



**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Spółki North Coast S.A.
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013**

Pruszków, 30.04.2014 r.

I. OGÓLNE INFORMACJE O SPÓŁCE

1. Wprowadzenie

- a. North Coast S.A. (zwana dalej Spółką) powstała w wyniku przekształcenia ze spółki North Coast Sp. z o.o. na podstawie Uchwały nr 3 z dnia 3 sierpnia 2005 r. Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników w sprawie przekształcenia spółki North Coast Sp. z o.o. w spółkę akcyjną (Akt Notarialny sporządzony w dniu 03.08.2005 r. w Kancelarii Notarialnej Michała Walkowskiego Notariusza w Warszawie, Repertorium A Nr 6035/2005). W dniu 30 sierpnia 2005 r. postanowieniem Sądu Rejonowego dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Spółka North Coast S.A. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000240460.

North Coast Sp. z o.o. powstała w wyniku zawarcia umowy Spółki sporządzonej w dniu 17 stycznia 1992 r., w formie aktu notarialnego, Repertorium nr A.III/844 w Kancelarii Notarialnej Państwowe Biuro Notarialne w Warszawie A. Gen. Świerczewskiego 58. W dniu 07 lutego 1992 r. postanowieniem Sądu Gospodarczego w Warszawie Spółka została wpisana do rejestru handlowego pod nr RHB 31069. W dniu 02 września 2002 r. postanowieniem Sądu Rejonowego dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Spółka North Coast Sp. z o.o. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000116352.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

- b. Siedziba Spółki mieści się w Pruszkowie przy ul. 3 Maja 8.
- c. Spółka otrzymała numer identyfikacyjny REGON: 010565527.
- d. Głównym przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż hurtowa artykułów spożywczych (wg Polskiej Klasyfikacji Działalności /PKD/: 4639Z - Sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana żywności, napojów i wyrobów tytoniowych).

2. Przedmiot działalności Spółki

Od początku działalności North Coast specjalizuje się w imporcie wysokogatunkowych produktów spożywczych pochodzących głównie z Włoch. Oferta spółki skierowana jest do konsumentów, którzy cenią sobie przede wszystkim jakość. W chwili obecnej firma importuje do Polski produkty wytwarzane przez około 70 czołowych producentów markowych wyrobów spożywczych, w przypadku większości z nich posiada prawo do wyłącznej dystrybucji na rynku polskim. W portfolio produktów North Coast można znaleźć między innymi: słynną ekskluzywną włoską kawę KIMBO, potrawy z ryżu RISO GALLO, słynne włoskie produkty z pomidorów i na ich bazie CIRIO, oliwę z oliwek CARAPELLI oraz SALVADORI, świeże makarony RANA, francuskie konfitury owocowe ST. DALFOUR, a także napoje izotoniczne ISOSTAR. Sprzedaż North Coast realizowana jest na polskim rynku, poprzez 4 główne grupy odbiorców: sieci hipermarketów, sieci supermarketów średniej wielkości, około 2000 niezależnych sklepów detalicznych oraz hotele i restauracje.

II. OPIS DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

1. Informacja o podstawowych towarach i usługach

Spółka prowadzi działalność w zakresie importu i dystrybucji markowych wyrobów spożywczych. Produkty te wytwarzane są przez producentów z których wielu znanych jest na całym świecie. Są to głównie producenci z Włoch. Wśród dostawców znajdują się również dwaj czołowi dostawcy francuscy. Łączna liczba rodzajów towarów importowanych przez North Coast obejmuje ponad tysiąc pozycji, przy czym najważniejsze kategorie produktów to:

- makarony i sosy do makaronów,
- oliwa z oliwek,
- wina,
- kawa,
- napoje izotoniczne,
- sery,

- ryż,
- produkty z pomidorów,
- paluszki i inne słone przekąski,
- słodczyce,
- chipsy.

Najważniejsze marki towarów obejmują:

- *Agnesi*: makarony i sosy do makaronów,
- *Agriform*: sery parmezan i grana padano,
- *Bauli*: cukiernictwo,
- *Beretta*: kielbasy salami, szynka parmeńska i inne krojone wędliny,
- *Bindi*: mrożone desery dla restauracji,
- *Cantine Ferrari*: wina musujące,
- *Carapelli*: oliwę z oliwek z pierwszego tłoczenia,
- *Cirio*: słynną włoską markę produktów z pomidorów i na bazie pomidorów,
- *Elena Walch*: wina
- *Fage*: jogurty (produkt grecki),
- *Granarolo*: sery, w szczególności mozzarella,
- *Kimbo*: słynną, ekskluzywną markę włoskiej kawy,
- *Isostar*: napoje izotoniczne,
- *Lanterna*: focaccia,
- *Menu*: asortyment produktów dla restauracji,
- *Misura*: produkty dietetyczne, w tym makarony,
- *Mutti*: konserwy pomidorowe, produkty dla restauracji i pizzerii,
- *Pasqua Vigneti e Cantine*: wina,
- *Ponte*: makarony,
- *Pringles*: chipsy
- *Rana*: świeży makaron w wersji „precooked”,
- *Riso Gallo*: włoski ryż i potrawy z ryżu znane pod nazwą „risotto”,
- *Sacla*: pesto, suszone pomidory, oliwki,
- *Salvadori*: oliwę z oliwek z pierwszego tłoczenia i inne produkty olejarskie,
- *Solo Italia*: świeże desery,
- *St. Dalfour*: konfitury owocowe (produkt francuski),
- *Surgital*: mrożone makarony i dania gotowe
- *Univerciok*: pitną czekoladę,
- *Valdo*: wina (również wina musujące),
- *Vicenzi*: słodczyce delikatesowe.

Produkty znajdujące się w ofercie North Coast można podzielić na 2 podstawowe grupy: produkty suche i świeże. Przykładami produktów suchych, charakteryzujących się stosunkowo długim okresem ważności, są: kawa *Kimbo*, makarony *Agnesi*, napoje *Isostar*, oliwa z oliwek *Carapelli*, itp. Przykładami produktów świeżych, zdefiniowanych jako produkty bez konserwantów lub z niewielką ilością konserwantów oraz ze stosunkowo krótkim okresem ważności, są: ser mozzarella *Granarolo* i desery *Solo Italia*.

Tabela poniżej przedstawia strukturę przychodów netto, dotyczących podstawowej działalności, ze sprzedaży towarów i materiałów Spółki od roku 2010 na produkty suche i produkty świeże (tys. zł):

Wyszczególnienie	2013		2012		2011		2010	
	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział
Produkty suche	57 527	78%	66 026	82 %	76 445	84 %	82 902	84 %
Produkty świeże	16 401	22%	15 488	18 %	16 356	18 %	15 770	16 %
Razem	73 928	100 %	81 514	100 %	92 801	100%	98 672	100%

2. Informacja o rynkach zbytu, odbiorcach i dostawcach

North Coast S.A. działa wyłącznie na terytorium Polski, zaopatrując cztery grupy odbiorców, stanowiące także główne rynki zbytu Spółki. Największą grupą odbiorców są sieci hipermarketów, które w większości wypadków rozprowadzają produkty nabyte od Spółki w ramach swojej ogólnokrajowej sieci poprzez własne magazyny centralne. Obecnie Spółka posiada 4 filie: w Krakowie, okolicach Wrocławia, Gdańska i Poznania. Sieć regionalnych magazynów powstała z myślą o klientach spoza aglomeracji warszawskiej, którzy nie mogli być efektywnie zaopatrywani z magazynu w Pruszkowie. Z powodów logistycznych trudno było obsługiwać klientów w bardziej odległych częściach Polski, szczególnie klientów z sektora hoteli i restauracji, którzy wymagają częstych dostaw mniejszych ilości produktów.

Sieć hipermarketów (tzw. nowoczesna dystrybucja) jest największym kanałem dystrybucji produktów Spółki pod względem ilościowym i wartościowym. Głównymi klientami w tym segmencie są następujące sieci: Auchan, Carrefour, E. Leclerc, Makro, Tesco, Real.

Znaczącymi odbiorcami towarów oferowanych przez Spółkę są również markety średniej wielkości takie jak: Aldi, Alma, Intermarche, Lewiatan, Marcpol, Mini Europa, Piotr i Paweł, Stokrotka oraz sklepy sportowe: Decathlon, Go Sport.

Kolejnymi kanałami dystrybucji jest ponad 2 000 niezależnych sklepów detalicznych oraz dynamicznie rozwijająca się branża hotelarska i restauracyjna.

Procentowy podział przychodów netto według kanałów dystrybucji (odbiorców) przedstawia się następująco:

Kanały dystrybucji North Coast S.A. w tys. złotych:

Kanały dystrybucji	2013		2012		2011		2010	
	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział
Sieci	21 264	29 %	29 158	36 %	38 426	42 %	43 106	44 %
Supermarkety	14 088	19 %	16 505	20 %	20 374	22 %	16 276	16 %
Sklepy detaliczne	12 905	17 %	10 862	13 %	9 506	10 %	16 742	17 %
Hotele i restauracje	25 671	35 %	24 989	31 %	24 495	26 %	22 548	23 %
Razem	73 928	100%	81 514	100%	92 801	100%	98 672	100%

III. OPIS SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI

1. Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1.01.2013 do 31.12.2013 i zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuowała działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie zamierza ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu. Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Porównywalne dane finansowe obejmują lata obrotowe od 1.01.2013 do 31.12.2013 oraz od 1.01.2012 do 31.12.2012.

Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe nie zawierają danych łącznych. Spółka nie posiada na dzień 31 grudnia 2013 r. jednostek sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

Spółka jest na dzień 31 grudnia 2013 r. jednostką dominującą wobec innych podmiotów i sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe.

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony metodą pośrednią.

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok 2013

Wybrane dane finansowe na dzień 31.12.2013

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2013	2012	2013	2012
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	77 585	86 458	18 424	20 715
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 124	1 238	267	297
III. Zysk (strata) brutto	562	1 190	133	285
IV. Zysk (strata) netto	365	811	87	194
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 059	2 898	964	694
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	89	(473)	21	(113)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 386)	(2 206)	(1 042)	(529)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(238)	219	(56)	52
IX. Aktywa, razem	81 936	103 817	19 757	25 394
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 579	48 825	6 409	11 943
XI. Zobowiązania długoterminowe	266	273	64	67
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	24 792	47 342	5 978	11 580
XIII. Kapitał własny	55 357	54 992	13 348	13 451
XIV. Kapitał zakładowy	640	640	154	157
XV. Liczba akcji (w szt.)	32 000 000	32 000 000	32 000 000	32 000 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,01	0,03	0,00	0,01
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	1,73	1,72	0,42	0,42
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)				
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)				

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu 31 grudnia 2013 roku przyjęto kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,1472 zł/EURO.

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu 31 grudnia 2012 roku przyjęto kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,0882 zł/EURO.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 przyjęto kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,2110 zł/EURO.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 przyjęto kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,1736 zł/EURO.

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 przyjęto kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,2110 zł/EURO.

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 przyjęto kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,1736 zł/EURO.

Struktura aktywów i pasywów na dzień 31.12.2013

	Stan na 31.12.2013 (w tys. zł)	Stan na 31.12.2012 (w tys. zł)	Struktura 31.12.2013	Struktura 31.12.2012
Aktywa	81 936	103 817	100%	100%
Aktywa trwałe	60 638	76 828	74%	74%
Aktywa obrotowe	21 298	26 989	26%	26%
Pasywa	81 936	103 817	100%	100%
Razem kapitały własne	55 357	54 993	68%	53%
Rezerwy na zobowiązania	1 505	1 210	2%	1%
Zobowiązania długoterminowe	266	273	0%	0%
Zobowiązania krótkoterminowe	24 792	47 340	30%	46%
Rozliczenia międzyokresowe	16	-	0%	-

3. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych w 2013 roku umowach dotyczących kredytów i pożyczek

Funkcjonujący w Banku Pekao S.A. kredyt z limitem 1.500 tys. zł na dzień 31.12.2013 był wykorzystany częściowo w kwocie 1.233 tys. zł. Data spłaty kredytu w rachunku bieżącym przypada na dzień 30 czerwca 2014.

Warunki oprocentowania oraz prowizje: prowizja przygotowawcza i prowizja od zaangażowania. Od kwoty wykorzystanego kredytu Bank pobiera odsetki według zmiennej stawki procentowej ustalonej na bazie stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku.

Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Kredytobiorcy prowadzonymi w Banku Pekao S.A., pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowym Kredytobiorcy prowadzonymi w Raiffeisen Bank Polska S.A., oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych (towarach handlowych) zlokalizowanych w Pruszkowie o łącznej wartości 6 mln zł, przelew praw z polisy ubezpieczeniowej zapasów magazynowych, oświadczenie o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy.

Zabezpieczeniem, wykazywanego w pozycji innych zobowiązań finansowych odnawialnego limitu w wysokości 3.500 tys. zł (wykorzystanym na dzień 31.12.2013 w wysokości 3.471 tys. zł), udzielonego przez Bank Pekao S.A. jest: weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Kredytobiorcy prowadzonymi w banku, oświadczenie kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, cesja należności handlowych. Ostateczny termin spłaty przypada w 10-tym dniu roboczym po upływie terminu płatności faktury z najpóźniejszym terminem zapłaty wykazanym w zaakceptowanych przez bank fakturach, przedkładanych w okresie wykorzystania kredytu, nie później niż w dniu 30 października 2014 r. Warunki oprocentowania oraz prowizje: prowizja przygotowawcza i od zaangażowania. Od kwoty wykorzystanego kredytu Bank pobiera odsetki według zmiennej stawki procentowej ustalonej na bazie stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku.

4. Informacja o udzielonych pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach

Na dzień 31 grudnia 2013 roku w Spółce występowało poręczenie Zarządu North Coast S.A. względem Banku Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie za zobowiązanie spółki zależnej Latteria – Tinis Sp. z o.o. z siedzibą w Rzepinie wynikające z:

- umowy kredytu inwestycyjnego w wysokości 4.876 tys. EUR (saldo na dzień 31.12.2013 – 305 tys. EUR),
- umowy kredytu w rachunku bieżącym z limitem 9.000 tys. zł (saldo na dzień 31.12.2013 – 8.978 tys. zł),
- umowy kredytu obrotowego w wysokości 10.000 tys. zł (saldo na dzień 31.12.2013 – 10.000 tys. zł),
- umowy kredytu zaliczka z limitem 2.000 tys. EUR (saldo na dzień 31.12.2013 – 1.945 tys. EUR).

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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku istnieje zawarta przez Spółkę umowa przystąpienia do długu z tytułu zawarcia umów leasingowych przez spółkę zależną Latteria –Tinis Sp. z o.o. z siedzibą w Rzepinie z Pekao Leasing Sp. z o.o.(saldo zobowiązań na dzień 31.12.2013 – 2.127 tys. zł).

5. Znaczące umowy zawarte przez Spółkę (w tym umowy zawarte pomiędzy osobami zarządzającymi i nadzorującymi)

Umowy z Biegłym Rewidentem

W dniu 17 lipca 2013 została zawarta umowa ze Spółką Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. – podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o przeprowadzenie przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2013 – 30.06.2013.

W dniu 14 listopada 2013 została zawarta umowa ze Spółką Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. o dokonanie badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2013 – 31.12.2013.

6. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w rocznym raporcie finansowym za rok 2013 a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za rok 2013

Zarząd North Coast S.A. nie publikował prognozy wyników za 2013 rok.

7. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

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

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

Analiza płynności

Wyszczególnienie	2013r.	2012r.	2011r.	2010r.
Wskaźnik bieżącej płynności	0,86	0,57	0,98	1,15
Wskaźnik szybkiej płynności I	0,54	0,38	0,69	0,81
Wskaźnik szybkiej płynności II	0,01	0,01	0,00	0,00

Sposób obliczania wskaźników:

- ✓ Wskaźnik bieżącej płynności = majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe;
- ✓ Wskaźnik szybkiej płynności I = (majątek obrotowy – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe;
- ✓ Wskaźnik szybkiej płynności II = środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe.

Osiągnięte przez North Coast S.A. wyniki finansowe pozwalają na terminowe regulowanie zobowiązań.

Analiza rentowności

Wyszczególnienie	2013r.	2012r.	2011r.	2010r.
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	0,45%	0,78%	0,73%	5,08%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	0,66%	1,47%	1,43%	8,97%
Wskaźnik rentowności sprzedaży	0,47%	0,94%	0,79%	4,63%

Sposób obliczania wskaźników:

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

Wskaźniki rentowności za rok 2013 uległy pogorszeniu w stosunku do lat poprzednich.

Wskaźnik rotacji

Wyszczególnienie	2013r.	2012r.	2011r.	2010r.
Cykl rotacji zapasów	37	38	54	47
Cykl rotacji należności	50	56	110	97
Cykl rotacji zobowiązań ogółem	115	197	185	137

Sposób obliczania wskaźników:

- ✓ Wskaźnik rotacji zapasów = (stan zapasów / przychody ze sprzedaży) x liczba dni w okresie
- ✓ Wskaźnik rotacji należności = (należności / przychody ze sprzedaży) x liczba dni w okresie
- ✓ Wskaźnik rotacji zobowiązań ogółem = (zobowiązania krótkoterminowe ogółem i zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług na koniec okresu / przychody ze sprzedaży) x liczba dni w okresie

W analizowanym okresie cykl rotacji zapasów, należności i zobowiązań uległ skróceniu w stosunku do poprzednich okresów.

Wskaźnik zadłużenia

Wyszczególnienie	2013r.	2012r.	2011r.	2010r.
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	32,00%	47,00%	49,00%	43,00%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	45,27%	86,58%	93,59%	73,99%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,32%	0,26%	0,47%	0,10%
Wskaźnik struktury kapitału	0,48%	0,50%	0,92%	0,18%

Sposób obliczania wskaźników:

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

W analizowanym okresie poziom wskaźników ogólnego zadłużenia, zadłużenia kapitału własnego i struktury kapitału uległ zmniejszeniu w związku ze zmniejszeniem się udziału kapitałów obcych w finansowaniu majątku przedsiębiorstwa.

8. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności Spółki w roku obrotowym 2013

Spółka dokonuje całości zaopatrzenia u zagranicznych kontrahentów w Euro, zaś prawie całość przychodów osiąga na terenie kraju w walucie krajowej. Jest zatem narażona na wpływ niekorzystnych różnic kursowych, ponieważ w wyniku dewaluacji złotego względem Euro, koszty dostaw w przeliczeniu na złote wzrastają. Ryzyko to ograniczane jest poprzez odpowiednią kalkulację cen sprzedawanych towarów. W 2013 roku Spółka poniosła koszty z tytułu różnic kursowych w kwocie 112 tys. zł.

9. Przewidywana sytuacja finansowa, inne aspekty finansowe

Spółka w 2013 roku osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 77.585 tys. zł, niższe o 10,3 % w stosunku do roku ubiegłego, uzyskując wynik brutto ze sprzedaży w wysokości 28.398 tys. zł i zamykając rok zyskiem netto w wysokości 365 tys. zł, tj. o 446 tys. zł niższym w porównaniu do roku 2012. W roku 2013 r. Zarząd North Coast S.A. kontynuował działania zmierzające do ograniczenia kosztów i wyeliminowania nierentownych pozycji asortymentowych. Były podejmowane działania mające na celu utrzymanie sprzedaży, jak również uzyskanie odpowiedniego poziomu marży.

Przez cały okres sprawozdawczy Spółka utrzymując dobrą płynność finansową starała się terminowo realizować wszelkie zobowiązania, zarówno wobec pracowników i dostawców, jak i budżetu oraz instytucji finansowych.

10. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Zarząd North Coast S.A. nie posiada informacji o istotnych, toczących się postępowaniach przed Sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

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

W okresie obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego nie nastąpiły zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki.

12. Opis wykorzystania wpływów z emisji

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

IV. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM W DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

1. Istotne czynniki ryzyka i zagrożenia dla działalności Spółki

Na działalność Spółki zasadniczo ma wpływ ogólna sytuacja polityczno – gospodarcza w Polsce oraz sytuacja na rynku FMCG, na którym Spółka działa i realizuje swoje przychody. Ogólna polityka gospodarcza, fiskalna i pieniężna, mająca duży wpływ na kreowanie popytu krajowego, stanowią istotne czynniki oddziaływające na działalność przedsiębiorstw. Wszelkie zmiany wpływające na tempo wzrostu popytu mogą warunkować wielkość sprzedaży i przyszłe wyniki finansowe podmiotów gospodarczych, a zachwianie tendencji rozwojowych polskiej gospodarki ma niekorzystny wpływ również na działalność North Coast S.A. w przyszłości.

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

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

2. Sposoby zabezpieczenia Spółki przed występującymi ryzykami

Ryzyko kredytowe

Główne ryzyko kredytowe Grupy związane jest przede wszystkim z należnościami handlowymi. Kwoty prezentowane w bilansie są wartościami netto, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, oszacowane przez kierownictwo Grupy na podstawie przeszłych doświadczeń oraz oceny aktualnej sytuacji ekonomicznej.

Ryzyko kursów walut

Spółka dokonuje całości zaopatrzenia u zagranicznych kontrahentów w Euro, zaś prawie całość przychodów osiąga na terenie kraju w walucie krajowej. Jest zatem narażona na wpływ niekorzystnych różnic kursowych, ponieważ w wyniku dewaluacji złotego względem Euro, koszty dostaw w przeliczeniu na złote wzrastają. Niekorzystne zmiany kursu walutowego (wzrost kursu Euro) narażają Spółkę na dodatkowe koszty finansowe w postaci ujemnych różnic kursowych. Ryzyko to ograniczane jest poprzez odpowiednią kalkulację cen sprzedawanych towarów.

Ryzyko stopy procentowej

Spółka obecnie korzysta z kredytu, co może niekorzystnie wpływać na osiągnięte wyniki, z uwagi na wahającą się wysokość oprocentowania kredytów. Ryzyko stopy procentowej każdorazowo rośnie, gdy na rynku pojawi się tendencja i przesłanki ku wzrostowi stóp procentowych. Ryzyko stopy procentowej maleje, gdy na rynku pieniężnym panuje tendencja spadku stóp procentowych. Ryzyko stopy procentowej w Spółce wyraża się poprzez możliwość niedopasowania cen sprzedawanych towarów i produktów do kosztu finansowania zapasu magazynowego lub należności powstających w wyniku sprzedaży. Wzrost ryzyka stopy procentowej związany jest z czynnikami makroekonomicznymi polskiej gospodarki, szczególnie sytuacją finansów publicznych oraz różnicą w oprocentowaniu waluty krajowej i walut obcych. Stałemu monitoringowi podlegają czynniki mogące wpływać na wzrost stóp procentowych.

Sposoby zabezpieczenia ryzyka płynności

Płynność bieżąca Spółki jest na bieżąco monitorowana. Analiza płynności opiera się na zestawieniu planowanych przychodów i wydatków związanych z bieżącą działalnością gospodarczą, wydatków inwestycyjnych oraz innych wpływów i płatności. Prognoza płynności przedsiębiorstwa bazuje na danych z systemu finansowo-księgowego. Analizie i kontroli podlega wysokość dostępnych środków w ramach posiadanych przez Spółkę linii kredytowych, w konfrontacji z potrzebami finansowymi w horyzoncie rocznym. W ramach prognozowania i zarządzania płynnością, kontroli podlegają zmiany majątku obrotowego netto, a także poziomy współczynników rotacji składników majątku obrotowego – rotacja zapasów należności i zobowiązań.

V. OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

1. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki

Czynnikami, które będą miały wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę w przyszłości są:

- a) czynniki zewnętrzne:
 - ✓ sytuacja makroekonomiczna, w tym w szczególności kurs polskiej waluty w stosunku do Euro,
 - ✓ zapotrzebowanie polskich konsumentów na wysokojakościowe produkty spożywcze,
 - ✓ poziom inflacji,
- b) czynniki wewnętrzne:
 - ✓ kontynuacja rozpoczętych zmian w strukturze asortymentowej, polityce sprzedaży oraz redukcji kosztów w North Coast S.A.,
 - ✓ rozwój sieci logistycznej,
 - ✓ rozwijanie skutecznych metod działania na konkurencyjnym rynku spożywczym,

Oprócz powyższych czynników Zarząd North Coast S.A. nie przewiduje, aby w 2014 roku wystąpiły inne, które znacząco wpłyną na wyniki finansowe Spółki North Coast w tym okresie.

2. Opis perspektyw rozwoju działalności Spółki

Jednym z podstawowych celów strategii North Coast S.A. jest zapewnienie zwrotu, z zainwestowanego przez akcjonariuszy spółki, kapitału i zwiększenie wartości rynkowej spółki. Wzrost zysków spółki oraz kursu jej akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. jest również bardzo istotny.

Nadrzędnym celem strategii firmy jest dotarcie do szerokiej rzeszy odbiorców w całej Polsce dostrzegając potencjał polskiego rynku spożywczego dotyczącego produktów wysokogatunkowych. Kluczowym

elementem strategii rozwoju jest rozwój organiczny Spółki, jako wiodącej firmy w Polsce, specjalizującej się w imporcie wysokogatunkowych produktów spożywczych. North Coast zamierza nadal kierować swoją ofertę do 4 segmentów rynku: sieci sklepów wielkopowierzchniowych, supermarketów i delikatesów, hoteli i restauracji oraz sklepów detalicznych. Głównym czynnikiem rozwoju będzie dalsza ekspansja w oparciu o sieć 5 magazynów w Polsce.

Polityka personalna jest jednym z podstawowych czynników rozwoju Spółki. Prawidłowo prowadzona polityka zatrudniania sprzyja nie tylko temu, by pracownicy wzmacniali firmę w bieżącej działalności, ale także by chcieli pozostać w niej jak najdłużej. Zatrudnione osoby posiadają określone doświadczenie zawodowe, wyróżniają się dużą kreatywnością i mobilnością.

3. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W spółce North Coast S.A. w roku 2013 koncentrowano się przede wszystkim na rentownych segmentach działalności. Kontynuowane były działania zmierzające do ograniczenia kosztów oraz ograniczenia wolumenu sprzedaży asortymentu, który nie przynosi satysfakcjonującego poziomu marży. Zadania te będą również prowadzone w roku bieżącym, co powinno przyczynić się do poprawy rentowności.

Plany na rok 2014 zakładają dalsze identyfikowanie działań niezbędnych do wzrostu obrotów oraz poprawy wyników finansowych.

VI. INFORMACJA O POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH I ORGANIZACYJNYCH SPÓŁKI Z INNYMI PODMIOTAMI

1. Stan powiązań kapitałowych i organizacyjnych Spółki z innymi podmiotami

Spółka dominująca North Coast S.A. posiada udziały w spółkach zależnych:

- Latteria Tinis Sp. z o.o. z siedzibą w Rzepinie przy ul. Hanki Sawickiej 1 - North Coast S.A. posiada 50% udziałów – przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności przetwórstwo mleka i wyrób serów,
- Habitat Investments Sp. z o. o. z siedzibą w Krakowie przy ul. Szpitalnej 6 – North Coast S.A. posiada 100% udziałów – przedmiotem działalności jest wynajem nieruchomości na własny rachunek.

2. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi	12 miesięcy do 31 grudnia 2013 zł	12 miesięcy do 31 grudnia 2012 zł
Latteria Tinis Sp. z o.o.		
Należności wzajemne na dzień bilansowy:		
- długoterminowe	21 784	36 383
- krótkoterminowe		-
Zobowiązania wzajemne na dzień bilansowy:		
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	34	123
Przychody ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	606	749
Koszty ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	2 304	1 448
Habitat Investments Sp. z o.o.		
Należności wzajemne na dzień bilansowy:		
- długoterminowe	7 304	7 013
- krótkoterminowe	315	315
Zobowiązania wzajemne na dzień bilansowy:		
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		

Przychody ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	172	239
Koszty ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	265	263

VII. INFORMACJA O ZARZĄDZANIU I NADZOROWANIU SPÓŁKI I JEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd

Stosownie do § 14 Statutu North Coast Spółka Akcyjna Zarząd składa się z 1 do 3 osób powoływanych uchwałą Walnego Zgromadzenia na samodzielną pięcioletnią kadencję, w tym Prezesa oraz Wiceprezesa Zarządu.

Zarząd Spółki na dzień publikacji sprawozdania jest następujący:

ZARZĄD	Pełniona funkcja
Fiocco Silvano	Prezes Zarządu
Pezzolato Giorgio	Wiceprezes Zarządu

Prezes Zarządu Pan Silvano Fiocco oraz Wiceprezes Zarządu Pan Giorgio Pezzolato zostali powołani na kolejną kadencję w dniu 30 czerwca 2010 roku.

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

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

Rada Nadzorcza

Zgodnie z § 11 ust. 2 Statutu North Coast Spółka Akcyjna członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na samodzielną trzyletnią kadencję.

Rada Nadzorcza Spółki na dzień przekazania sprawozdania jest następująca:

Rada Nadzorcza	Pełniona funkcja
Czaja Jan	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Colalillo Vincenzo	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Federowicz-Gałczyńska Agnieszka	Sekretarz Rady Nadzorczej
Sygitowicz Ewa	Członek Rady Nadzorczej
Skłodowski Robert	Członek Rady Nadzorczej

Następujący członkowie Rady Nadzorczej North Coast Spółka Akcyjna zostali powołani na kolejną kadencję w dniu:

Pan Jan Czaja - 29 czerwca 2012 roku;
Pani Agnieszka Federowicz-Gałczyńska - 29 czerwca 2012 roku;
Pan Robert Skłodowski - 29 czerwca 2012 roku;
Pan Vincenzo Colalillo - 29 czerwca 2012 roku;
Pani Ewa Sygitowicz – 12 czerwca 2013 roku;

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

Zgodnie z § 11 ust. 5 Statutu Spółki członkowie Rady Nadzorczej mogą być powoływani na kolejną kadencję.

2. Informacja o wynagrodzeniach, nagrodach lub innych korzyściach wypłaconych i należnych osobom zarządzającym i nadzorującym

Łączna wartość wynagrodzenia Zarządu oraz Rady Nadzorczej North Coast S.A. wyniosła w 2013 roku 1.931 tys. zł. brutto, z czego poszczególni członkowie otrzymali następujące wynagrodzenie:

Zarząd	Pełniona funkcja	Wynagrodzenie wypłacone za 2013r. w tys. zł.
Fiocco Silvano	Prezes Zarządu	900
Pezzolato Giorgio	Wiceprezes Zarządu	900

Rada Nadzorcza	Pełniona funkcja	Wynagrodzenie wypłacone za 2013r. w tys. zł.
Czaja Jan	Przewodniczący Rady Nadzorczej	31
Colalillo Vincenzo	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	25
Federowicz-Gałczyńska Agnieszka	Sekretarz Rady Nadzorczej	25
Sygitowicz Ewa	Członek Rady Nadzorczej	25
Skłodowski Robert	Członek Rady Nadzorczej	25

3. Akcje Spółki w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Na dzień przekazania raportu kapitał zakładowy Spółki wynosi 640.000 zł i dzieli się na 32.000.000 akcji, w tym 10.000.000 akcji serii A, 15.000.000 akcji serii B oraz 7.000.000 akcji serii C. Wszystkie akcje są wartości nominalnej 0,02 każda.

Członkowie Zarządu będący w posiadaniu akcji Spółki:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Fiocco Silvano	8.500.000	26,56 %	13.500.000	32,14 %
Pezzolato Giorgio	8.500.000	26,56 %	13.500.000	32,14 %

Członkowie Rady Nadzorczej będący w posiadaniu akcji Spółki zgodnie z otrzymaną informacją:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Colalillo Vincenzo	17.487*	0,05%	17.487	0,04%

* - 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 14.487 akcji emitenta.

VIII. INFORMACJA O KAPITALE AKCYJNYM I AKCJONARIUSZACH SPÓŁKI

1. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy

Na dzień przekazania raportu struktura akcjonariatu posiadającego co najmniej 5 % w ogólnej liczbie głosów na WZA North Coast S.A. przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
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.

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

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

3. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki, wraz z opisem tych uprawnień

Spółka wyemitowała 10.000.000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych serii A z datą rejestracji 30 sierpnia 2005 roku.

Akcje są imienne uprzywilejowane co do głosu w taki sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu. Zbycie i zastawienie akcji serii A wymaga zgody Spółki wydawanej w formie pisemnej przez Zarząd.

AKCJE UPRZYWILEJOWANE – seria A				
Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	W tym akcje uprzywilejowane	Udział w kapitale zakładowym
Fiocco Silvano	5 000 000	100 000	5 000 000	15,625%
Pezzolato Giorgio	5 000 000	100 000	5 000 000	15,625%
Razem	10 000 000	200 000	10 000 000	31,250%

4. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka nie posiada programów akcji pracowniczych.

5. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia praw własności papierów wartościowych Spółki oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki

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

IX. INFORMACJA O BADANIU SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH SPÓŁKI

Łączna wysokość wynagrodzenia, wynikającego z zawartych umów z Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. należnego z tytułu przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania za I półrocze 2013 roku wynosi 11.000 zł.

Łączna wysokość wynagrodzenia, wynikającego z umowy z Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. wypłaconego z tytułu badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2013 wynosi 30.000 zł.

Łączna wysokość wynagrodzeń wypłaconych Biegłemu Rewidentowi, wynikająca z umów dotyczących przeglądu i badania sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych za roku 2013 wyniosła 41.000 zł.

Łączna wysokość wynagrodzeń wypłaconych Biegłemu Rewidentowi, wynikająca z umów dotyczących przeglądu i badania sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych za roku 2012 wyniosła 41.000 zł.

Powyżej wymienione kwoty są kwotami netto.

Prezes Zarządu
Silvano Fiocco

Wiceprezes Zarządu
Giorgio Pezzolato

Pruszków, dnia 30 kwietnia 2014 r.