedaż hurtowa żywności i napojów,
  - sprzedaż detaliczna żywności, napojów i wyrobów tytoniowych w wyspecjalizowanych sklepach,
  - sprzedaż hurtowa i detaliczna pojazdów samochodowych,
  - sprzedaż, konserwacja i naprawa motocykli oraz sprzedaż części i akcesoriów do nich,
  - wynajem maszyn i urządzeń,
  - pozostała działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
  - sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach,
  - restauracje i pozostałe placówki gastronomiczne,
  - przygotowanie żywności dla odbiorców zewnętrznych (katering) i pozostała gastronomiczna działalność usługowa,
  - przygotowanie i podawanie napojów.

W badanym okresie Spółka zajmowała się głównie sprzedażą hurtową żywności.

- (f) Sprawozdanie finansowe Spółki za ubiegły rok obrotowy zostało zbadane przez Baker Tilly Poland Assurance z siedzibą w Warszawie, przy ul. Hrubieszowskiej 2 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- (g) Sprawozdanie finansowe Spółki za ubiegły rok obrotowy zostało zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28.06.2013. Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28.06.2013 zysk za 2012 w kwocie 810.565,58 zł postanowiono w całości przeznaczyć na zwiększenie kapitału rezerwowego.

(h) Sprawozdanie finansowe za ubiegły rok obrotowy zostało złożone do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 09.07.2013.

(i) Władze Spółki stanowią: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.

(j) W skład Rady Nadzorczej w 2013 roku wchodził:

- Pan Jan Czaja Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Vincenzo Colalillo Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pani Agnieszka Fedorowicz - Gałczyńska Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Pan Robert Skłodowski Członek Rady Nadzorczej,
- Pani Ewa Sygitowicz Członek Rady Nadzorczej.

(k) Funkcje Członków Zarządu w 2013 sprawowali:

- Pan Silvano Fiocco Prezes Zarządu,
- Pan Giorgio Pezzolato Wiceprezes Zarządu.

(l) Kapitał podstawowy Spółki na dzień bilansowy wynosił 640.000,00 zł i dzielił się na 10.000.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A (na jedną akcję przypadają 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu) o wartości nominalnej 0,02 złote każda, 15.000.000 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,02 złote każda oraz 7.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,02 złote każda. W badanym roku wysokość kapitału podstawowego nie zmieniła się. Wartość kapitału własnego na dzień bilansowy wynosi 55.357 tys. zł.

(m) Akcje w Spółce na dzień bilansowy były objęte następująco:

	Ilość akcji	Wartość akcji w zł	% posiadanego kapitału akcyjnego	% posiadanych głosów
Silvano Fiocco	8 500 000	170 000	26,56%	32,14%
Giorgio Pezzolato	8 500 000	170 000	26,56%	32,14%
OFE PZU Żłota Jesień	4 139 648	82 793	12,94%	9,86%
BPH TFI	2 176 826	43 537	6,80%	5,18%
Pozostali (poniżej 5%)	8 683 526	173 671	27,14%	20,68%
	<b>32 000 000</b>	<b>640 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

(n) Akcje w Spółce na dzień 31.12.2012 były objęte następująco:

	Ilość akcji	Wartość akcji w zł	% posiadanego kapitału akcyjnego	% posiadanych głosów
Silvano Fiocco	8 500 000	170 000	26,56%	32,14%
Giorgio Pezzolato	8 500 000	170 000	26,56%	32,14%
OFE PZU Żłota Jesień	4 100 000	82 000	12,81%	9,76%
Pozostali (poniżej 5%)	10 900 000	218 000	34,07%	25,96%
	<b>32 000 000</b>	<b>640 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

(o) Jednostki powiązane z badaną jednostką to:

Jednostki zależne:

- Latteria Tinis Sp. z o.o. z siedzibą w Rzepinie;
- Habitat Investmens z siedzibą w Krakowie.

(p) Bieżący rok obrotowy obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 01.01.2013 do 31.12.2013. Ubiegły rok obrotowy obejmuje odpowiednio 12 miesięcy roku 2012. Rok obrotowy dwa lata wstecz obejmuje odpowiednio 12 miesięcy roku 2011.

**II. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania**

- (a) Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. została wybrana na audytora Spółki uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 30.09.2013.
- (b) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 14.11.2013 w okresie:
- badanie wstępne od 25.11.2013 do 29.11.2013,
  - badanie końcowe od 10.03.2014 do 30.04.2014, z przerwami.
- (c) Następujące inwentaryzacje zostały przeprowadzone przez Spółkę w okresie objętym badaniem:
- drogą spisu z natury ilości składników majątku:
    - środki pieniężne w kasie wg stanu na dzień 31.12.2013;
    - zapasy towarów w poszczególnych lokalizacjach w dniach od 22.11.2013 do 31.12.2013;
  - drogą uzyskania potwierdzeń stanów sald od banków i kontrahentów:
    - środków pieniężnych na rachunkach bankowych wg stanu na dzień 31.12.2013;
    - należności wg stanu na dzień 30.11.2013;
    - kredyty bankowe wg stanu na dzień 31.12.2013.
- Audytor uczestniczył w charakterze obserwatora w inwentaryzacji zapasów w magazynie Centralnym w Pruszkowie i uznał przeprowadzoną inwentaryzację za poprawną.
- Ponadto Audytor dokonał bezpośredniego potwierdzenia sald drogą uzyskania potwierdzeń wybranych istotnych stanów sald od banków i kontrahentów:
- środków pieniężnych na rachunkach bankowych wg stanu na dzień 31.12.2013;
  - kredytów bankowych wg stanu na dzień 31.12.2013;
  - należności i zobowiązań wg stanu na dzień 30.11.2013.
- (d) Uzyskano pisemne oświadczenie doradcy prawnego dotyczące sporów i spraw natury prawnej związanych ze Spółką.
- (e) Otrzymano od zarządu Spółki oświadczenie z datą 30.04.2014 o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania i ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie zaistnieniu lub ewentualnym zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za badany rok.

**III. Podsumowanie sytuacji finansowej**

Spółka osiągnęła w 2013 roku zysk netto w wysokości 365 tys. zł (spadek w porównaniu do poprzedniego roku o 55%, zysk w 2012 wyniósł 811 tys. zł).

Na wynik finansowy i rentowność w okresie obrotowym oraz na sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy, w porównaniu z poprzednim okresem, wpływ miały przede wszystkim następujące czynniki:

- spadek przychodów ze sprzedaży w porównaniu z 2012 rokiem o 10%, przy spadku udziału kosztów sprzedanych towarów o 5%, głównie na skutek wzrostu konkurencji na rynku,
- spadek kosztów sprzedaży o 19% i utrzymanie kosztów ogólnego zarządu na zbliżonym poziomie do 2012 roku,
- spadek przychodów finansowych oraz kosztów finansowych.

**North Coast S.A.**  
**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013**

**IV. Analiza finansowa**

**BILANS na dzień 31 grudnia 2013**

Komen- tarz	A Koniec bieżącego okresu '000 zł		B Koniec ubiegłego okresu '000 zł		C Koniec okresu dwa lata wstecz '000 zł		Zmiana (A-B)/B %	Zmiana (B-C) '000 zł	Zmiana (B-C)/C %	Koniec bieżącego okresu Struktura %	Koniec ubiegłego okresu Struktura %	Koniec okresu dwa lata wstecz Struktura %
	Koniec okresu '000 zł	bieżącego okresu '000 zł	ubiegłego okresu '000 zł	Koniec okresu dwa lata wstecz '000 zł	Zmiana (A-B) '000 zł	Zmiana (B-C) '000 zł						
<b>AKTYWA</b>												
<b>Aktywa trwałe</b>												
Wartości niematerialne i prawne												
1	8 881	4	10 471	4	19	11 608	0%	-15	-79%	0%	0%	0%
2	222	222	214	1 590	8	125	-15%	-1 137	-10%	11%	10%	11%
3	51 512	51 512	66 134	8	56 604	125	4%	89	71%	0%	0%	0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe												
	19	19	5	14	19	19	280%	-14	-74%	0%	0%	0%
	<b>60 638</b>	<b>60 638</b>	<b>76 828</b>	<b>-16 190</b>	<b>68 375</b>	<b>68 375</b>	<b>-21%</b>	<b>8 453</b>	<b>12%</b>	<b>74%</b>	<b>74%</b>	<b>64%</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>												
Zapasy												
Należności krótkoterminowe												
4	10 701	7 911	13 532	-1 144	14 716	18 472	-13%	-5 661	-38%	10%	9%	14%
Inwestycje krótkoterminowe												
	473	473	711	-238	492	492	-21%	-4 940	-27%	13%	13%	17%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe												
5	2 213	2 213	3 691	-1 478	4 141	4 141	-33%	219	45%	1%	1%	0%
	<b>21 298</b>	<b>21 298</b>	<b>26 989</b>	<b>-5 691</b>	<b>37 821</b>	<b>37 821</b>	<b>-21%</b>	<b>-10 832</b>	<b>-29%</b>	<b>26%</b>	<b>26%</b>	<b>36%</b>
<b>Suma aktywów</b>												
	<b>81 936</b>	<b>81 936</b>	<b>103 817</b>	<b>-21 881</b>	<b>106 196</b>	<b>106 196</b>	<b>-21%</b>	<b>-2 379</b>	<b>-2%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**North Coast S.A.**  
**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013**

**BILANS na dzień 31 grudnia 2013 (c.d.)**

Komen tarz	A			B			C			
	Koniec bieżącego okresu '000 zł	Koniec ubiegłego okresu '000 zł	Koniec okresu lata wstecz '000 zł	Zmiana (A-B) '000 zł	Zmiana (A-B)/B %	Zmiana (B-C) '000 zł	Zmiana (B-C)/C %	Koniec bieżącego okresu Struktura %	Koniec ubiegłego okresu Struktura %	Koniec okresu lata wstecz Struktura %
<b>PASYWA</b>										
<b>Kapitał własny</b>										
Kapitał podstawowy	640	640	640	0	0%	0	0%	1%	1%	1%
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Udziały (akcje) własne	0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Kapitał zapasowy	22 465	22 465	22 465	0	0%	0	0%	27%	22%	21%
Kapitał z aktualizacji wyceny	1	1	1	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	31 886	31 075	30 299	811	3%	776	3%	39%	30%	29%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Zysk (strata) netto	365	811	776	-446	-55%	35	5%	0%	1%	1%
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
	<b>55 357</b>	<b>54 992</b>	<b>54 181</b>	<b>365</b>	<b>1%</b>	<b>811</b>	<b>1%</b>	<b>68%</b>	<b>53%</b>	<b>51%</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>										
Rezerwy na zobowiązania	6	1 505	1 308	295	24%	-98	-7%	2%	1%	1%
Zobowiązania długoterminowe	7	266	501	-7	-3%	-228	-46%	0%	0%	0%
Zobowiązania krótkoterminowe	8	24 792	50 206	-22 550	-48%	-2 864	-6%	30%	46%	47%
Rozliczenia międzyokresowe		16	0	16	0%	0	0%	0%	0%	0%
	<b>26 579</b>	<b>48 825</b>	<b>52 015</b>	<b>-22 246</b>	<b>-46%</b>	<b>-3 190</b>	<b>-6%</b>	<b>32%</b>	<b>47%</b>	<b>49%</b>
<b>Suma pasywów</b>	<b>81 936</b>	<b>103 817</b>	<b>106 196</b>	<b>-21 881</b>	<b>-21%</b>	<b>-2 379</b>	<b>-2%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**North Coast S.A.**  
**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013**

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013**

	Komen- tarz	A		B		C		Zmiana (A-B)/B %	Zmiana (B-C) 000 zł	Zmiana (B-C)/C %	Bieżący		Ubiegły		Okres dwa	
		Bieżący okres '000 zł	Okres lata wstecz '000 zł	Ubiegły okres '000 zł	Okres lata wstecz '000 zł	okres Struktura %	okres Struktura %				okres Struktura %	okres Struktura %	lata wstecz Struktura %			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	10	77 585	97 867	86 458	97 867	-8 873	-10%	-11 409	-12%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	11	49 187	56 501	51 908	56 501	-2 721	-5%	-4 593	-8%	63%	60%	63%	60%	58%	58%	58%
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>28 398</b>	<b>41 366</b>	<b>34 550</b>	<b>41 366</b>	<b>-6 152</b>	<b>-18%</b>	<b>-6 816</b>	<b>-16%</b>	<b>37%</b>	<b>40%</b>	<b>37%</b>	<b>40%</b>	<b>42%</b>	<b>42%</b>	<b>42%</b>
Koszty sprzedaży		23 398	34 905	28 938	34 905	-5 540	-19%	-5 967	-17%	30%	33%	30%	33%	36%	36%	36%
Koszty ogólnego zarządu		4 259	4 406	4 385	4 406	-126	-3%	-21	0%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>741</b>	<b>2 055</b>	<b>1 227</b>	<b>2 055</b>	<b>-486</b>	<b>-40%</b>	<b>-828</b>	<b>-40%</b>	<b>1%</b>	<b>1%</b>	<b>1%</b>	<b>1%</b>	<b>2%</b>	<b>2%</b>	<b>2%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	12	1 091	1 353	975	1 353	116	12%	-378	-28%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%
Pozostałe koszty operacyjne	12	708	840	964	840	-256	-27%	124	15%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>1 124</b>	<b>2 568</b>	<b>1 238</b>	<b>2 568</b>	<b>-114</b>	<b>-9%</b>	<b>-1 330</b>	<b>-52%</b>	<b>1%</b>	<b>1%</b>	<b>1%</b>	<b>1%</b>	<b>3%</b>	<b>3%</b>	<b>3%</b>
Przychody finansowe	13	769	822	1 877	822	-1 108	-59%	1 055	128%	1%	2%	1%	2%	1%	1%	1%
Koszty finansowe	13	1 331	2 395	1 925	2 395	-594	-31%	-470	-20%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%
<b>Zysk/(strata) z działalności gospodarczej</b>		<b>562</b>	<b>995</b>	<b>1 190</b>	<b>995</b>	<b>-628</b>	<b>-53%</b>	<b>195</b>	<b>20%</b>	<b>1%</b>	<b>1%</b>	<b>1%</b>	<b>1%</b>	<b>1%</b>	<b>1%</b>	<b>1%</b>
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		0	0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
<b>Zysk/ (strata) brutto</b>		<b>562</b>	<b>995</b>	<b>1 190</b>	<b>995</b>	<b>-628</b>	<b>-53%</b>	<b>195</b>	<b>20%</b>	<b>1%</b>	<b>1%</b>	<b>1%</b>	<b>1%</b>	<b>1%</b>	<b>1%</b>	<b>1%</b>
Podatek dochodowy		197	219	379	219	-182	-48%	160	73%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0	0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
<b>Zysk/ (strata) netto</b>		<b>365</b>	<b>776</b>	<b>811</b>	<b>776</b>	<b>-446</b>	<b>-55%</b>	<b>35</b>	<b>5%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>1%</b>	<b>1%</b>	<b>1%</b>	<b>1%</b>

**North Coast S.A.**  
**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013**

**Sytuacja majątkowa i finansowa, wynik finansowy oraz rentowność Spółki**

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy i rentowność za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresu poprzedzającego charakteryzują następujące wskaźniki:

<b><u>Wskaźniki aktywności</u></b>		<b>J.m.</b>	<b>Bieżący okres</b>	<b>Ubiegły okres</b>
- produktywność majątku ogółem	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$		0,84	0,82
- produktywność majątku trwałego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan aktywów trwałych}}$		1,13	1,19
- produktywność kapitału własnego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$		1,41	1,58
- szybkość obrotu należności	$\frac{\text{przec. stan należności krótkotermin. z tytułu dostaw i usług x 365 dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	dni	57	67
- szybkość obrotu zapasów	$\frac{\text{przeciętny stan zapasów x 365 dni}}{\text{koszty sprzedanych produktów i towarów}}$	dni	63	84
<b><u>Wskaźniki rentowności</u></b>				
- rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	0,47	0,94
- rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk/strata ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	0,95	1,42
- rentowność majątku ogółem	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$	%	0,39	0,77
- rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$	%	0,66	1,49
<b><u>Wskaźniki finansowania</u></b>				
- stopa zadłużenia	$\frac{\text{suma zobowiązań długo i krótkoterminowych}}{\text{suma pasywów}}$		0,31	0,46
- szybkość obrotu zobowiązań	$\frac{\text{przec. stan zobowiązań krótkotermin. z tytułu dostaw i usług x 365 dni}}{\text{koszty sprzedanych produktów i towarów}}$	dni	98	129
- pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$		0,91	0,72
- trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny + zobowiązania długoterminowe}}{\text{suma pasywów}}$		0,68	0,53



**North Coast S.A.**  
**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013**

			Koniec bieżącego okresu	Koniec ubiegłego okresu
<b><u>Wskaźniki płynności</u></b>				
- płynności I	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,86	0,57
- płynności II	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,54	0,38
- płynności III	$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,01	0,01
<b><u>Wskaźniki rynku kapitałowego</u></b>				
- zysk/strata na jedną akcję	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$	zł	0,01	0,03
- cena do zysku na jedną akcję	$\frac{\text{cena rynkowa jednej akcji}}{\text{zysk/strata netto na jedną akcję}}$		57,91	13,42
- stopa wypłat dywidendy	$\frac{\text{dywidenda na jedną akcję}}{\text{zysk netto na jedną akcję}}$	%	0,00	0,00
- kapitał własny na jedną akcję	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$	zł	1,73	1,72

**V. Omówienie wybranych pozycji sprawozdania finansowego**

**1. Rzeczowe aktywa trwałe**

Na pozycję składają się głównie budynki wraz z inwestycjami w obce środki trwałe oraz środki transportu. Przyczyną zmian wartości środków trwałych w stosunku do ubiegłego okresu, poza bieżącym umorzeniem były wykup i sprzedaż używanych środków transportu po leasingu oraz podpisanie nowych umów leasingowych na środki transportu oraz zbycie i likwidacja środków trwałych i wyposażenia.

Ostatnia inwentaryzacja środków trwałych została przeprowadzona według stanu na dzień 31.12.2012.

**2. Należności długoterminowe**

Na należności długoterminowe składają się zapłacone kaucje za wynajem pomieszczeń.

**3. Inwestycje długoterminowe**

Inwestycje długoterminowe dotyczą zakupionych udziałów w dwóch spółkach zależnych oraz udzielonych pożyczek i nabytych wierzytelności. Spadek wartości pozycji związanych jest z rozliczeniem pożyczek ze Spółką zależną Latteria Tinis.

#### **4. Należności krótkoterminowe**

Struktura czasowa należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług według terminów wymagalności została przedstawiona w nocie 7 w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

Do dnia 31.03.2014 roku kontrahenci Spółki spłacili co najmniej 93% należności z tytułu dostaw i usług według stanu na dzień bilansowy. Na należności przeterminowane i zagrożone Spółka utworzyła odpisy aktualizujące w kwocie 805 tys. zł.

#### **5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

Na rozliczenia międzyokresowe składają się głównie koszty reklamy i marketingu towarów, a także ubezpieczenia majątkowe do rozliczenia w następnych okresach.

#### **6. Rezerwy na zobowiązania**

Rezerwy na zobowiązania dotyczą głównie rezerw na przewidywane koszty dotyczące badanego okresu, a także rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

#### **7. Zobowiązania długoterminowe**

Zobowiązania długoterminowe obejmują zobowiązania z tytułu zawartych umów leasingowych o przewidywanym okresie spłaty powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

#### **8. Zobowiązania krótkoterminowe**

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytu dotyczą dwóch kredytów bankowych w rachunku bieżącym.

Spółka uregulowała do dnia 31.03.2014 co najmniej 89% swoich zobowiązań z tytułu dostaw i usług występujących na dzień 31.12.2013 roku.

#### **9. Zabezpieczenia na majątku ustanowione na rzecz osób trzecich, zobowiązania warunkowe**

Zabezpieczeniem spłaty zobowiązań z tytułu kredytów bankowych są: weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych (towarach handlowych), przelew praw z polisy ubezpieczeniowej zapasów magazynowych, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

W ramach zabezpieczenia spłaty zobowiązań z tytułu umów leasingowych ustanowiono weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz zawarto umowę o przystąpienie do długu z tytułu zawarcia leasingu linii produkcyjnej przez jednostkę zależną.

#### **10. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi**

Podstawową działalnością Spółki w bieżącym roku była głównie sprzedaż hurtowa żywności, przychody z tego tytułu stanowią 95% przychodów ze sprzedaży ogółem, pozostała część obejmuje przychody z tytułu refakturowania usług marketingowych i promocji.

#### **11. Koszty działalności operacyjnej**

Głównymi pozycjami kosztów działalności operacyjnej, poza wartością sprzedanych towarów, są koszty reklamy i marketingu oraz wynagrodzenia wraz z narzutami.

#### **12. Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

Na pozostałe przychody operacyjne składają się głównie odszkodowania i darowizny oraz rozwiązanie odpisów aktualizujących należności.

Pozostałe koszty operacyjne dotyczą głównie zapłaconych kar umownych i odszkodowań, utworzonych odpisów aktualizujących na nieściągalne należności oraz spisanych w koszty uszkodzonych, zniszczonych lub przeterminowanych towarów.

### **13. Przychody finansowe i koszty finansowe**

Główną pozycją przychodów finansowych są odsetki od udzielonych pożyczek.

Koszty finansowe dotyczą głównie odsetek od kredytów i zobowiązań leasingowych.

## **VI. Stwierdzenia biegłego rewidenta**

- (a) Zarząd Spółki przedstawił żądane informacje, wiarygodne wyjaśnienia i oświadczenia w wystarczającym zakresie i w rozsądnym czasie dla celów przeprowadzenia badania oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz ujawnieniu istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, które uznaje za poprawne. Zbadane przez nas operacje gospodarcze dokumentowane były w sposób kompletny, przejrzysty i zostały poprawnie ujęte w księgach rachunkowych. Zbadane przez nas zapisy księgowe zostały dokonane poprawnie i kompletnie na podstawie dowodów księgowych. Sprawozdanie finansowe wynika z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.
- (c) Przyjęte zasady rachunkowości są stosowane w sposób ciągły a w przypadku dokonania przez Spółkę zmian w zakresie stosowanych zasad wyceny w informacji dodatkowej określono przyczynę wprowadzenia zmian oraz ich wpływ na wynik finansowy za bieżący okres obrotowy zapewniając porównywalność danych finansowych dotyczących okresu bieżącego i ubiegłego. Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego okresu obrotowego został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- (d) Księgi prowadzone są przy pomocy komputera w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny. Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania są wystarczające. Dokumentacja księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są przechowywane właściwie.
- (e) Na podstawie badania systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego można stwierdzić, że system kontroli wewnętrznej jest adekwatny do wielkości i złożoności działalności prowadzonej przez Spółkę oraz umożliwia prawidłowe i rzetelne prowadzenie ksiąg rachunkowych.
- (f) Kapitał podstawowy jest zgodny ze statutem Spółki, został potwierdzony wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego oraz został pokryty zgodnie z literą prawa.
- (g) Inwentaryzacje mające miejsce w okresie badanym zostały przeprowadzone prawidłowo, zgodnie z ustawą o rachunkowości. Wyniki inwentaryzacji zostały poprawnie rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych.
- (h) Pozycje kształtujące wynik finansowy brutto na działalności gospodarczej Spółki we wszystkich istotnych aspektach zostały ujęte w sposób kompletny i prawidłowy.
- (i) Wynik finansowy brutto został we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przekształcony w wynik finansowy netto.
- (j) Zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych zostały we wszystkich istotnych aspektach sporządzone prawidłowo w powiązaniu z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

- (k) Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zawierają wszystkie istotne informacje wymagane przez przepisy prawa i zostały przedstawione we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo.
- (l) Podczas badania nie stwierdzono istotnych naruszeń umowy Spółki i prawa mających wpływ na sprawozdanie finansowe.
- (m) Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów 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 (Dz.U.nr 33 poz. 259). Zawarte w nim informacje są zgodne ze sprawozdaniem finansowym za bieżący rok.
- (n) Dane liczbowe przedstawione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego uzupełnione informacjami zawartymi w części IV i V raportu spełniają w istotnych aspektach wymagania określone przez Krajowe standardy rewizji finansowej, wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
- (o) Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649).