

**Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej North Coast S.A. sporządzonego przez jednostkę dominującą North Coast S.A. z siedzibą w Pruszkowie przy ul. 3 Maja 8 (zwanej dalej Grupą Kapitałową).

Przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej North Coast S.A. sporządzonego przez North Coast S.A. z siedzibą w Pruszkowie przy ul. 3 Maja 8, stanowiącego załącznik do niniejszej opinii, obejmującego:

- (a) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok od 01.01.2013 do 31.12.2013 wykazujące całkowity dochód oraz stratę netto w kwocie 5.208 tys. zł,
- (b) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2013, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 119.183 tys. zł,
- (c) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 5.208 tys. zł,
- (d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 184 tys. zł,
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd North Coast S.A. oraz osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych dnia 30.04.2014. Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy North Coast S.A. z dnia 30.04.2014 dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej	2
II. Ogólna charakterystyka jednostek objętych konsolidacją	2
III. Zmiana zakresu jednostek objętych konsolidacją	5
IV. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania	5
V. Podsumowanie przeprowadzonego badania	5
VI. Analiza finansowa	7
VII. 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

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

I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej

- (a) Grupa Kapitałowa powstała w 2007 roku.
- (b) Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2013 jest następujący:

Spółka dominująca

North Coast S.A. z siedzibą w Pruszkowie, przy ulicy 3-go Maja 8.

Spółki zależne objęte konsolidacją

Nazwa Spółki	Siedziba	Udział w kapitale podstawowym Spółki	Udział w całkowitej liczbie głosów
Habitat Investments Sp. z o.o.	Kraków	100,00%	100,00%
Latteria – Tinis Sp. z o.o.	Rzepin	50,00%	50,00%

II. Ogólna charakterystyka jednostek objętych konsolidacją

Spółka dominująca

North Coast S.A. z siedzibą w Pruszkowie, przy ul. 3-go Maja 8

- (a) 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.
- (b) Przedmiotem działalności Spółki zgodnie z jej statutem 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,
 - sprzedaż hurtowa 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,
 - pozostała sprzedaż hurtowa,
 - 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 (catering) i pozostała gastronomiczna działalność usługowa,
 - przygotowanie i podawanie napojów.

W badanym okresie Spółka zajmowała się głównie sprzedażą hurtową żywności.

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

(c) Kapitał zakładowy Spółki dominującej na dzień bilansowy wynosił 640.000,00 zł dzielił się na 10.000.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A 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. Kapitał własny jednostki dominującej na dzień 31.12.2013 wynosił 55.357 tys. zł.

(d) Akcje w Spółce dominującej na dzień bilansowy były objęte przez:

	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 Złota 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%
	32 000 000	640 000	100,00%	100,00%

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

(f) 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.

(g) Funkcje Członków Zarządu w 2013 sprawowali:

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

(h) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej North Coast S.A. za rok od 01.01.2012 do 31.12.2012 zostało zbadane przez Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Hrubieszowskiej 2 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

(i) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej North Coast S.A. za rok obrotowy od 01.12.2012 do 31.12.2012 zostało zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 19.06.2013.

(j) Skonsolidowane sprawozdanie za ubiegły rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 9.07.2013.

(k) Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok od 01.01.2013 do 31.12.2013 zostało zbadane przez Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Hrubieszowskiej 2 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Jednostki zależne objęte konsolidacją

Habitat Investments Sp. z o.o., z siedzibą w Krakowie przy ul. Szpitalna 6

(a) Habitat Investments Sp. z o.o. została powołana aktem założycielskim dnia 30.12.2005 (Repertorium A nr 10566/2005). Spółka została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla miasta Krakowa - Śródmieście w XI Wydziale Gospodarczym Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000249224.

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

- (b) Zgodnie z Umową Spółki przedmiotem działalności jednostki Spółki jest:
- zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
 - kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
 - wynajem nieruchomości na własny rachunek,
 - pośrednictwo w obrocie nieruchomościami,
 - zarządzanie nieruchomościami na zlecenie,
 - działalność holdingów,
 - działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego,
 - budownictwo.
- (c) Kapitał podstawowy Spółki zależnej na dzień bilansowy wynosił 50.000 zł i dzielił się na 100 udziałów o wartości 500,00 zł każdy. 100 % udziałów i ogólnej liczby głosów należy do North Coast S.A.
- (d) Sprawozdanie finansowe Spółki zależnej za rok obrotowy od 01.01.2013 do 31.12.2013 zgodnie z ustawą o rachunkowości nie podlegało obowiązkowi badania. Na potrzeby badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano przeglądu danych finansowych Spółki zależnej.

Latteria – Tinis Sp. z o.o. z siedzibą w Rzepinie przy ul. Hanki Sawickiej 1

- a) Latteria - Tinis Sp. z o.o. została powołana aktem założycielskim dnia 10.04.1998 (Repertorium A nr 3176/98). Spółka została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Zielonej Górze w VIII Wydziale Gospodarczym Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000105455.
- b) Działalność Spółki, zgodnie z jej statutem, obejmuje:
- przetwórstwo owoców i warzyw, gdzie indziej nie sklasyfikowane z wyjątkiem działalności usługowej,
 - działalność usługowa związana z przetwórstwem i konserwowaniem owoców i warzyw,
 - przetwórstwo mleka i wyrób serów,
 - działalność agentów zajmujących się sprzedażą żywności, napojów, wyrobów tytoniowych i sprzedażą towarów różnego rodzaju,
 - sprzedaż hurtowa owoców i warzyw, wyrobów mleczarskich, jaj, olejów, tłuszczów jadalnych, napojów alkoholowych i bezalkoholowych, cukru, czekolady, wyrobów cukierniczych i pozostałej żywności,
 - sprzedaż detaliczna w nie wyspecjalizowanych sklepach z przewagą żywności, napojów wyrobów tytoniowych,
 - sprzedaż detaliczna owoców i warzyw, mięsa i wyrobów mięsnych, ryb, skorupiaków i mięczaków, chleba, ciast, wyrobów piekarniczych i cukierniczych, napojów alkoholowych i bezalkoholowych, wyrobów tytoniowych,
 - sprzedaż detaliczna wyrobów mlecznych i jaj w wyspecjalizowanych sklepach,
 - pozostała sprzedaż detaliczna żywności, napojów i wyrobów tytoniowych w wyspecjalizowanych sklepach, gdzie indziej nie sklasyfikowana.

W badanym okresie Spółka zajmowała się głównie przetwórstwem mleka, produkcją serów i innych wyrobów mleczarskich.

- c) Kapitał podstawowy Spółki na dzień bilansowy wynosił 23.000.000,00 zł i dzielił się na 46.000 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. 50% udziałów Spółki należy do North Coast S.A. pozostałe 50% należy do ALIVAL SPA z siedzibą w Ponte Buggianese (Pistoia- Włochy).
- d) Sprawozdanie finansowe Spółki zależnej za rok obrotowy od 01.01.2013 do 31.12.2013 zostało zbadane przez Baker Tilly Poland Assurance Sp. o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Hrubieszowskiej 2 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

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

III. Zmiana zakresu jednostek objętych konsolidacją

Zakres jednostek objętych konsolidacją w badanym okresie w porównaniu do danych porównywalnych nie uległ zmianie.

IV. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. została wybrana na audytora jednostki dominującej North Coast S.A. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 31.10.2013.
- (b) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 14.11.2013 w okresie od 10.03.2014 do 28.04.2014, z przerwami.
- (c) Podstawą badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego były sprawozdania finansowe Spółek objętych konsolidacją oraz zastosowane zasady konsolidacji i dokumentacja konsolidacyjna, w tym korekty i wyłączenia konsolidacyjne.
- (d) Spółka dominująca udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania. Otrzymano od Zarządu Spółki dominującej oświadczenie z dnia 30.04.2014 roku o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany okres.

V. Podsumowanie przeprowadzonego badania

- (a) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej North Coast S.A. zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej. Jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe za ten sam okres i na ten sam dzień bilansowy co jednostka dominująca.
- (b) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej North Coast S.A. za bieżący rok obrotowy sporządzone zostało, zgodnie z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej przyjętych przez Komisję Europejską, na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy objętych konsolidacją.
- (c) Bieżący rok obrotowy obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 01.01.2013 do 31.12.2013. Ubiegły rok obrotowy obejmuje odpowiednio 12 miesięcy roku 2012. Dwa lata wstecz obejmują odpowiednio 12 miesięcy roku 2011.
- (d) Spółka dominująca sporządziła dokumentację konsolidacyjną, na którą składają się:
 - sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej,
 - korekty i wyłączenia konsolidacyjne sprawozdań finansowych objętych konsolidacją,
- (e) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono metodą konsolidacji pełnej. Sumowaniu podlegały w pełnej wysokości wszystkie odpowiednie pozycje bilansów i rachunków zysków i strat jednostki dominującej i jednostek zależnych. Następnie dokonano odpowiednich korekt i wyłączeń konsolidacyjnych. Wyłączeniom konsolidacyjnym podlegały:
 - kapitały własne jednostek zależnych powstałe przed dniem objęcia kontroli,
 - wartość udziałów jednostek zależnych wykazanych w pozycji długoterminowych aktywów finansowych jednostki dominującej,
 - wzajemne należności i zobowiązania jednostek objętych konsolidacją,
 - przychody i koszty dotyczące operacji dokonywanych pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją,

Grupa Kapitałowa North Coast S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013

- zyski lub straty powstałe na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją.
- (f) Na wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym obraz sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej wpływ miało między innymi:
- Wzrost przychodów ze sprzedaży w porównaniu z 2012 rokiem o 8% przy wzroście kosztu własnego sprzedaży o 18%
 - Spadek kosztów sprzedaży o 15% i nieznaczny wzrost kosztów ogólnego zarządu o 4%,
 - Wzrost kosztów finansowych netto o kwotę 1.390 tys. zł.

Zwracamy uwagę na ujęte w przychodach finansowych odsetki naliczone przez Spółkę zależną Latteria Tinis w związku z nieterminowym regulowaniem płatności przez odbiorcę, które do dnia wydania niniejszej opinii nie zostały zapłacone. Szczegóły dotyczące naliczonych odsetek zostały opisane w notcie 11 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

VI. Analiza finansowa

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku

	A	B	C	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Bieżący	Ubiegły	Okres dwa
	Bieżący	Ubiegły	Okres dwa	(A-B)	(A-B)/B	(B-C)	(B-C)/C	okres	okres	lata wstecz
	okres	okres	lata	(A-B)	(A-B)/B	(B-C)	(B-C)/C	okres	okres	lata wstecz
	'000 zł	'000 zł	wstecz	'000 zł	%	'000 zł	%	Struktura	Struktura	Struktura
			000 zł					%	%	%
Działalność kontynuowana										
Przychody ze sprzedaży	173 620	160 378	172 277	13 242	8%	(11 899)	-7%	100%	100%	100%
Koszt własny sprzedaży	(143 474)	(121 857)	(134 311)	(21 617)	18%	12 454	-9%	-83%	-76%	-78%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	30 146	38 521	37 966	(8 375)	-22%	555	1%	17%	24%	22%
Koszty sprzedaży	(27 654)	(32 570)	(38 612)	4 916	-15%	6 042	-16%	-16%	-20%	-22%
Koszty ogólnego zarządu	(6 187)	(5 924)	(5 764)	(263)	4%	(160)	3%	-4%	-4%	-3%
Pozostałe przychody operacyjne	1 693	2 505	1 603	(812)	-32%	902	56%	1%	2%	1%
Pozostałe koszty operacyjne	(1 420)	(1 437)	(1 413)	17	-1%	(24)	2%	-1%	-1%	-1%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(3 422)	1 095	(6 220)	(4 517)	-413%	7 315	-118%	-2%	1%	-4%
Koszty finansowe - netto	(1 451)	(61)	(6 312)	(1 390)	2279%	6 251	-99%	-1%	0%	-4%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(4 873)	1 034	(12 532)	(5 907)	-571%	13 566	-108%	-3%	1%	-7%
Podatek dochodowy	(335)	(379)	(219)	44	-12%	(160)	73%	0%	0%	0%
Zysk/(strata) netto	(5 208)	655	(12 751)	(5 863)	-895%	13 406	-105%	-3%	0%	-7%
Przypadający:										
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 559)	634	(6 152)	(3 193)	-504%	6 786	-110%	-1%	0%	-4%
Udziałowcom mniejszościowym	(2 649)	21	(6 599)	(2 670)	12714%	6 620	-100%	-2%	0%	-4%
	(5 208)	655	(12 751)	(5 863)	-895%	13 406	-105%	-3%	0%	-7%

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 grudnia 2013 roku

	A	B	C	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Koniec	Koniec	Koniec
	Koniec	Koniec	Koniec	(A-B)	(A-B)/B	(B-C)	(B-C)/C	bieżącego	ubiegłego	okresu dwa
	bieżącego	ubiegłego	okresu dwa	(A-B)	(A-B)/B	(B-C)	(B-C)/C	okresu	okresu	okresu dwa
	okresu	okresu	lata wstecz	(A-B)	(A-B)/B	(B-C)	(B-C)/C	okresu	okresu	lata wstecz
	'000 zł	'000 zł	'000 zł	'000 zł	%	'000 zł	%	Struktura %	Struktura %	Struktura %
AKTYWA										
Aktywa trwałe										
Wartości niematerialne	4	4	19	-	0%	(15)	-79%	0%	0%	0%
Wartość firmy	10 607	10 607	10 607	-		0	0%	9%	9%	8%
Rzeczowe aktywa trwałe	57 388	61 228	64 489	(3 840)	-6%	(3 261)	-5%	48%	50%	50%
Inwestycje w pozostałych jednostkach	14	14	3	-	0%	11	367%	0%	0%	0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	64	50	63	14	28%	(13)	-21%	0%	0%	0%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2 140	2 249	1 831	(109)	-5%	418	23%	2%	2%	1%
	70 217	74 152	77 012	(3 935)	-5%	(2 860)	-4%	59%	60%	60%
Aktywa obrotowe										
Zapasy	9 788	10 988	16 488	(1 200)	-11%	(5 500)	-33%	8%	9%	13%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	33 394	32 638	29 529	756	2%	3 109	11%	28%	26%	23%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	588	404	235	184	46%	169	72%	0%	0%	0%
Rozliczenia międzyokresowe	5 196	5 374	5 889	(178)		(515)		4%	4%	5%
	48 966	49 404	52 141	(438)	-1%	(2 737)	-5%	41%	40%	40%
Suma aktywów	119 183	123 556	129 153	(4 373)	-4%	(5 597)	128%	100%	100%	100%

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 grudnia 2013 roku (c.d.)

	A	A	B	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Koniec	Koniec	Koniec
	Koniec	Koniec	Koniec	(A-B)	(A-B)/B	(B-C)	(B-C)/C	bieżącego	ubiegłego	okresu dwa
	bieżącego	bieżącego	ubiegłego	'000 zł	%	'000 zł	%	okresu	okresu	lata wstecz
	okresu	okresu	okresu					Struktura %	Struktura %	Struktura %
	'000 zł	'000 zł	'000 zł							
PASYWA										
Kapitał własny										
Kapitał podstawowy	640	640	640	0	0%	0	0%	1%	1%	0%
Kapitał zapasowy	22 465	22 465	22 465	0	0%	0	0%	19%	18%	17%
Kapitał rezerwowy	31 885	31 074	30 298	811	3%	776	3%	27%	25%	23%
Kapitał z aktualizacji wyceny	1	1	1	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Pozostałe kapitały	3 549	3 549	3 549	0	0%	0	0%	3%	3%	3%
Nierozliczony wynik z lat z lat ubiegłych	(18 726)	(18 549)	(11 621)	(177)	1%	(6 928)	60%	-16%	-15%	-9%
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	(2 559)	634	(6 152)	(3 193)	-504%	6 786	-110%	-2%	1%	-5%
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	37 255	39 814	39 180	(2 559)	-6%	634	2%	31%	32%	30%
Udziały niedające kontroli	(2 423)	226	(4 795)	(2 649)	-1172%	5 021	-105%	-2%	0%	-4%
Razem kapitały własne	34 832	40 040	34 385	(5 208)	-13%	5 655	16%	29%	32%	27%
								0%	0%	
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania										
Zobowiązania długoterminowe	25 309	18 081	25 361	7 228	40%	(7 280)	-29%	21%	15%	20%
Zobowiązania krótkoterminowe	59 042	65 435	69 407	(6 393)	-10%	(3 972)	-6%	50%	53%	54%
	84 351	83 516	94 768	835	1%	(11 252)	-12%	71%	68%	73%
Suma pasywów	119 183	123 556	129 153	(4 373)	-4%	(5 597)	-4%	100%	100%	100%

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

Sytuacja majątkowa i finansowa, wynik finansowy oraz rentowność Grupy Kapitałowej

Działalność gospodarczą Grupy Kapitałowej, jej wynik finansowy i rentowność za okres obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do ubiegłych okresów charakteryzują następujące wskaźniki:

		J.m.	Bieżący okres	Ubiegły okres	Okres dwa lata wstecz
<u>Wskaźniki aktywności</u>					
- produktywność majątku ogółem	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$		1,43	1,27	1,36
- produktywność majątku trwałego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan aktywów trwałych}}$		2,41	2,12	2,23
- produktywność kapitału własnego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$		4,64	4,31	4,40
- szybkość obrotu należności	$\frac{\text{przec. należności z tyt. dostaw i usług x 365 dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	dni	64	66	55
- szybkość obrotu zapasów	$\frac{\text{przeciętny stan zapasów x 365 dni}}{\text{koszt własny sprzedaży}}$	dni	26	41	42
<u>Wskaźniki rentowności</u>					
- rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	-3,00	0,41	-7,40
- rentowność majątku ogółem	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$	%	-4,29	0,52	-10,10
- rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$	%	-13,91	1,76	-32,58
<u>Wskaźniki finansowania</u>					
- stopa zadłużenia	$\frac{\text{suma zobowiązań długo i krótkoterminowych}}{\text{suma pasywów}}$		0,71	0,68	0,73
- szybkość obrotu zobowiązań	$\frac{\text{przec.stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług x 365 dni}}{\text{koszt własny sprzedaży}}$	dni	60	82	67
- pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$		0,50	0,54	0,45
- trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny + zobowiązania długoterminowe}}{\text{suma pasywów}}$		0,50	0,47	0,46

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

		Koniec bieżącego okresu	Koniec okresu dwa lata wstecz	Koniec okresu dwa lata wstecz
<u>Wskaźniki płynności</u>				
- płynności I	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,83	0,76	0,75
- płynności II	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,66	0,59	0,51
- płynności III	$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,01	0,01	0,00
<u>Wskaźniki rynku kapitałowego</u>				
- zysk/strata na jedną akcję	$\frac{\text{zysk/strata netto przypadającywłaścicielom jedn. dominującej}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$	zł -0,08	0,02	0,19
- cena do zysku/straty na jedną akcję	$\frac{\text{cena rynkowa jednej akcji}}{\text{zysk/strata netto na jedną akcjęzysk netto na jedną akcję}}$	-8,25	17,16	2,08
- kapitał własny na jedną akcję	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$	zł 1,16	1,24	1,22

VII. Stwierdzenia biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Spółki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe 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, dokumentacji konsolidacyjnej i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz ujawnieniu istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- (c) We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów mniejszości zostały przeprowadzone prawidłowo.
- (d) We wszystkich istotnych aspektach określone przez kierownika Jednostki dominującej zasady rachunkowości oraz wykazywanie danych były zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad i metod w stosunku do okresu ubiegłego.
- (e) Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (f) Wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

- (g) Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego zawierają wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości i Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i zostały przedstawione we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo.
- (h) Podczas badania nie stwierdzono istotnych naruszeń statutu Spółki i prawa mających wpływ na sprawozdanie finansowe.
- (i) Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej we wszystkich istotnych aspektach 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 wraz z późniejszymi zmianami). Zawarte w nim informacje są zgodne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres bieżący.
- (j) 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).
- (k) Zakres badania nie był ograniczony.