



**Sprawozdanie Zarz du z dzia³alno ci
Grupy Kapitaûowej North Coast
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015**

Pruszków, 31.08.2015 r.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej North Coast za okres od 1.01.2015 do 30.06.2015.

I. OGÓLNE INFORMACJE O GRUPIE

1. Wprowadzenie.

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

Zgodnie ze statutem czas trwania Spółki jest nieograniczony.

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

Siedziba Spółki dominującej mieści się w Pruszkowie przy ul. 3 Maja 8.

Głównym przedmiotem działalności Spółki dominującej jest sprzedaż hurtowa artykułów spożywczych (wg Polskiej Klasyfikacji Działalności /PKD/: 4639Z - Sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana wyłącznie w napojów i wyrobów tytoniowych).

Wszystkie pozostałe istotne dane dla właściwej oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego North Coast S.A. nie ujawnione w sprawozdaniu z działalności zawiera skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej North Coast.

2. Skład Grupy Kapitałowej.

W kwietniu 2007 roku North Coast S.A. zakupiła udziały w spółce Latteria Tinis Sp. z o.o., a miesiąc później w spółce Habitat Investments Sp. z o.o. W listopadzie 2007, później w lipcu 2010, w maju 2011, w lutym 2012, grudniu 2014 a następnie w kwietniu 2015 roku uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Latteria Tinis Sp. z o.o. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki Latteria Tinis Sp. z o.o., poprzez utworzenie nowych, równych i niepodzielnych udziałów. W wyniku tych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki Latteria Tinis Sp. z o.o. zostały podniesione do wysokości 42.000 tys. zł. Obecnie North Coast S.A. oraz Alival S.p.A. posiadają po 50 % udziałów w Spółce Latteria Tinis Sp. z o.o.

Faktyczny nadzór i kontrola nad Spółką Latteria Tinis Sp. z o.o. sprawuje Zarząd. Na podstawie Umowy Spółki udziałowiec Alival S.p.A. ma prawo do powoływania jednego członka Zarządu, pozostałych członków zarządu, w tym Prezesa, powołuje North Coast S.A.

Obecnie Zarząd Latteria Tinis Sp. z o.o. składa się z trzech członków zarządu, w tym dwóch ze strony North Coast S.A. co przekłada się na wpływ realizowanej przez Latteria Tinis strategii rozwoju. Ten fakt wiadczy o sprawowaniu kontroli nad spółką Latteria Tinis Sp. z o.o. przez North Coast S.A. Obecnie Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2015 rok zostało sporządzone w oparciu o dane finansowe NORTH COAST S.A. Spółka dominująca oraz dane spółek zależnych:

- Latteria Tinis Sp. z o.o. z siedzibą w Rzepinie przy ul. Hanki Sawickiej 1. Spółka zależna (North Coast S.A. posiada 50% udziałów). przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności przetwórstwo mleka i wyrob serów. PKD 10.51.Z, sprzedaż hurtowa wyrobów mleczarskich, jaj, olejów i tłuszczów jadalnych. PKD 46.33.Z, sprzedaż detaliczna pozostałych tylko prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach. PKD 47.29.Z,

- Habitat Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie przy ul. Szpitalnej 6. Spółka zależna (North Coast S.A. posiada 100% udziałów). głównym przedmiotem działalności jest wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi. 68.20.Z.

II. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY

1. Podstawowe produkty, towary i usługi.

Działalność North Coast S.A. skoncentrowana jest na prowadzeniu działalności w zakresie importu i dystrybucji markowych wyrobów spożywczych, które wytwarzane są przez producentów z których wielu znanych jest na całym świecie. Wciąż liczną liczbą rodzajów towarów importowanych przez North Coast S.A. obejmuje ponad tysiąc pozycji, przy czym najważniejsze kategorie produktów to:

- makarony i sosy do makaronów,
- oliwa z oliwek,
- wina,
- kawa,
- sery,
- ry,
- produkty z pomidorów,
- słoje przekąski,
- słodkie,
- chipsy.

Produkty znajdujące się w ofercie Emitenta można podzielić na 2 podstawowe grupy: produkty suche i produkty mokre. Przykładami produktów suchych, charakteryzujących się stosunkowo długim okresem trwałości, są: kawa *Kimbo*, makarony *Agnesi*, oliwa z oliwek *Carapelli*, itp. Przykładami produktów mokrych, zdefiniowanych jako produkty bez konserwantów lub z niewielką ilością konserwantów oraz ze stosunkowo krótkim okresem trwałości, są: sery *Nuova Castelli* i desery *Solo Italia*.

Przedmiotem działalności Latteria Tinis Sp. z o.o. jest w szczególności:

- przetwórstwo mleka i wyrob serów,
- sprzedaż hurtowa i detaliczna wyrobów mleczarskich i tłuszczów jadalnych.

Głównym odbiorcą produktów stał się udziałowiec spółki. Alival S.p.A.

Tabela poniżej przedstawia podział przychodów netto, dotyczących podstawowej działalności, ze sprzedaży towarów i materiałów North Coast S.A. oraz produktów Latteria Tinis Sp. z o.o. za I półrocze 2015 oraz I półrocze roku 2014 na produkty suche i produkty mokre (tys. zł).

Wyszczególnienie	30.06.2015		30.06.2014	
	wartość	udział	wartość	udział
Produkty suche	22 672	30 %	28 004	31 %
Produkty mokre	54 005	70 %	67 118	69 %
Razem	76 677	100 %	95 122	100 %

2. Objawy i skutki sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie.

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

3. Rynki zbytu, na których Grupa prowadzi działalność.

Spółka North Coast S.A. działa wyłącznie na terytorium Polski, zaopatrując cztery grupy odbiorców, stanowiące tak główne rynki zbytu Spółki:

- sieci hipermarketów, które w większym stopniu rozprowadzają produkty nabyte od Spółki w ramach swojej ogólnokrajowej sieci poprzez własne magazyny centralne. Głównymi klientami w tym segmencie są następujące sieci: Auchan, Carrefour, E. Leclerc, Makro, Tesco, Kaufland,
- znaczącymi odbiorcami towarów oferowanych przez Spółkę są również markety takie jak: Aldi, Alma, Intermarche, Lewiatan, Marcpol, Mini Europa, Piotr i Paweł, Stokrotka, Biedronka,
- kolejnymi kanałami dystrybucji jest ponad 2 000 niezależnych sklepów detalicznych,
- branża hotelarska i restauracyjna (około 2 300 klientów).

Spółka posiada magazyn centralny w Pruszkowie oraz 4 filie: w Krakowie, okolicach Wrocławia, Gdańsku i Poznania.

W I półroczu 2015 roku głównym odbiorcą serów wędzonych produkowanych przez Spółkę Latteria Tinis Sp. z o.o. był udziałowiec Spółki – wędzarniaki Alival S.p.A.

III. OCENA SYTUACJI EKONOMICZNO-FINANSOWEJ

1. Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocz 2015 roku za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 jest sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez North Coast S.A. zgodnie z MSR 34.

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych.

	30.06.2015 000' PLN	30.06.2014 000' PLN	30.06.2015 000' EUR	30.06.2014 000' EUR
Przychody ze sprzedaży	75 732	95 214	18 319	22 787
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	194	1 055	47	252
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	161	117	39	28
Zysk (strata) netto	(95)	(305)	(23)	(73)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	156	408	38	98
Wzrost (spadek) środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(220)	6 230	(53)	1 491
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(2 418)	(404)	(585)	(97)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	3 379	(3 989)	817	(955)
Zmniejszenie / (zwiększenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	741	1 837	179	440
Aktywa, razem	108 303	118 878	25 821	28 570
Zobowiązania długoterminowe	10 853	23 845	2 587	5 731
Zobowiązania krótkoterminowe	60 881	61 200	14 515	14 708

Kapitały przypadające w całości na jednostki dominujące	33 832	36 969	8 066	8 885
Kapitały podstawowe	640	640	153	154
Liczba akcji (w szt.)*	3 200 000	3 200 000	3 200 000	3 200 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zły/ EUR)*	0,05	0,13	0,01	0,03
Wartość księgowa na jedną akcję (w zły/ EUR)*	10,57	11,55	2,52	2,78

* liczba akcji za okres pierwszego półrocza 2014 roku skalkulowana przy użyciu współczynnika scalania 10.

Do przeliczenia danych sprawozdania z sytuacji finansowego (bilansu) na ostatni dzień okresu 30 czerwca 2015 roku przyjęto kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,1944 zł/EURO.

Do przeliczenia danych sprawozdania z sytuacji finansowego (bilansu) na ostatni dzień okresu 30 czerwca 2014 roku przyjęto kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,1609 zł/EURO.

Do przeliczenia danych sprawozdania z całkowitych dochodów (rachunku zysków i strat) oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 przyjęto kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,1341 zł/EURO.

Do przeliczenia danych sprawozdania z całkowitych dochodów (rachunku zysków i strat) oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 przyjęto kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,1784 zł/EURO.

3. Struktura aktywów i pasywów.

	Stan na 30.06.2015 (w tys. PLN)	Stan na 30.06.2014 (w tys. PLN)	Struktura 30.06.2015	Struktura 30.06.2014
Aktywa	108 303	118 878	100%	100%
Aktywa trwałe	65 044	69 551	60%	59%
Aktywa obrotowe	43 259	49 327	40%	41%
Pasywa	108 303	118 878	100%	100%
Razem kapitały własne	36 569	33 833	34%	28%
Zobowiązania długoterminowe	10 853	23 845	10%	20%
Zobowiązania krótkoterminowe	60 881	61 200	56%	52%

4. Znaczenie umowy zawarte przez Emitenta.

Umowy kredytowe.

Dnia 23 marca 2014 roku spółka North Coast S.A. otrzymała z Banku Pekao S.A. podpisany aneks do umowy dotyczącej funkcjonowania kredytu obrotowego udzielonego w wysokości 10 mln zł zawartego pomiędzy Bankiem i spółką zależną - Latteria Tinis Sp. z o.o. Na podstawie aneksu obowiązuje ulega ostatnia rata kredytu piętna do 30.06.2015 r. (Raport bieżący numer 17/2015).

W dniu 20 maja 2015 roku Spółka North Coast S.A. otrzymała podpisane aneksy do umów kredytowych dotyczących funkcjonowania kredytu obrotowego w rachunku bieżącym (1,5 mln zł) oraz kredytu zaliczka (3,5 mln zł) w North Coast S.A. oraz funkcjonowania kredytu obrotowego w rachunku bieżącym (9 mln PLN) oraz kredytu zaliczka (2 mln euro) w spółce zależnej - Latteria Tinis Sp. z o.o. Na podstawie aneksów wydłużony został okres wykorzystania kredytów na dotychczasowych warunkach do dnia 31 maja 2015 r. (Raport bieżący numer 21/2015).

Dnia 10 czerwca 2015 roku wpłynęły do spółki North Coast S.A. podpisane aneksy do umów dotyczące funkcjonowania kredytów w rachunkach bieżących (5 mln zł w North Coast S.A. + 9 mln zł w Latteria Tinis Sp. z o.o.) oraz podpisany aneks do umowy kredytu zaliczka (2 mln EUR w Latteria Tinis Sp. z o.o.) zawarte pomiędzy Bankiem Pekao S.A. i North Coast S.A. i spółką zależną Latteria Tinis Sp. z o.o. Na podstawie aneksów wydłużone zostały okresy wykorzystania i terminy spłaty kredytów funkcjonujących w rachunkach bieżących do dnia 31 maja 2016 roku. Wydłużony został również okres wykorzystania kredytu zaliczka do dnia 31 maja 2016 roku a ostateczny termin spłaty wyznaczony został na dzień nie później niż 13 sierpnia 2016 roku. Dodatkowo otrzymano również podpisane umowy kredytu inwestycyjnego podpisane pomiędzy Bankiem Pekao S.A. a spółką zależną Latteria Tinis Sp. z o.o. (Raport bieżący numer 23/2015).

W dniu 13 lipca 2015 r. North Coast S.A. otrzymała z Banku Pekao S.A. podpisany aneks do umowy dotyczącej funkcjonowania kredytu w rachunku bieżącym w spółce North Coast S.A.. Na podstawie aneksu podwyższona została kwota kredytu z 5 mln PLN do wysokości 10 mln zł tj. o 5 mln PLN a ostateczny termin spłaty kredytu został wyznaczony na dzień 19 lutego 2016 r. o 5 mln zł i 31 maja 2016 r. o 5 mln zł (Raport bieżący numer 36/2015).

Umowy pozostałe.

W dniu 10 czerwca 2015 roku Zarząd North Coast S.A. otrzymał z Banku Pekao S.A. podpisane umowy w których porczyżza dług swojej spółki zależnej Latteria Tinis Sp. z o.o. wynikający z podpisanego aneksu do umowy kredytu w rachunku bieżącym oraz aneksu do umowy kredytu zaliczka w łącznej wysokości 17,3 mln zł (Raport bieżący numer 24/2015).

Dnia 16 czerwca 2015 roku wpłynęło do Spółki North Coast S.A. postanowienie Sądu Rejonowego dotyczące wpisania do rejestru zastawu na stanowiących własność North Coast S.A. towarach znajdujących się w magazynie w Pruszkowie, których własność ewidencyjna w księgach rachunkowych według stanu na dzień 30 kwietnia 2015 roku wyniosła 5.735 tys. zł celem zabezpieczenia wierzytelności Banku Pekao S.A. z tytułu udzielonego kredytu w rachunku bieżącym (Raport bieżący numer 25/2015).

5. Informacja o zacięgniętych i wypowiedzianych w pierwszym półroczu 2015 roku umowach dotyczących kredytów i pożyczek.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2015 r. spółka North Coast S.A. posiada kredyt w rachunku bieżącym z limitem do 10 000 tys. zł w Banku Pekao S.A. wykorzystany na dzień 30.06.2015 r. w kwocie 7 621 tys. zł z terminem spłaty na dzień 19 lutego 2016 r. o 5 mln zł i 31 maja 2016 r. o 5 mln zł. Dodatkowo Spółka korzysta z odnawialnego limitu w Banku Pekao S.A. z tytułu finansowania należności ze sprzedaży w kwocie 3 500 tys. zł wykorzystanego na dzień bilansowy w kwocie 1 143 tys. zł. Od dnia 1 czerwca 2015 r. sukcesywnie spłacane zadłużenie z tego tytułu powiększa limit kredytowy w rachunku bieżącym maksymalnie do wysokości 10 000 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2015 Spółka Latteria Tinis Sp. z o.o. posiada następujące kredyty w banku Pekao S.A.:

- kredyt inwestycyjny udzielony w wysokości 1 530 tys. euro wykorzystany na dzień 30.06.2015 r. w kwocie 609 tys. euro,
- kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 9 000 tys. zł wykorzystany na dzień 30.06.2015 r. w kwocie 8 950 tys. zł
- kredyt zaliczka udzielony w wysokości 2.000 tys. euro wykorzystany na dzień 30.06.2015 r. w kwocie 2 000 tys. euro.

6. Informacja o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach, gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku w Spółce występuje poręczenie Zarządu North Coast S.A. względem Banku Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie za zobowiązanie spółki zależnej Latteria Tinis Sp. z o.o. z siedzibą w Rzepinie wynikające z:

- umowy kredytu w rachunku bieżącym udzielonego w wysokości 9 mln zł
- umowy kredytu zaliczka udzielonego w wysokości 2 mln euro.

Poręczenia zostały udzielone bezterminowo do kwoty kredytu wraz z należnymi, a nie zapłaconymi odsetkami, prowizjami i innymi należnościami Banku (złownie do kwoty 26 mln zł. Raport bieżący numer 24/2015).

Na dzień 30 czerwca 2015 roku występują zawarte przez Spółkę umowy przystąpienia do długu z tytułu zawarcia umów leasingowych przez spółkę zależną Latteria Tinis Sp. z o.o. z siedzibą w Rzepinie.

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

W dniu 30 czerwca 2015 roku wygasło poręczenie do kwoty 15.000 tys. zł z tytułu udzielonego przez Bank Pekao S.A. spółce zależnej, Latteria Tinis Sp. z o.o., kredytu obrotowego w wyniku całkowitej jego spłaty.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku w Spółce występuje poręczenie Zarządu North Coast S.A. względem Banku Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie za zobowiązanie spółki zależnej Latteria Tinis Sp. z o.o. z siedzibą w Rzepinie wynikające z:

- umowy kredytu w rachunku bieżącym udzielonego w wysokości 9 mln PLN,
- umowy kredytu zaliczka udzielonego w wysokości 2 mln EUR.

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

Na dzień 30 czerwca 2015 roku występują zawarte przez Spółkę umowy przystąpienia do długu z tytułu zawarcia umów leasingowych przez spółkę zależną Latteria Tinis Sp. z o.o. z siedzibą w Rzepinie.

8. Ocena zarządzania zasobami finansowymi.

W chwili obecnej Spółka dominująca korzysta z kredytów krótkoterminowych. North Coast S.A. posiada pełną zdolność do terminowego regulowania zaciąganych zobowiązań. Spółka obecnie nie przewiduje zapotrzebowania na kredyty długoterminowe, chociaż nie wyklucza możliwości skorzystania z takiego rodzaju finansowania. Długoterminowe zadłużenie wykazane w zobowiązaniach North Coast S.A. dotyczy zawartych umów leasingowych.

Latteria Tinis Sp. z o.o. w chwili obecnej korzysta z kredytu krótkoterminowego wykorzystywanego na potrzeby bieżącej działalności Spółki jak również z kredytów długoterminowych służących finansowaniu inwestycji.

Na dzień 30 czerwca 2015 r. w Spółce Latteria Tinis Sp. z o.o. występuje krótko i długoterminowe zadłużenie z tytułu zawartych przez Spółkę umów leasingowych.

Analiza płynności

Wyszczególnienie	30.06.2015	30.06.2014
Wskaźnik bieżącej płynności	0,71	0,81
Wskaźnik szybkiej płynności I	0,53	0,61
Wskaźnik szybkiej płynności II	0,02	0,04

Sposób obliczania wskaźników:

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

Analiza rentowności

Wyszczególnienie	30.06.2015	30.06.2014
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	0,1%	0,3%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	0,4%	1,2%
Wskaźnik rentowności sprzedaży	0,2%	0,4%

Sposób obliczania wskaźników:

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

Wskaźnik rotacji

Wyszczególnienie	30.06.2015	30.06.2014
Cykl rotacji zapasów	26	22
Cykl rotacji należności	59	62
Cykl rotacji zobowiązań ogółem	52	62

Sposób obliczania wskaźników:

- ✓ Wskaźnik rotacji zapasów = (stan zapasów / przychody ze sprzedaży) x liczba dni w okresie
- ✓ Wskaźnik rotacji należności = (należności ogółem / przychody ze sprzedaży) x liczba dni w okresie
- ✓ Wskaźnik rotacji zobowiązań ogółem = (zobowiązania krótkoterminowe ogółem na koniec okresu / przychody ze sprzedaży na koniec okresu) x liczba dni w okresie

Wskaźnik zadłużenia

Wyszczególnienie	30.06.2015	30.06.2014
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	66%	72%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	196%	251%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	10%	20%
Wskaźnik struktury kapitału	30%	70%

Sposób obliczania wskaźników:

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

Wskaźniki obliczone zostały na podstawie półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

9. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności Spółki w I półroczu 2015 oraz w perspektywie kolejnego roku.

Spółka dominująca dokonuje prawie w całości zaopatrzenia u zagranicznych kontrahentów w euro, za prawie całą przychodów osiągniętych na terenie kraju w walucie krajowej jest zatem narażona na wpływ różnic kursowych. Ryzyko to ograniczane jest poprzez odpowiednią kalkulację cen sprzedawanych towarów. W pierwszym półroczu 2015 roku Spółka odnotowała zysk z tytułu różnic kursowych w kwocie 177 tys. zł.

Spółka zależna Latteria Tinis Sp. z o.o. zaopatrzenia dokonuje w walucie euro i w złotych, za prawie wszystkie przychody osiągnięte w walucie euro. Dodatkowo na dzień bilansowy Grupa wykazuje zadłużenie w walucie z tytułu otrzymanych pożyczek wraz z naliczonymi i niezrealizowanymi odsetkami. Niekorzystne zmiany kursu walutowego mogą spowodować dodatkowe koszty finansowe w postaci ujemnych różnic kursowych. Ryzyko to ograniczane jest poprzez odpowiednią kalkulację cen sprzedawanych towarów.

10. Przewidywana sytuacja finansowa, inne aspekty finansowe.

North Coast S.A. w I półroczu 2015 roku osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 32 981 tys. zł uzyskując wynik brutto ze sprzedaży w wysokości 11 680 tys. zł. Marża brutto spadła o 1,9 tys. zł w stosunku do pierwszego półrocza 2014 r. North Coast zamknął I półrocze 2015 roku zyskiem netto w wysokości 661 tys. zł w porównaniu do zysku w kwocie 1 307 tys. zł za analogiczny okres roku 2014.

W Spółce Latteria Tinis I półrocze 2015 roku zakończyła się strata netto w wysokości 502 tys. zł. Pomimo osiągnięcia tej straty przez Latteria Tinis Sp. z o.o. należy zauważyć, iż w II kwartale 2015 roku Latteria Tinis Sp. z o.o. osiągnęła zysk netto z wysokości 729 tys. zł. Sytuacja ta jest spowodowana między innymi obniżeniem cen mleka (podstawowego surowca) na rynkach, co pozwala oczekiwać pozytywnych wyników w II półroczu 2015 roku. W okresie sprawozdawczym Latteria Tinis Sp. z o.o. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 44.628 tys., w analogicznym okresie poprzedniego roku 58.489 tys. zł.

Grupa Kapitałowa osiągnęła w I półroczu 2015 roku przychody ze sprzedaży na poziomie 75 732 tys. zł, czyli o 20,5% niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Spadek przychodów spowodowany był przede wszystkim dystrybucją w 2014 roku produktów Kelloggs (chipsy Pringles) i Nutrition&Sante (isostar) a także niższymi przychodami po stronie Latteria Tinis. Marża brutto wzrosła o 1,8 % z 17,3 % do 19,1% w I półroczu 2015. Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w przedmiotowym okresie wyniósł 156 tys. wobec zysku w wysokości 408 tys. zł odnotowanego w I półroczu 2014 roku.

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

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

Zarząd North Coast S.A. nie publikował prognozy wyników na rok 2015.

12. Wskazanie post powa tocz ych si przed s dem, organem wã ciwym dla post powania arbitra owego lub organem administracji publicznej.

North Coast S.A. ani podmioty od niej zale ne nie s stronami post powania s dowego lub przed organami administracji publicznej dotycz ce go zobowi za lub wierzytelno ci o y cznej warto ci stanowi ce co najmniej 10 % kapitaów wjasnych emitenta.

13. Zdarzenia istotnie wpýwaj ce na dziaúalno jednostki, jakie nast piý w okresie obrotowym, a tak e po jego zako czeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

W pierwszym pójroczu 2015 roku nast piý istotne zmiany w akcjonariacie spóki North Coast S.A. Po dokonanych transakcjach sprzeda y akcji przez Pana Silvano Fiocco i Pana Giorgio Pezzolato akcjonariuszem wi kszo ciwym bezpo rednio staå si spóka Castelli Polska Sp. z o.o. a po rednio spóka Nuova Castelli S.p.A.

Do tej pory Grupa Nuova Castelli nie dziaåå bezpo rednio w Polsce. Grupa Nuova Castelli ma siedzib w Reggio Emilia (Wýchy), generuje okoó 300 milionów euro obrotu, zatrudnia 350 pracowników i jest liderem w produkcji i eksporcie wýskich serów DOP. Ma równie znacz ce do wiadczenie w bezpo rednim zarz dzaniu struktur dystrybucji dotycz c szerokiej gamy wýskich produktów spo ywczych.

Zdaniem Zarz du integracja w grupie Nuova Castelli umo liwi wzmocnienie pozycji konkurencyjnej North Coast S.A., która nadal b dzie niekwestionowanym liderem w dystrybucji wýskich produktów spo ywczych w Polsce.

W czerwcu 2015 r. na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy spóki North Coast S.A. nast piý zmiany w skådzie Zarz du b d ce wynikiem zaistniaých zmian w strukturze akcjonariatu spóki North Coast S.A.

14. Opis wykorzystania wpýwów z emisji

North Coast S.A nie emitowaå papierów warto ciowych w okresie obj tym raportem.

IV. ZARZ DZANIE RYZYKIEM W DZIAúALNO CI SPÓÚKI

1. Istotne czynniki ryzyka i zagro enia dla dziaúalno ci Spóki

Na dziaúalno Grupy North Coast ma zasadniczo wpýw ogólna sytuacja polityczno . gospodarcza w Polsce oraz sytuacja na rynku FMCG, na którym Spóka dominuj ca dziaå i realizuje swoje przychody. Ogólna polityka gospodarcza, fiskalna i pieni na, maj ce du y wpýw na kreowanie popytu krajowego, równie stanowi istotne czynniki oddziaåwuj ce na dziaúalno przedsi biorstw. Wszelkie zmiany wpýwaj ce na tempo wzrostu popytu mog warunkowa wielko sprzeda y i przyszå wyniki finansowe podmiotów gospodarczych, a ewentualne zachwianie tendencji rozwojowych polskiej gospodarki mo e mie niekorzystny wpýw równie na dziaúalno North Coast S.A. w przyszå ci.

Podejmowane s w Spóce dominuj cej dziaånia, które maj za zadanie przygotowanie na to zagro enie, w ród których najwa niejsze to koncentracja na segmentach dziaúalno ci, w których pozycja konkurencyjna Spóki jest najmocniejsza, poszukiwanie nowych rynków zbytu, powi kszanie zakresu usýg i produktów oraz nawi zywanie i umacnianie wspópracy ze strategicznymi partnerami.

2. Sposoby zabezpieczenia Spółki przed występującymi ryzykami

Ryzyko kredytowe

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

Ryzyko kursów walut

Spółka dokonuje części zaopatrzenia u zagranicznych kontrahentów w Euro, za prawie całą przychodów osiąga na terenie kraju w walucie krajowej. Jest zatem narażona na wpływ niekorzystnych różnic kursowych, ponieważ w wyniku dewaluacji złotego względem Euro, koszty dostaw w przeliczeniu na złote wzrastają. Niekorzystne zmiany kursu walutowego (wzrost kursu Euro) narażają Spółkę dodatkowo na dodatkowe koszty finansowe w postaci ujemnych różnic kursowych. Ryzyko to ograniczane jest poprzez odpowiednią kalkulację cen sprzedawanych towarów. Dodatkowo uruchomiona produkcja w Latteria Tinis Sp. z o.o. pozwoliła na istotne zwiększenie skali działalności oraz sprzedaż wysokich serów poza granicami kraju co wpłynęło na zmniejszenie ryzyka walutowego.

Ryzyko stopy procentowej

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

Sposoby zabezpieczenia ryzyka płynności

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

V. OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY

1. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy.

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

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

- ✓ koszty zakupu mleka, które są istotne dla spółki Latteria Tinis Sp. z o.o.,
- ✓ dalszy rozwój zakładu produkcyjnego w Rzepinie i realizacja zakontraktowanych dostaw do odbiorców zachodnioeuropejskich,
- ✓ skuteczna realizacja dalszej strategii rozwoju spółki Latteria Tinis Sp. z o.o.,
- ✓ sprzedaż nieruchomości należącej do Habitat Investments sp. z o.o., Zarząd North Coast S.A. szuka nabywcy oraz chce uzyskać odpowiedni cenę adekwatną do aktualnej wyceny nieruchomości.

2. Perspektywy rozwoju działalności i elementy strategii rynkowej.

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

Najważnym celem strategii firmy jest dotarcie do szerokiej rzeszy odbiorców w całej Polsce. Spółka dominująca wykorzystuje w tym zbudowaną sieć handlowo-logistyczną. Dodatkowo utworzenie Grupy Kapitałowej wiąże się z zamierzeniami wzrostu i dywersyfikacji skali działalności North Coast oraz wpływa znacząco na zmniejszenie ryzyka kredytowego.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

W I półroczu 2015 roku North Coast S.A. kontynuowała realizację ustalonej strategii rozwoju. Kluczowym jej elementem jest rozwój organiczny Spółki, jako wiodącej firmy w Polsce, specjalizującej się w imporcie wysokogatunkowych produktów spożywczych. North Coast zamierza nadal kierować swoją ofertą do 4 segmentów rynku: sieci sklepów wielkopowierzchniowych, supermarketów i delikatesów, hoteli i restauracji oraz sklepów detalicznych. Głównym czynnikiem rozwoju będzie dalsza ekspansja w oparciu o sieć 5 magazynów w Polsce.

W kontekście Spółki należącej Latteria Tinis Sp. z o.o. kluczowym elementem jest poprawa rentowności. Zauważalne spadki cen mleka powinny się utrzymać, co będzie miało istotny wpływ na wyniki Latteria Tinis Sp. z o.o., jak i całej Grupy. Pomimo poniesionej w pierwszym półroczu 2015 roku straty, należy zauważyć i II kwartał 2015 roku zakończył się zyskiem netto.

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

1. Stan powiązań kapitałowych i organizacyjnych Spółki z innymi podmiotami.

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

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

2. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie od początku roku obrotowego przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro.

W kwietniu 2015 Spółka North Coast S.A. otrzymała od Castelli Polska Sp. z o.o. pożyczkę w wysokości 2 mln złotych terminem spłaty do dnia 20 lutego 2016 roku. Pożyczka została zawarta na warunkach nieodbiegających w sposób znaczący od warunków rynkowych.

W pierwszym półroczu 2015 roku zostały sprzedane przez Latteria Tinis Sp. z o.o. do Alival S.p.A. produkty o wartości 9.889 tys. euro. Zakupy dokonane przez Latteria Tinis Sp. z o.o. w tym samym okresie od firmy Alival S.p.A. wynoszą 1.193 tys. euro.

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

1. Dane o osobach zarządzających i nadzorujących oraz akcjonariuszach.

Skład organów zarządzających w Grupie Kapitałowej na dzień publikacji sprawozdania jest następujący:

Skład organów zarządzających w Grupie Kapitałowej

Zarząd Spółki North Coast S.A.

* Pan Luigi Fici	Prezes Zarządu
* Pan Silvano Fiocco	Członek Zarządu
* Pan Daniele Zoni	Członek Zarządu

Zarząd Spółki North Coast S.A. do dnia 30.06.2015

* Pan Silvano Fiocco	Prezes Zarządu
* Pan Giorgio Pezzolato	Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza Spółki North Coast S.A.

* Pan Grzegorz Spuz - Szpos	Przewodniczący Rady Nadzorczej
* Pani Marta Smojka	Członek Rady Nadzorczej
* Pan Tommaso Cibrario	Członek Rady Nadzorczej
* Pan Piotr Kocik	Członek Rady Nadzorczej
* Pan Aleksander Mokrzycki	Członek Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza Spółki North Coast S.A. do dnia 30.06.2015

* Pan Jan Czaja	Przewodniczący Rady Nadzorczej
* Pani Agnieszka Federowicz Gajczyńska	Sekretarz Rady Nadzorczej
* Pani Ewa Sygitowicz	Członek Rady Nadzorczej
* Pan Robert Skłodowski	Członek Rady Nadzorczej
* Pan Vincenzo Colalillo	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki Latteria Tinis Sp. z o.o.

* Pan Valerio Gaglioti	Prezes Zarządu
* Pan Luigi Fici	Członek Zarządu
* Pan Luca Cantini	Członek Zarządu

Zarząd Spółki Latteria Tinis Sp. z o.o. do dnia 19.05.2015

* Pan Valerio Gaglioti	Prezes Zarządu
* Pan Silvano Fiocco	Wiceprezes Zarządu
* Pan Giorgio Pezzolato	Wiceprezes Zarządu

Zarząd Spółki Habitat Investments Sp. z o.o.

* Pan Maciej Stróżyk	Prezes Zarządu
----------------------	----------------

Zarząd Spółki Habitat Investments Sp. z o.o. do dnia 19.05.2015

* Pan Giorgio Pezzolato	Prezes Zarządu
-------------------------	----------------

Na dzień przekazania raportu kapitałowego Spółki North Coast S.A. wynosi 640.000 akcji, w tym 1.000.000 akcji serii A, 1.500.000 akcji serii B oraz 700.000 akcji serii C. Wszystkie akcje są wartości nominalnej 0,20 zł każda. North Coast S.A. nie ma wiedzy na temat posiadania przez Członków Zarządu lub Członków Rady Nadzorczej akcji Spółki.

2. Warto wynagrodze osób zarz dzaj cych i nadzoruj cych.

ý czna warto wynagrodzenia Zarz du oraz Rady Nadzorczej North Coast S.A. wyniosÿa w I póÿroczu 2015 roku 965,52 tys. zÿ brutto, z czego poszczególni czÿonkowie otrzymali nast puj ce wynagrodzenie:

Zarz d	Peñiona funkcja	Wynagrodzenie wypłacone w I póÿroczu 2015 roku w tys. zÿ
Fiocco Silvano	Prezes Zarz du	450
Pezzolato Giorgio	Wiceprezes Zarz du	450

Rada Nadzorcza	Peñiona funkcja	Wynagrodzenie wypłacone w I póÿroczu 2015 roku w tys. zÿ
Czaja Jan	Przewodnicz cy Rady Nadzorczej	15,60
Colalillo Vincenzo	Wiceprzewodnicz cy Rady Nadzorczej	12,48
Federowicz-Gajczy ska Agnieszka	Sekretarz Rady Nadzorczej	12,48
Sygitowicz Ewa	Czÿonek Rady Nadzorczej	12,48
Skÿodowski Robert	Czÿonek Rady Nadzorczej	12,48

3. Zmiany w składcie osób zarz dzaj cych i nadzoruj cych Emitenta w ci gu ostatniego roku obrotowego, zasady dotycz ce powoÿwania i odwoÿwania osób zarz dzaj cych oraz uprawnienia osób zarz dzaj cych, w szczególn ci prawo do podj cia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Zarz d

Stosownie do § 14 ust. 1 Statutu North Coast Spóÿka Akcyjna Zarz d składa si z 1 do 5 osób powoÿwanych uchwaÿ Walnego Zgromadzenia na wspóln trzyletni kadencj , w tym Prezesa Zarz du.

Zarz d Spóÿki na dzie publikacji przekazania sprawozdania jest nast puj cy:

ZARZ D	Peñiona funkcja
Luigi Fici	Prezes Zarz du
Silvano Fiocco	Czÿonek Zarz du
Daniele Zoni	Czÿonek Zarz du

Prezes Zarz du Pan Luigi Fici oraz Czÿonkowie Zarz du: Pan Silvano Fiocco i Daniele Zoni zostali powoÿani na wspóln kadencj w dniu 30 czerwca 2015 roku.

Zgodnie z § 14 ust. 2 Statutu Spóÿki czÿonkowie Zarz du mog by powoÿwani na nast pne kadencje. Stosownie do art. 369 § 4 Kodeksu spóÿek handlowych mandaty czÿonków zarz du wygasaj najpó niej z chwil odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzaj cego sprawozdanie finansowe za ostatni peñny rok obrotowy peñnienia funkcji czÿonka zarz du.

Rada Nadzorcza

Zgodnie z § 11 Statutu North Coast Spóÿka Akcyjna Rada Nadzorcza składa si od 5 do 7 czÿonków powoÿwanych i odwoÿwanych przez Walne Zgromadzenie. Czÿonkowie Rady Nadzorczej powoÿwani s na trzyletni wspóln kadencj i mog by powoÿwani na kolejn kadencj .

Rada Nadzorcza Spółki na dzień przekazania sprawozdania jest następująca:

Rada Nadzorcza	Pełniona funkcja
Grzegorz Spuz - Szpos	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Marta Smojka	Członek Rady Nadzorczej
Tommaso Cibrario	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Kocik	Członek Rady Nadzorczej
Aleksander Mokrzycki	Członek Rady Nadzorczej

Nowi członkowie Rady Nadzorczej North Coast Spółka Akcyjna zostali powołani w dniu 30 czerwca 2015r.

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

VIII. INFORMACJA O KAPITALE AKCYJNYM I AKCJONARIUSZACH SPÓŁKI

1. Informacja o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA.

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

Akcjonariusz	Liczba akcji***	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Castelli Polska Sp. z o.o.	1 815 213	56,73 %	2 815 213	67,03 %
BPH TFI ^{1 2}	282 120	8,82 %	282 120	6,72 %

¹ 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. Liczba akcji na podstawie posiadanych akcji na NWZA w dniu 30 czerwca 2015 roku.

² Reprezentowane przez BPH TFI S.A. fundusze: BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy, BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Strategii Akcyjnej, BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Multi Inwestycja oraz Radosław L. Kwaniński, Krzysztof Wróbel, Karol Maciej Szymbalski na podstawie pisemnego porozumienia z dnia 3 kwietnia 2015 r. dotyczącego zgodnego głosowania na Walnych Zgromadzeniach North Coast oraz prowadzenia w sposób trwały wspólnej polityki wobec North Coast posiadających łącznie 472.433 akcje North Coast reprezentujące 14,76% kapitału zakładowego North Coast, dających prawo do 472.433 głosów na Walnych Zgromadzeniach North Coast stanowiących 11,25% ogólnej liczby głosów w North Coast.

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

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

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

Spółka wyemitowała 10.000.000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych serii A z datą rejestracji 30 sierpnia 2005 roku. W wyniku scalenia akcji w stosunku 10:1 liczba akcji uprzywilejowanych na dzień dzisiejszy równa jest 1.000.000.

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

AKCJE UPZYWILEJOWANE – seria A				
Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	W tym akcje uprzywilejowane	Udział w kapitale zakładowym
Castelli Polska Sp. z o.o.	1 000 000	200 000	1 000 000	31,25 %
Razem	1 000 000	200 000	1 000 000	31,25 %

4. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka nie posiada programów akcji pracowniczych

5. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania praw głosu przypadających na akcje emitenta.

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

Prezes Zarządu
Luigi Fici

Członek Zarządu
Silvano Fiocco

Członek Zarządu
Daniele Zoni

Pruszków, dnia 31.08.2015 r.