



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

18 lutego 2015 r.

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

Wybrane dane finansowe skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeliczone na EURO

	4 kwartały 2014 000' PLN	4 kwartały 2013 000' PLN	4 kwartały 2014 000' EUR	4 kwartały 2013 000' EUR
Przychody ze sprzedaży	181 336	173 620	43 286	41 230
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(434)	(3 422)	(104)	(813)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 959)	(4 873)	(706)	(1 157)
Zysk (strata) netto	(3 340)	(5 208)	(797)	(1 237)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 307)	(2 559)	(312)	(608)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 707	1 523	1 362	362
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(830)	(197)	(198)	(47)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(4 980)	(1 142)	(1 189)	(271)
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(103)	184	(25)	44
Aktywa, razem	106 878	119 183	25 075	28 738
Zobowiązania długoterminowe	9 427	25 309	2 212	6 103
Zobowiązania krótkoterminowe	58 460	59 042	13 716	14 237
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	35 948	37 255	8 434	8 983
Kapitał podstawowy	640	640	150	154
Liczba akcji (w szt.)*/**	3 200 000	3 200 000	3 200 000	3 200 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej**	(0,41)	(0,80)	(0,10)	(0,19)
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)**	11,23	11,64	2,64	2,81

* liczba akcji za okres 4 kwartałów 2013 roku skalkulowana przy użyciu współczynnika scalenia 10

** dane za 4 kwartały 2014 roku uwzględniają scalenie akcji w stosunku 10:1

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO ogłoszone przez NBP

	<i>Średni kurs w okresie*</i>	<i>Kurs na ostatni dzień IV kwartału</i>
<i>4 kwartały 2014</i>	4,1893	4,2623
<i>4 kwartały 2013</i>	4,2110	4,1472

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

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

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

Grupa Kapitałowa North Coast

Skonsolidowany raport kwartalny QSr 4/2014

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2014

	koniec 4 kwartału 2014 stan na 31.12.2014 w tys. PLN	koniec 4 kwartału 2013 stan na 31.12.2013 w tys. PLN	koniec 3 kwartału 2014 stan na 30.09.2014 w tys. PLN	koniec roku 2013 stan na 31.12.2013 w tys. PLN
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	54 417	57 388	55 184	57 388
Wartości niematerialne	63	4	33	4
Wartość firmy	10 607	10 607	10 607	10 607
Pozostałe inwestycje w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	79	64	54	64
Inwestycje w pozostałych jednostkach	14	14	14	14
Należności handlowe, pozostałe należności i RMK	2 611	2 140	2 529	2 140
	<u>67 791</u>	<u>70 217</u>	<u>68 421</u>	<u>70 217</u>
Aktywa obrotowe				
Zapasy	15 287	9 788	14 022	9 788
Należności handlowe oraz pozostałe należności	21 703	33 394	24 842	33 394
Inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-
Inne aktywa finansowe/podatkowe				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	485	588	3 732	588
Rozliczenia międzyokresowe	1 612	5 196	1 664	5 196
	<u>39 087</u>	<u>48 966</u>	<u>44 260</u>	<u>48 966</u>
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
AKTYWA RAZEM	<u>106 878</u>	<u>119 183</u>	<u>112 681</u>	<u>119 183</u>
Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej				
Kapitał podstawowy	640	640	640	640
Kapitał zapasowy	22 465	22 465	22 465	22 465
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	(21 650)	(18 726)	(21 650)	(18 726)
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	(1 307)	(2 559)	(462)	(2 559)
Inne całkowite dochody				
Kapitał z aktualizacji wyceny	1	1	1	1
Pozostałe kapitały rezerwowe	32 250	31 885	32 250	31 885
Pozostały kapitał	3 549	3 549	3 549	3 549
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	35 948	37 255	36 793	37 255
Udziały nie dające kontroli	3 043	(2 423)	(3 887)	(2 423)
Razem kapitały własne	38 991	34 832	32 906	34 832
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe kredyty i pożyczki	8 394	23 227	15 327	23 227
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	727	667	710	667
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	306	1 415	586	1 415
Inne zobowiązania	-	-	3	-
	<u>9 427</u>	<u>25 309</u>	<u>16 626</u>	<u>25 309</u>

Grupa Kapitałowa North Coast

Skonsolidowany raport kwartalny QSr 4/2014

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	26 148	30 420	31 832	30 420
Zobowiązanie z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	961	880	1 012	880
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 204	1 334	1 216	1 334
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	19 789	21 538	19 748	21 538
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 341	3 471	2 540	3 471
Rezerwy krótkoterminowe i pozostałe	470	671	115	671
Rozliczenia międzyokresowe	6 547	728	6 686	728
	<u>58 460</u>	<u>59 042</u>	<u>63 149</u>	<u>59 042</u>
PASYWA RAZEM	<u>106 878</u>	<u>119 183</u>	<u>112 681</u>	<u>119 183</u>

Grupa Kapitałowa North Coast
Skonsolidowany raport kwartalny QSr 4/2014

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

	IV kwartał 2014 za okres 01.10.2014 31.12.2014 w tys. PLN	4 kwartały 2014 za okres 01.01.2014 31.12.2014 w tys. PLN	IV kwartał 2013 za okres 01.10.2013 31.12.2013 w tys. PLN	4 kwartały 2013 za okres 01.01.2013 31.12.2013 w tys. PLN
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	36 979	181 336	40 176	173 620
Koszt własny sprzedaży	(29 082)	(149 042)	(33 536)	(143 474)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	7 897	32 294	6 640	30 146
Koszty sprzedaży	(6 382)	(27 361)	(7 078)	(27 654)
Koszty ogólnego zarządu	(1 856)	(6 427)	(1 625)	(6 187)
Pozostałe przychody operacyjne	227	1 950	50	1 693
Pozostałe koszty operacyjne	(197)	(890)	(809)	(1 420)
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	-	-	-	-
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-	-	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(311)	(434)	(2 822)	(3 422)
Koszty finansowe - netto	(1 132)	(2 525)	565	(1 451)
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	(1 443)	(2 959)	(2 257)	(4 873)
Zysk (strata) nadzwyczajny - netto	-	-	2	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 443)	(2 959)	(2 255)	(4 873)
Podatek dochodowy	29	(381)	(82)	(335)
Zysk (strata) netto	(1 414)	(3 340)	(2 337)	(5 208)
Przypadający na:				
- akcjonariuszy jednostki dominującej	(845)	(1 307)	(1 107)	(2 559)
- udziały nie dające kontroli	(569)	(2 033)	(1 230)	(2 649)
	(1 414)	(3 340)	(2 337)	(5 208)
Zysk (strata) netto	(1 414)	(3 340)	(2 337)	(5 208)
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
Całkowity dochód	(1 414)	(3 340)	(2 337)	(5 208)
Przypadający na:				
- akcjonariuszy jednostki dominującej	(845)	(1 307)	(1 107)	(2 559)
- udziały nie dające kontroli	(569)	(2 033)	(1 230)	(2 649)
	(1 414)	(3 340)	(2 337)	(5 208)
Zysk (strata) na jedną akcję				
Z działalności kontynuowanej:				
Zwykły*	(0,26)	(0,41)	(0,35)	(0,80)
Rozwodniony*	(0,26)	(0,41)	(0,35)	(0,80)

* dane za 4 kwartały 2014 roku uwzględniają scalenie akcji w stosunku 10:1, liczba akcji za okres 4 kwartałów 2013 roku skalkulowana przy użyciu współczynnika scalenia 10

Grupa Kapitałowa North Coast
Skonsolidowany raport kwartalny QSr 4/2014

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

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy okresu obrotowego	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Pozostałe kapitały	Udziały nie dające kontroli	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2013	640	22 465	(18 549)	634	1	31 074	3 549	226	40 040
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po korektach	640	22 465	(18 549)	634	1	31 074	3 549	226	40 040
Zmiany w kapitale własnym w 3 kwartałach roku 2013									
Przeniesienie wyniku z lat poprzednich	-	-	634	(634)	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału rezerwowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	-	(811)	-	-	811	-	-	-
Podwyższenie kapitału w jednostce zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	-	(1 452)	-	-	-	(1 419)	(2 871)
Saldo na dzień 30.09.2013	640	22 465	(18 726)	(1 452)	1	31 885	3 549	(1 193)	37 169
Zmiany w kapitale własnym w IV kwartale roku 2013									
Przeniesienie wyniku z lat poprzednich	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału rezerwowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału w jednostce zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	-	(1 107)	-	-	-	(1 230)	(2 337)
Saldo na dzień 31.12.2013	640	22 465	(18 726)	(2 559)	1	31 885	3 549	(2 423)	34 832

Grupa Kapitałowa North Coast
Skonsolidowany raport kwartalny QSr 4/2014

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy okresu obrotowego	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Pozostałe kapitały	Kapitał mniejszości	Kapitał własny razem
Zmiany w kapitale własnym w 3 kwartałach roku 2014									
Przeniesienie wyniku z lat poprzednich	-	-	(2 559)	2 559	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału rezerwowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	-	(365)	-	-	365	-	-	-
Podwyższenie kapitału w jednostce zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	-	(462)	-	-	-	(1 464)	(1 926)
Saldo na dzień 30.09.2014	640	22 465	(21 650)	(462)	1	32 250	3 549	(3 887)	32 906
Zmiany w kapitale własnym w 4 kwartale roku 2014									
Przeniesienie wyniku z lat poprzednich	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału rezerwowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału w jednostce zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	-	(845)	-	-	-	6 930	6 085
Saldo na dzień 31.12.2014	640	22 465	(21 650)	(1 307)	1	32 250	3 549	3 043	38 991

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

	IV kwartał 2014 za okres 01.10.2014 31.12.2014	4 kwartały 2014 za okres 01.01.2014 31.12.2014	IV kwartał 2013 za okres 01.10.2013 31.12.2013	4 kwartały 2013 za okres 01.01.2013 31.12.2013
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej				
Wpływy (wydatki) pieniężne z działalności operacyjnej	(3 221)	5 707	(6 172)	1 523
Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 221)	5 707	(6 172)	1 523
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	25	61	(107)	205
Wydatki na zakup majątku trwałego	(174)	(891)	11	(302)
Wydatki na zakup akcji i udziałów w podmiotach stowarzyszonych				
Inne wydatki inwestycyjne			(100)	(100)
Inwestycje poniesione na aktywa finansowe w podmiotach powiązanych				
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(149)	(830)	(196)	(197)
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Odsetki	(334)	(1 594)	(537)	(1 966)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego i innych zobowiązań finansowych	482	(1 483)	(219)	(2 931)
Zaciągnięcie/splata kredytów bankowych	(64)	(9 919)	6 244	3 556
Wpływy z emisji kapitału zakładowego	-	-	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
Inne wpływy finansowe	39	8 016	82	199
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	123	(4 980)	5 570	(1 142)
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów				
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 732	588	1 386	404
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	485	485	588	588

CZĘŚĆ OPISOWA

Komentarz do skonsolidowanego raportu kwartalnego za IV kwartał 2014 roku Grupy Kapitałowej North Coast

1. Komentarz Zarządu do wyników za czwarty kwartał 2014 roku

Grupa North Coast w 4 kwartałach 2014 roku osiągnęła przychody na poziomie 181 336 tys. zł, które były wyższe od osiągniętych przychodów w 4 kwartałach roku 2013 o 4,4 %. Zysk brutto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej ukształtował się na poziomie 32 294 tys. zł. i stanowił 17,8 % osiągniętego obrotu. Zysk brutto ze sprzedaży Grupy w 4 kwartałach 2014 roku był wyższy o 7,1 % w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.

Poniesione przez Grupę koszty sprzedaży w 4 kwartałach 2014 r. w porównaniu do 4 kwartałów roku 2013 były niższe o 1,1 %, a koszty ogólnego zarządu wyższe o 3,9 %.

W 4 kwartałach 2014 roku strata na działalności operacyjnej w Grupie wyniosła 434 tys. zł w porównaniu z poniesioną stratą na działalności operacyjnej w 4 kwartałach 2013 roku w wysokości 3 422 tys. zł.

Spółka North Coast S.A. z siedzibą w Pruszkowie („North Coast S.A.” lub „Spółka”) w 4 kwartałach 2014 roku osiągnęła przychody na poziomie 74 503 tys. zł, które były niższe od osiągniętych przychodów w 4 kwartałach roku 2013 o 4,0 %. Zysk brutto ze sprzedaży w spółce North Coast S.A. w 4 kwartałach 2014 r. ukształtował się na poziomie 26 816 tys. zł i był niższy w porównaniu do 4 kwartałów 2013 r. o 5,6 %. W 4 kwartałach 2014 roku spółka North Coast S.A. osiągnęła zysk netto w wysokości 822 tys. zł w porównaniu z osiągniętym zyskiem w analogicznym okresie roku poprzedniego w wysokości 365 tys. zł. W spółce North Coast S.A. w 4 kwartałach 2014 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku 2013 koszty sprzedaży zmniejszyły się o 6,9%, a koszty ogólnego zarządu wzrosły o 6,3 %.

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

- 1) konieczność zakupu mleka w zakontraktowanych wcześniej ilościach i cenach pomimo utrzymującej się tendencji spadkowej w zakresie cen tego surowca. Jednocześnie spadek ilości zamówień na sery spowodował brak możliwości wykorzystania sytuacji związanej z zakupem mleka w bardzo dobrych cenach ponad zakontraktowane ilości,
- 2) zmniejszenie ilości produkowanego sera w blokach oraz zwiększenie ilości produkowanego sera w kulkach, co spowodowało wzrost kosztów materiałów (opakowania) oraz usług transportowych. W kolejnych okresach ta zmiana zapewni wyższą marżę dla Latteria - Tinis z siedzibą w Rzepinie („Latteria - Tinis”),
- 3) znaczący wzrost kosztów zakupu mleka do lutego 2014 roku negatywnie wpłynął na wyniki osiągane przez Latteria - Tinis, a w konsekwencji na ograniczone wykorzystanie mocy produkcyjnych mleczarni Latteria - Tinis do tego okresu,

- 4) gwałtowny spadek ilości zamówień od miesiąca sierpnia 2014 r. spowodowany anomaliami pogodowymi we Włoszech (docelowy rynek zbytu produktów wytwarzanych przez Latteria - Tinis).

Grupa North Coast w 4 kwartałach 2014 roku poprawiła wyniki finansowe w porównaniu do tego samego okresu w roku poprzednim, odnotowując jednak stratę netto przypadającą akcjonariuszom jednostki dominującej w wysokości 1 307 tys. zł wobec 2 559 tys. zł straty netto przypadającej akcjonariuszom jednostki dominującej w 4 kwartałach 2013 roku.

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

W 4 kwartałach 2014 roku spółka dominująca North Coast S.A. kontynuowała model biznesowy polegający na sprzedaży wysokogatunkowych produktów spożywczych importowanych głównie z Włoch. Spółka osiągnęła poziom marży handlowej na poziomie 36,0 %, natomiast w analogicznym okresie roku 2013 – 36,6 %. Zarząd Spółki podejmuje działania mające na celu utrzymanie sprzedaży, jak również uzyskanie odpowiedniego poziomu marży. Spółka dominująca dokonuje całości zaopatrzenia u zagranicznych kontrahentów rozliczając się w Euro, zaś prawie całość przychodów osiąga na terenie kraju w walucie krajowej. Jest zatem narażona na wpływ niekorzystnych różnic kursowych, który w okresie sprawozdawczym został zminimalizowany poprzez trend stabilizacji złotego wobec waluty europejskiej.

W Latteria - Tinis po 4 kwartałach 2014 roku zanotowano rekordowe obroty w wysokości 110,1 mln złotych, ale także stratę 4,1 mln zł mniejszą o ponad 23 % od odnotowanej w analogicznym okresie roku poprzedniego. Na wyniki wpłynęła niekorzystna sytuacja z początku 2014 roku (niskie obroty i wysokie koszty surowców). W lipcu 2014 roku Latteria - Tinis osiągnęła rekordowe przychody w wysokości 12 mln złotych. Wówczas oczekiwano, że jest to moment do wykorzystania stałego spadku cen mleka i zwiększenia produkcji. Niestety w w kolejnych miesiącach 2014 r. mleczarnia musiała zmierzyć się z silnym, nieplanowanym spadkiem zamówień pomimo iż zazwyczaj okres letni charakteryzuje się zwiększonym zapotrzebowaniem na sery (sezonowy szczyt). Sytuacja ta spowodowana była złymi warunkami pogodowymi zanotowanymi we Włoszech tj. w kraju do którego Spółka eksportuje większość swoich produktów. Należy jednak zwrócić uwagę na dużą różnicę w porównaniu do 2013 roku. W ostatnim kwartale poprzedniego roku Latteria - Tinis podwoiła stratę (5,3 mln zł na koniec roku) ze względu na znaczny wzrost cen mleka i konieczność rezygnacji z realizacji niektórych zamówień (zmniejszenie przychodów). Natomiast w IV kwartale 2014 roku, przy porównywalnych wynikach dotyczących obrotu, strata wyniosła 1,1 mln zł.

Na wyniki finansowe zarówno w Latteria – Tinis jak i w North Coast S.A. wpłynęły w sposób znaczący bardzo małe obroty w miesiącu listopadzie 2014 r.

Poza tym w Latterii – Tinis w ostatnim czasie polepszyły się warunki płatności od jej głównego kontrahenta - Alival S.p.A. i otrzymuje ona regularnie spłatę swoich należności.

W dniu 27 listopada 2014 r. Spółka otrzymała zawiadomienie od Panów Silvano Fiocco i Giorgio Pezzolato, będących jednocześnie członkami zarządu i akcjonariuszami Spółki, że zawarli oni w dniu 26 listopada 2014 r. umowy, na podstawie których posiadane przez nich akcje Spółki zostaną zbyte na rzecz Salford Investments sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Salford Investments sp. z o.o.”) (obecnie po zmianie nazwy Castelli Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Castelli Polska sp. z o.o.”)), która jest spółką kontrolowaną przez Nuova Castelli S.p.A. z siedzibą we Włoszech. W przypadku pomyślnej realizacji transakcji North Coast S.A. wejdzie do międzynarodowej grupy kapitałowej Nuova Castelli.

W dniu 17 grudnia Salford Investments sp. z o.o. ogłosił wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 2.600.150 akcji North Coast, uprawniających do 85,72 % głosów na walnym zgromadzeniu spółki, po cenie 3,8 zł za akcję. W wyniku wezwania Castelli Polska zamierza uzyskać 100 proc. głosów na walnym zgromadzeniu North Coast S.A.. Datę zakończenia przyjmowania zapisów w wezwaniu ustalono na dzień 23 lutego 2015 roku.

W dniu 23 grudnia 2014 r. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał decyzję nr DKK-170/2014 wyrażającą zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez Nuova Castelli S.p.A., za pośrednictwem Salford Investments sp. z o.o., kontroli nad North Coast S.A., co obejmuje zgodę na nabycie przez Salford Investments sp. z o.o. akcji North Coast S.A. w ramach wezwania.

3. Charakterystyka segmentów

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

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

Przychody ze sprzedaży towarów i usług (spółka North Coast S.A.) w przeważającej mierze dotyczą rynku polskiego. Produkty mleczarskie wytwarzane przez spółkę Latteria - Tinis prawie w całości eksportowane są do Włoch.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów, kosztów i zysków poszczególnych segmentów Grupy za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku oraz aktywów i pasywów ze stanem na dzień 31 grudnia 2014, 31 grudnia 2013 oraz 30 września 2014.

Dane za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014

	Sprzedaż produktów, towarów i usług	Sprzedaż produktów mleczarskich	Sprzedaż usług najmu	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	74 521	110 037	255	(3 477)	181 336
Koszt własny sprzedaży *	(47 693)	(104 557)	-	3 208	(149 042)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	26 828	5 480	255	(269)	32 294
Koszty sprzedaży i zarządu	(26 312)	(7 541)	(209)	274	(33 788)
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	884	175	-	1	1 060
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 400	(1 886)	46	6	(434)
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(184)	(2 193)	(148)	-	(2 525)
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	1 216	(4 079)	(102)	6	(2 959)
Zysk (strata) nadzwyczajny – netto	-	-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 216	(4 079)	(102)	6	(2 959)
Podatek dochodowy	(381)	-	-	-	(381)
Zysk (strata) netto	835	(4 079)	(102)	6	(3 340)

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

	Sprzedaż produktów, towarów i usług	Sprzedaż produktów mleczarskich	Sprzedaż usług najmu	Wyłączenia	Razem
Aktywa, w tym:	80 689	65 557	4 392	(43 760)	106 878
- <i>aktywa trwałe</i>	61 243	45 836	4 352	(43 640)	67 791
Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe	24 510	59 471	7 302	(23 396)	67 887

Dane za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013

	Sprzedaż produktów, towarów i usług	Sprzedaż produktów mleczarskich	Sprzedaż usług najmu	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	77 615	98 345	255	(2 595)	173 620
Koszt własny sprzedaży	(49 200)	(96 573)	-	2 299	(143 474)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	28 415	1 772	255	(296)	30 146
Koszty sprzedaży i zarządu	(27 657)	(6 256)	(210)	282	(33 841)
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	383	(112)	-	2	273
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 141	(4 596)	45	(12)	(3 422)
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(562)	(719)	(170)	-	(1 451)
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	579	(5 315)	(125)	(12)	(4 873)
Zysk (strata) nadzwyczajny – netto	-	-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	579	(5 315)	(125)	(12)	(4 873)
Podatek dochodowy	(196)	-	(139)	-	(335)
Zysk (strata) netto	383	(5 315)	(264)	(12)	(5 208)

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

Dane na dzień 30 września 2014 roku

	Sprzedaż produktów, towarów i usług	Sprzedaż produktów mleczarskich	Sprzedaż usług najmu	Wyłączenia	Razem
Aktywa, w tym:	81 133	70 011	4 421	(42 884)	112 681
- <i>aktywa trwałe</i>	60 498	45 772	4 389	(42 238)	68 421
Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe	24 665	77 785	7 307	(29 982)	79 775

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

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

5. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie

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

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

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

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

W IV kwartale 2014 roku Grupa utworzyła odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności w wysokości 60 tys. zł.

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

W okresie sprawozdawczym Grupa utworzyła rezerwy w kwocie 470 tys. zł oraz wykorzystała utworzone wcześniej rezerwy w kwocie 115 tys. zł.

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

W okresie sprawozdawczym Grupa utworzyła rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 17 tys. zł, utworzyła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 31 tys. zł oraz odpisała aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 6 tys. zł.

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

W IV kwartale 2014 r. nie nastąpiły istotne transakcje sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych. W prezentowanym okresie nabyto rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 143 tys. zł.

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

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

12. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

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

13. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

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

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

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

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

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

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

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

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

Nie dotyczy.

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

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

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

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

20. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie

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

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

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

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

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

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

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

24. Opis organizacji grupy kapitałowej North Coast

Skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2014 roku zostało sporządzone w oparciu o dane finansowe North Coast S.A. – Spółka dominująca oraz dane spółek zależnych:

- Latteria - Tinis z siedzibą w Rzepinie przy ul. Hanki Sawickiej 1 – spółka zależna (North Coast S.A. posiada 50% udziałów)
- Habitat Investments sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie przy ul. Szpitalnej 6 – spółka zależna (North Coast S.A. posiada 100% udziałów)

Nadzór i kontrolę nad spółką Latteria - Tinis sprawuje zgromadzenie wspólników, w którym wspólnicy: North Coast S.A. i Alival S.p.A. mają równą liczbę głosów. Zgodnie z umową spółki Alival S.p.A. ma prawo do powołania jednego członka Zarządu, natomiast pozostałych członków zarządu, w tym Prezesa, powołuje North Coast S.A.

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

25. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W IV kwartale 2014 roku otrzymał następujące zawiadomienia o nabyciu/zbyciu akcji:

1. w dniu 27 listopada 2014 r. (RB 22/2014) Spółka otrzymała zawiadomienie od Panów Silvano Fiocco i Giorgio Pezzolato, będących jednocześnie członkami zarządu i akcjonariuszami Spółki, że zawarli oni w dniu 26 listopada 2014 r. umowy, na podstawie których posiadane przez nich akcje Spółki zostaną zbyte na rzecz Salford Investments sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która jest spółką kontrolowaną przez Nuova Castelli S.p.A. z siedzibą we Włoszech. W przypadku pomyślnego zakończenia transakcji North Coast S.A. wejdzie do międzynarodowej grupy kapitałowej Nuova Castelli.
2. w dniu 16 grudnia 2014 r. (RB 23/2014 i 24/2014) od Pana Giorgio Pezzolato:
 - a) o nieodpłatnym przeniesieniu, w ramach procedury scalania akcji Spółki, na rzecz akcjonariuszy posiadających niedobory scaleniowe łącznie 150 akcji zwykłych na okaziciela Spółki,
 - b) o wniesieniu 299.850 akcji zwykłych na okaziciela Spółki tytułem aportu za obejmowane udziały Salford Investments Sp. z o.o.,w wyniku czego nastąpiła zmiana udziału Pana Giorgio Pezzolato w ogólnej liczbie głosów w North Coast S.A. z 32,14 % do 25 %.
3. w dniu 16 grudnia 2014 r. (RB 25/2014 i 26/2014) od Pana Silvano Fiocco o wniesieniu 300.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki tytułem aportu za obejmowane udziały Salford Investments sp. z o.o. w wyniku czego nastąpiła zmiana udziału Pana Silvano Fiocco w ogólnej liczbie głosów w North Coast S.A. z 32,14 % do 25 %.
4. w dniu 16 grudnia 2014 r. (RB 27/2014) od Pana Silvano Fiocco o przekroczeniu progu 10 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu North Coast S.A. w wyniku zarejestrowania na rachunku papierów wartościowych prowadzonym dla Pana Silvano Fiocco 599.850 akcji zwykłych na okaziciela North Coast S.A. (14,28 % ogólnej liczby głosów w North Coast S.A.)

wniesionych przez Pana Silvano Fiocco i Pana Giorgio Pezzolato do spółki Pana Silvano Fiocco aportem w celu pokrycia nowo tworzonych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Salford Investments sp. z o.o.

5. w dniu 22 grudnia 2014 r. (RB 28/2014) od Nuova Castelli S.p.A. o pośrednim nabyciu w dniu 11 grudnia 2014 r. przez swoją spółkę zależną Salford Investments sp. z o.o., w której posiada 100% udziałów, tytułem aportu wniesionego do spółki przez Panów Silvano Fiocco i Giorgio Pezzolato 599.850 akcji North Coast S.A. stanowiących 14,28 % ogólnej liczby głosów w North Coast S.A.
6. w dniu 30 grudnia 2014 r. (RB 29/2014) od Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego PZU S.A. występującego w imieniu Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień” o zawarciu transakcji sprzedaży akcji spółki North Coast S.A. w wyniku czego nastąpiła zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w North Coast S.A. z 5,21 % do 3,51 %.

Spółka zależna Latteria - Tinis w dniu 31 grudnia 2014 roku podwyższyła kapitał podstawowy o kwotę 15.000 tys. zł poprzez utworzenie 30.000 nowych równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Udziały w podwyższonym kapitale zakładowym objęli w równych częściach dotychczasowi wspólnicy Latteria - Tinis

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

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

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

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Fiocco Silvano	550.000	17,19 %	1.050.000	25,00 %
Pezzolato Giorgio	550.000	17,19 %	1.050.000	25,00 %
Castelli Polska Sp. z o.o.	599.850	18,75 %	599.850	14,28 %
BPH TFI S.A.*	282.120	8,82 %	282.120	6,72 %

* Akcjonariuszami są: BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Multi Inwestycja, BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Strategii Akcyjnej oraz BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy (BPH Subfundusz Selektynny) zarządzane i reprezentowane

przez BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Liczba akcji na podstawie wniosku o zwołanie nadzwyczajnego walnego zgromadzenia North Coast S.A. (RB 1/2015).

Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania raportu za 3 kwartał 2014 r.

Akcjonariusz	Zmiana liczby akcji	Zmiana procentowego udziału w kapitale zakładowym	Zmiana liczby głosów na WZA	Zmiana procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA
Fiocco Silvano	- 300.000	- 9,37 %	- 300.000	- 7,14 %
Pezzolato Giorgio	- 299.850	- 9,37 %	- 299.850	- 7,14 %
OFE PZU „Złota Jesień” *	- 266.672	- 8,34 %	- 266.672	- 6,35 %
BPH TFI S.A.**	+ 64.437	+ 2,02 %	+ 64.437	+ 1,54 %
Castelli Polska Sp. z o.o.	+ 599.850	+ 18,75 %	+ 599.850	+ 14,28 %

* zmiana w odniesieniu do liczby akcji podanych w raporcie za 3 kwartał 2014 roku wg stanu posiadanych akcji na WZA w dniu 28 czerwca 2013 r. w stosunku do liczby akcji uwzględnionych w otrzymanym w dniu 30 grudnia 2014 r. zawiadomieniu o zawarciu transakcji sprzedaży (RB 29/2014).

** Akcjonariuszami są: BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Multi Inwestycja, BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Strategii Akcyjnej oraz BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy (BPH Subfundusz Selektywny) zarządzane i reprezentowane przez BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Zmiana w odniesieniu do liczby akcji podanych w raporcie za 3 kwartał 2014 roku według stanu posiadanych akcji w przesłanym zawiadomieniu (RB 13/2013) w stosunku do liczby akcji uwzględnionych w otrzymanym w dniu 2 stycznia 2015 roku wniosku o zwołanie NWZ North Coast S.A. (RB 1/2015).

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

Akcjonariusz	Ilość akcji na dzień publikacji poprzedniego sprawozdania	Sprzedaż akcji	Zakup akcji	Wniesienie aportem do innej Spółki	Ilość akcji na dzień publikacji sprawozdania*
Fiocco Silvano	850.000	-	-	- 300.000	550.000
Pezzolato Giorgio	849.850	-	-	- 299.850	550.000
Colalillo Vincenzo	1.749	-	-		1.749*

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

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

North Coast S.A. ani podmioty od niej zależne nie są stronami postępowania sądowego lub przed organami administracji publicznej dotyczącego zobowiązań lub wierzytelności o łącznej wartości stanowiącej co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

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

North Coast S.A. poręczył, do kwoty 26,2 mln zł, względem Banku Polska Kasa Opieki S.A. za dług swojej spółki zależnej Latteria - Tinis wynikający z umowy kredytu w rachunku bieżącym oraz kredytu zaliczka w łącznej wysokości 17,5 mln zł (RB 21/2014 z dnia 18.11.2014).

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

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

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

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

- kontynuacja rozpoczętych w 2013 roku zmian w strukturze asortymentowej, polityce sprzedaży oraz redukcji kosztów w North Coast S.A.
- koszty zakupu mleka, które są istotne dla spółki Latteria - Tinis
- dalszy rozwój zakładu produkcyjnego w Rzepinie i realizacja zakontraktowanych dostaw do odbiorców zachodnioeuropejskich,
- określenie, wspólnie Alival S.p.A., dalszej strategii rozwoju spółki Latteria - Tinis oraz ustalenie możliwości wprowadzenia asortymentu Alival S.p.A. do gamy produktów dystrybuowanych przez spółkę North Coast S.A.,
- sprzedaż części lub całej nieruchomości należącej do Habitat Investments Sp. z o.o., Zarząd Habitat Investments Sp. z o.o. nadal szuka nabywcy oraz chce uzyskać odpowiednią cenę, adekwatną do aktualnej wyceny nieruchomości.
- finalizacja transakcji sprzedaży posiadanych akcji przez Panów Silvano Fiocco i Giorgio Pezzolato na rzecz Castelli Polska Sp. z o.o., która jest spółką kontrolowaną przez Nuova Castelli S.p.A. z siedzibą we Włoszech oraz dołączenie Grupy North Coast do międzynarodowej grupy kapitałowej Nuova Castelli.

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

33. Zastosowane zasady i metody rachunkowości

Zasady rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.10.2014 do 31.12.2014 jest sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez North Coast S.A. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi Interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej MSR oraz łącznie zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej). Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera ponadto informacje wymagane przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33 poz. 259 z późn. zm.).

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

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

Konsolidacja

Jednostki zależne

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

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

- dysponuje większością głosów na posiedzeniach zarządu lub odpowiadającego mu organu, a kontrolę nad jednostką sprawuje taki zarząd lub organ.

Obecnie Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli. Na dzień nabycia aktywa i pasywa nabywanej jednostki zależnej są wyceniane według ich ceny nabycia. Nadwyżka ceny nabycia powyżej wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana jako wartość firmy. Jeżeli różnica pomiędzy wartością godziwą a wartością księgową netto nie jest istotna, to za wartość godziwą aktywów netto jednostki zależnej przyjmuje się jej wartość księgową. W przypadku, gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie.

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

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

Zasady prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym

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

Ważne oszacowania i osądy księgowe

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

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

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

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

Przychody ze sprzedaży

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

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

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

Leasing

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

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

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

Waluty obce

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

Podatki

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

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

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

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

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

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

Wartość firmy

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

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

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

Wartości niematerialne

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

inwestowania pozyskanych środków a związane z powstawaniem środków trwałych pomniejszają wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego.

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

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

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

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

Utrata wartości

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

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

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

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

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

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

Zapasy

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

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

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

Należności z tytułu dostaw i usług

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

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe

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

Kredyty bankowe

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

Rezerwy na zobowiązania

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



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

North Coast S.A.
Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe 4Q2014

KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NORTH COAST S.A.

Bilans

	koniec IV kwartału 2014 stan na 31.12.2014 w tys. PLN	koniec III kwartału 2014 stan na 30.09.2014 w tys. PLN	koniec IV kwartału 2013 stan na 31.12.2013 w tys. PLN	koniec roku 2013 stan na 31.12.2013 w tys. PLN
Aktywa				
A. Aktywa trwałe				
I. Wartości niematerialne i prawne				
Koszty zakończonych prac rozwojowych				
Wartość firmy				
Inne wartości niematerialne i prawne	45	33	4	4
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne				
Razem wartości niematerialne i prawne	45	33	4	4
II. Rzeczowe aktywa trwałe				
Środki trwałe				
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	630	630	630	630
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	6 361	6 515	6 979	6 979
urządzenia techniczne i maszyny	449	473	446	446
środki transportu	311	377	579	579
inne środki trwałe	213	235	247	247
	7 964	8 230	8 881	8 881
Środki trwałe w budowie	-	-	-	-
Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	-	-
Razem rzeczowe aktywa trwałe	7 964	8 230	8 881	8 881
III. Należności długoterminowe				
Od jednostek powiązanych				
Od pozostałych jednostek	215	219	222	222
Razem należności długoterminowe	215	219	222	222
IV. Inwestycje długoterminowe				
Nieruchomości				
Wartości niematerialne i prawne				
Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych				
udziały lub akcje	30 239	22 739	22 739	22 739
inne papiery wartościowe				
udzielone pożyczki	5 409	5 392	5 343	5 343
inne długoterminowe aktywa finansowe	17 336	23 874	23 430	23 430
	52 984	52 005	51 512	51 512
Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach				
udziały lub akcje				
inne papiery wartościowe				
udzielone pożyczki				
inne długoterminowe aktywa finansowe				
	-	-	-	-
Inne inwestycje długoterminowe				
Razem inwestycje długoterminowe	52 984	52 005	51 512	51 512
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	35	10	19	19
Inne rozliczenia międzyokresowe				
Razem długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	35	10	19	19
Razem aktywa trwałe	61 243	60 497	60 638	60 638

North Coast S.A.
Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe 4Q2014

B. Aktywa obrotowe

I. Zapasy

Materiały

Półprodukty i produkty w toku

Produkty gotowe

Towary

Zaliczki na dostawy

Razem zapasy

8 434	8 885	7 875	7 875
602	167	36	36
9 036	9 052	7 911	7 911

II. Należności krótkoterminowe

Należności od jednostek powiązanych

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

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

inne

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

Należności od pozostałych jednostek

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

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

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

inne

dochodzone na drodze sądowej

9 137	8 286	10 699	10 699
14	37	-	-
-	-	-	-
3	2	2	2
-	-	-	-
9 154	8 325	10 701	10 701

Razem należności krótkoterminowe

9 154	8 325	10 701	10 701
--------------	--------------	---------------	---------------

III. Inwestycje krótkoterminowe

Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych

udziały lub akcje

inne papiery wartościowe

udzielone pożyczki

inne krótkoterminowe aktywa finansowe

315	315	315	315
315	315	315	315

Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach

udziały lub akcje

inne papiery wartościowe

udzielone pożyczki

inne krótkoterminowe aktywa finansowe

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

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

środki pieniężne w kasie i na rachunkach

inne środki pieniężne

inne aktywa pieniężne

137	1 939	158	158
-	49	-	-
137	1 988	158	158

Inne inwestycje krótkoterminowe

Razem inwestycje krótkoterminowe

452	2 303	473	473
------------	--------------	------------	------------

IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Razem aktywa obrotowe

Aktywa razem

804	956	2 213	2 213
19 446	20 636	21 298	21 298
80 689	81 133	81 936	81 936

North Coast S.A.
Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe 4Q2014

	koniec IV kwartału 2014 stan na 31.12.2014 w tys. PLN	koniec III kwartału 2014 stan na 30.09.2014 w tys. PLN	koniec IV kwartału 2013 stan na 31.12.2013 w tys. PLN	koniec roku 2013 stan na 31.12.2013 w tys. PLN
Pasywa				
A. Kapitał (fundusz) własny				
Kapitał (fundusz) podstawowy	640	640	640	640
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)				
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)				
Kapitał (fundusz) zapasowy	22 465	22 465	22 465	22 465
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	1	1	1	1
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	32 251	32 251	31 886	31 886
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	822	1 111	365	365
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
Razem kapitał własny	56 179	56 468	55 357	55 357
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania				
I. Rezerwy na zobowiązania				
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	894	877	834	834
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne				
długoterminowa				
krótkoterminowa	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy				
długoterminowa				
krótkoterminowe	470	115	671	671
	470	115	671	671
Razem rezerwy na zobowiązania	1 364	992	1 505	1 505
II. Zobowiązania długoterminowe				
Wobec jednostek powiązanych				
Wobec pozostałych jednostek				
kredyty i pożyczki				
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
inne zobowiązania finansowe	127	165	266	266
inne	-	3		
	127	168	266	266
Razem zobowiązania długoterminowe	127	168	266	266
III. Zobowiązania krótkoterminowe				
Wobec jednostek powiązanych				
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	169	233	34	34
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy				
inne				
	169	233	34	34
Wobec pozostałych jednostek				
kredyty i pożyczki	1 391	1 001	1 233	1 233
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
inne zobowiązania finansowe	3 542	2 773	3 827	3 827
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	11 111	10 606	11 285	11 285
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności pow. 12 miesięcy	457	450	360	360

North Coast S.A.**Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe 4Q2014**

zaliczki otrzymane na dostawy				
zobowiązania wekslowe				
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	617	633	619	619
z tytułu wynagrodzeń	17	13	3	3
inne	5 658	7 559	7 399	7 399
	<u>22 793</u>	<u>23 035</u>	<u>24 726</u>	<u>24 726</u>
Fundusze specjalne	50	211	32	32
Razem zobowiązania krótkoterminowe	<u>23 012</u>	<u>23 479</u>	<u>24 792</u>	<u>24 792</u>
IV. Rozliczenia międzyokresowe				
Ujemna wartość firmy				
Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe				
Inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	7	26	16	16
Razem rozliczenia międzyokresowe	<u>7</u>	<u>26</u>	<u>16</u>	<u>16</u>
Razem zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	<u>24 510</u>	<u>24 665</u>	<u>26 579</u>	<u>26 579</u>
Pasywa razem	<u>80 689</u>	<u>81 133</u>	<u>81 936</u>	<u>81 936</u>

North Coast S.A.
Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe 4Q2014
Rachunek zysków i strat

	IV kwartał 2014 za okres 01.10.2014 31.12.2014 w tys. PLN	4 kwartały 2014 za okres 01.01.2014 31.12.2014 w tys. PLN	IV kwartał 2013 za okres 01.10.2013 31.12.2013 w tys. PLN	4 kwartały 2013 za okres 01.01.2013 31.12.2013 w tys. PLN
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:				
– od jednostek powiązanych	1	7	1	14
Przychody netto ze sprzedaży produktów	606	2 552	1 288	3 657
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	17 305	71 951	19 276	73 928
Razem przychody ze sprzedaży towarów i produktów	17 911	74 503	20 564	77 585
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:				
– jednostkom powiązanym	-	11	-	32
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	69	294	79	363
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	11 251	47 393	12 808	48 824
Razem koszty sprzedanych towarów i produktów	11 320	47 687	12 887	49 187
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A–B)	6 591	26 816	7 677	28 398
D. Koszty sprzedaży	5 437	21 785	6 066	23 398
E. Koszty ogólnego zarządu	1 248	4 527	1 160	4 259
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C–D–E)	(94)	504	451	741
G. Pozostałe przychody operacyjne				
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	25	61	(311)	-
Dotacje				
Inne przychody operacyjne	78	1 399	167	1 091
Razem pozostałe przychody operacyjne	103	1 460	(144)	1 091
H. Pozostałe koszty operacyjne				
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	100	100
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
Inne koszty operacyjne	165	577	83	608
Razem pozostałe koszty operacyjne	165	577	183	708
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G–H)	(156)	1 387	124	1 124
J. Przychody finansowe				
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
– od jednostek powiązanych				
Odsetki, w tym:	129	495	121	769
– od jednostek powiązanych	129	491	120	764
Zysk ze zbycia inwestycji				
Aktualizacja wartości inwestycji				
Inne	-	-	-	-
Razem przychody finansowe	129	495	121	769
K. Koszty finansowe				
Odsetki, w tym:	95	451	181	1 219
– dla jednostek powiązanych				
Strata ze zbycia inwestycji				
Aktualizacja wartości inwestycji				
Inne	196	228	(177)	112
Razem koszty finansowe	291	679	4	1 331
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J–K)	(318)	1 203	241	562
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych				
Zyski nadzwyczajne				
Straty nadzwyczajne				
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-
N. Zysk (strata) brutto (L±M)	(318)	1 203	241	562
O. Podatek	(29)	381	48	197
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
R. Zysk (strata) netto (N–O–P)	(289)	822	193	365

North Coast S.A.
Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe 4Q2014

Rachunek przepływów pieniężnych

	IV kwartał 01.10.2014 31.12.2014 w tys. PLN	4 kwartały 01.01.2014 31.12.2014 w tys. PLN	IV kwartał 01.10.2013 31.12.2013 w tys. PLN	4 kwartały 01.01.2013 31.12.2013 w tys. PLN
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	(289)	822	193	365
II. Korekty razem	(2 578)	183	1 698	3 694
Amortyzacja	273	1 156	338	1 315
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(33)	(43)	59	450
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(25)	(61)	411	100
Zmiana stanu rezerw	372	(141)	653	294
Zmiana stanu zapasów	16	(1 125)	544	1 144
Zmiana stanu należności	(1 711)	418	1 779	2 016
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(1 584)	(1 432)	(2 263)	(3 116)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	114	1 411	177	1 491
Inne korekty	-	-	-	-
	(2 578)	183	1 698	3 694
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	(2 867)	1 005	1 891	4 059
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy				
Zbycie wart. niem. i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	25	61	(122)	189
Zbycie inwestycji z nieruch. oraz wart.niem.i prawn.z aktywów fin.				
Inne wpływy inwestycyjne				
	25	61	(122)	189
II. Wydatki				
Nabycie wart. niem. i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(81)	(530)	(67)	-
Inwestycje w nieruchom. oraz wart.niem.i prawn.z aktywów fin				
Na aktywa finansowe, w tym:				
- w jednostkach powiązanych				
Inne wydatki inwestycyjne				(100)
	(81)	(530)	(67)	(100)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(56)	(469)	(189)	89
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy				
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrum. kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
Kredyty i pożyczki	157	157	-	-
Inne wpływy finansowe	38	159	82	16 198
	195	316	82	16 198
II. Wydatki				
Nabycie udziałów (akcji) własnych				
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tyt. podziału zysku				
Spląty kredytów i pożyczek	(232)	-	(1 736)	(17 466)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(801)	(130)	180	(1 456)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(93)	(464)	(182)	(619)
Odsetki	(63)	(279)	(117)	(1 043)
Inne wydatki finansowe				
	877	(873)	(1 855)	(20 584)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 072	(557)	(1 773)	(4 386)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III±B.III±C.III)	(1 851)	(21)	(71)	(238)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(1 851)	(21)	(71)	(238)
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 988	158	229	396
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	137	137	158	158

North Coast S.A.
Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe 4Q2014
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	IV kwartał 01.10.2014 31.12.2014 w tys. PLN	4 kwartały 01.01.2014 31.12.2014 w tys. PLN	rok 2013 01.01.2013 31.12.2013 w tys. PLN	4 kwartały 01.01.2013 31.12.2013 w tys. PLN
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	56 468	55 357	54 992	54 992
– korekty błędów podstawowych				
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	56 468	55 357	54 992	54 992
Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	640	640	640	640
Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego				
zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	640	640	640	640
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu				
Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy				
zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-	-	-
Udziały (akcje) własne na początek okresu				
zwiększenie				
zmniejszenie				
Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-	-	-
Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	22 465	22 465	22 465	22 465
Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego				
zwiększenie (z tytułu)				
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
– z podziału zysku (ustawowo)	-	-	-	-
– z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-	-
zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	22 465	22 465	22 465	22 465
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	1	1	1	1
Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny				
zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
– zbycia środków trwałych	-	-	-	-
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	1	1	1	1

North Coast S.A.
Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe 4Q2014

Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	32 251	31 886	31 075	31 075
Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych				
zwiększenie (z tytułu)				
– przebieganie wyniku finansowego za rok poprzedni	-	365	811	811
	-	-	811	811
zmniejszenie (z tytułu)				
	-	-	-	-
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	32 251	32 251	31 886	31 886
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu (poprzednie kwartały)	-	365	811	811
– korekty błędów podstawowych				
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach (poprzednie kwartały)	1 111	365	811	811
zwiększenie (z tytułu)				
– podział zysku z lat ubiegłych				
– zysk z poprzednich kwartałów	1 111	365	811	811
zmniejszenie (z tytułu)				
– podział zysku z przeznaczeniem na kapitał rezerwowy	-	(365)	(811)	(811)
– podział zysku z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy	-	-	-	-
– podział zysku (przesunięcia między okresami z tytułu rozliczenia różnic kursowych)				
– zysk do podziału z tytułu korekt dotyczących leasingu (przesunięcia między okresami)				
– zysk do podziału (narastająco) z tytułu korekt dotyczących leasingu	-	(365)	(811)	(811)
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 111	-	-	-
Strata z lat ubiegłych na początek okresu				
– korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-	-
zwiększenie (z tytułu)				
	-	-	-	-
zmniejszenie (z tytułu)				
	-	-	-	-
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
Wynik netto				
zysk netto	-	822	365	365
strata netto	(289)			
odpisy z zysku				
	(289)	822	365	365
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	56 179	56 179	55 357	55 357
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	56 179	56 179	55 357	55 357