



**GRUPA KAPITAŃOWA  
NORTH COAST**

**Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015**

**Pruszków, 31.08.2015**

## **GRUPA KAPITAŁOWA NORTH COAST**

### **Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe** **za okres sprawozdawczy zakończony 30 czerwca 2015**

Dla akcjonariuszy North Coast S.A.

Elementy półrocznego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

	Strona
Wybrane dane finansowe skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeliczone na EUR	[3]
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 wykazujące zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 156 tys. zł	[4]
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2015 roku wykazujące po stronie aktywów i pasywów kwotę 108 303 tys. zł	[5]
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku	[6]
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2015	[7]
Dodatkowe noty objaśniające	[8]

Sprawozdanie Zarządu z działalności stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania finansowego.

Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu
Luigi Fici	Silvano Fiocco	Daniele Zoni
Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe:	Dyrektor Finansowy	
Małgorzata Wyszowska	Maciej Stróżyk	

*Pruszków, dnia 31 sierpnia 2015 roku*

**Grupa Kapitałowa North Coast S.A.**  
**Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015**

**WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY NORTH COAST**

	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>	<b>000' EUR</b>	<b>000' EUR</b>
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
Przebiegły rodki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(220)	6 230	(53)	1 491
Przebiegły rodki pieniężne z działalności inwestycyjnej	(2 418)	(404)	(585)	(97)
Przebiegły rodki pieniężne z działalności finansowej	3 379	(3 989)	817	(955)
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto rodki pieniężne 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 właścicielom jednostki dominującej	33 832	36 969	8 066	8 885
Kapitał podstawowy	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 zysk/ EUR)*	0,05	0,13	0,01	0,03
Wartość księgowa na jedną akcję (w zysk/ EUR)*	10,57	11,55	2,52	2,78

\* liczba akcji za okres 2 kwartałów 2014 roku skalkulowana przy użyciu współczynnika scalania 10.

**Wybrane dane finansowe zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:**

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.

**Grupa Kapitałowa North Coast S.A.**  
**Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
**za okres od 1 stycznia 2015 do 30 czerwca 2015**

	od 01.01.2015 do 30.06.2015 PLN#00	od 01.01.2014 do 30.06.2014 PLN#00
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży	75 732	95 214
Koszt własny sprzedaży	(61 254)	(78 780)
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>14 478</b>	<b>16 434</b>
Koszty sprzedaży	(11 858)	(13 459)
Koszty ogólnego zarządu	(3 090)	(2 837)
Pozostałe przychody operacyjne	990	1 416
Pozostałe koszty operacyjne	(326)	(499)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>194</b>	<b>1 055</b>
Koszty finansowe - netto	(33)	(938)
<b>Zysk (strata) na działalności gospodarczej</b>	<b>161</b>	<b>117</b>
Zysk (strata) nadzwyczajny - netto	-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>161</b>	<b>117</b>
Podatek dochodowy	(256)	(422)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(95)</b>	<b>(305)</b>
Wynik na działalność zaniechaną	-	-
<b>Zysk (strata) netto za okres obrotowy</b>	<b>(95)</b>	<b>(305)</b>
Przypadające na:		
- akcjonariuszy jednostki dominującej	156	408
- niekontrolujące udziały	(251)	(713)
	(95)	(305)
<b>Pozostałe całkowite dochody</b>		
Możliwe w przyszłości do odniesienia w wynik finansowy	-	-
Bez możliwości do przeniesienia w przyszłości na wynik finansowy	-	-
	-	-
<b>Zysk (strata) na jedną akcję</b>		
Z działalności kontynuowanej		
Zwykły*	0,05	0,13
Rozwodniony*	0,05	0,13

\* liczba akcji za okres 2 kwartałów 2014 roku skalkulowana przy użyciu współczynnika scalania 10.

**Grupa Kapitałowa North Coast S.A.**  
**Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
**na dzień 30 czerwca 2015**

	30.06.2015 PLN000	31.12.2014 PLN000	30.06.2014 PLN000
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartości niematerialne	30	45	38
Wartości firmy	10 607	10 607	10 607
Rzeczowe aktywa trwałe	53 406	55 842	57 377
Inwestycje w pozostałych jednostkach	14	14	14
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	664	636	881
Należności handlowe oraz pozostałe należności	323	1 403	634
	<u>65 044</u>	<u>68 547</u>	<u>69 551</u>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	11 023	14 412	11 708
Należności handlowe oraz pozostałe należności i środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 836	19 304	33 026
Rozliczenia międzyokresowe	1 226	485	2 425
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	914	1 350	2 168
	<u>5 260</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>43 259</u>	<u>35 551</u>	<u>49 327</u>
<b>Aktywa razem</b>	<b><u>108 303</u></b>	<b><u>104 098</u></b>	<b><u>118 878</u></b>
<b>Kapitał własny przypadający w całości jednostki dominującej</b>			
Kapitał podstawowy	640	640	640
Kapitał zapasowy	22 465	22 465	22 465
Kapitał rezerwowo	33 146	32 250	32 250
Kapitał aktualizacji wyceny	1	1	1
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	(22 576)	(18 795)	(18 795)
Zysk netto	156	(2 885)	408
Pozostałe kapitały	-	-	-
<b>Kapitały przypadające w całości jednostki dominującej</b>	<u>33 832</u>	<u>33 676</u>	<u>36 969</u>
<b>Udziały niedające kontroli</b>	<u>2 737</u>	<u>988</u>	<u>(3 136)</u>
<b>Razem kapitały własne</b>	<u>36 569</u>	<u>34 664</u>	<u>33 833</u>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Pożyczki i kredyty bankowe	9 578	8 570	22 940
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	750	727	695
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	500	127	209
Inne zobowiązania	25	-	1
	<u>10 853</u>	<u>9 424</u>	<u>23 845</u>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	21 961	26 202	32 751
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 139	1 006	1 301
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	436	201	265
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 143	3 341	3 458
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	28 875	20 792	21 156
Rezerwy krótkoterminowe	1 187	1 440	1 540
Rozliczenia międzyokresowe	6 124	7 028	729
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	16	-	-
	<u>60 881</u>	<u>60 010</u>	<u>61 200</u>
<b>Pasywa razem</b>	<b><u>108 303</u></b>	<b><u>104 098</u></b>	<b><u>118 878</u></b>

**Grupa Kapitałowa North Coast S.A.**  
**Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
**za okres od 1 stycznia 2015 do 30 czerwca 2015**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy okresu obrotowego	Kapitał aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Pozostałe kapitały	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2014</b>	<b>640</b>	<b>22 465</b>	<b>(18 726)</b>	<b>(2 559)</b>	<b>1</b>	<b>31 885</b>	<b>3 549</b>	<b>(2 423)</b>	<b>34 832</b>
Korekty błędów poprzednich okresów	-	-	2 855	-	-	-	(3 549)	-	(694)
<b>Kapitał własny po korekcie błędów</b>	<b>640</b>	<b>22 465</b>	<b>(15 871)</b>	<b>(2 559)</b>	<b>1</b>	<b>31 885</b>	<b>-</b>	<b>(2 423)</b>	<b>34 138</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w I półroczu roku 2014</b>									
Przeniesienie wyniku z lat poprzednich	-	-	(2 559)	2 559	-	-	-	-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	-	(365)	-	-	365	-	-	-
Podwyższenie kapitału w jednostce zależnej	-	-	-	408	-	-	-	(713)	(305)
<b>Saldo na dzień 30.06.2014</b>	<b>640</b>	<b>22 465</b>	<b>(18 795)</b>	<b>408</b>	<b>1</b>	<b>32 250</b>	<b>-</b>	<b>(3 136)</b>	<b>33 833</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w II półroczu roku 2014</b>									
Podwyższenie kapitału w jednostce zależnej	-	-	-	-	-	-	-	7 500	7 500
Wynik okresu	-	-	-	(3 293)	-	-	-	(3 376)	(6 669)
<b>Saldo na dzień 31.12.2014</b>	<b>640</b>	<b>22 465</b>	<b>(18 795)</b>	<b>(2 885)</b>	<b>1</b>	<b>32 250</b>	<b>-</b>	<b>988</b>	<b>34 664</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w I półroczu roku 2015</b>									
Przeniesienie wyniku z lat poprzednich	-	-	(2 885)	2 885	-	-	-	-	-
Niepodzielony wynik z lat poprzednich	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	-	(896)	-	-	896	-	-	-
Podwyższenie kapitału w jednostce zależnej	-	-	-	-	-	-	-	2 000	2 000
Wynik okresu	-	-	-	156	-	-	-	(251)	(95)
<b>Saldo na dzień 30.06.2015</b>	<b>640</b>	<b>22 465</b>	<b>(22 576)</b>	<b>156</b>	<b>1</b>	<b>33 146</b>	<b>-</b>	<b>2 737</b>	<b>36 569</b>

**Grupa Kapitałowa North Coast S.A.**  
**Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘDZYCH**  
**za okres od 1 stycznia 2015 do 30 czerwca 2015**

	od 01.01.2015 do 30.06.2015 PLN <del>000</del>	od 01.01.2014 do 30.06.2014 PLN <del>000</del>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	(220)	6 230
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>(220)</u>	<u>6 230</u>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	43	25
Wydatki na zakup majątku trwałego	(2 461)	(429)
Inwestycje poniesione na aktywa finansowe w podmiotach powiązanych		
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	<u>(2 418)</u>	<u>(404)</u>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Dywidendy wypłacone		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(2 924)	(729)
Zaciągnięcia/spłaty kredytów bankowych	2 694	(2 455)
Otrzymane pożyczki	2 000	-
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	2 000	-
Inne wpływy finansowe	122	83
Odsetki	(513)	(888)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	<u>3 379</u>	<u>(3 989)</u>
<b>Zmniejszenie/(zwiększenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	741	1 837
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	485	588
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<u><b>1 226</b></u>	<u><b>2 425</b></u>

## **WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **I. PODSTAWOWE INFORMACJE**

#### **1. Informacje ogólne**

Spółka dominująca North Coast S.A. (zwana dalej Spółką) powstała w wyniku przekształcenia ze spółki North Coast Sp. z o.o. na podstawie Uchwały nr 3 z dnia 3 sierpnia 2005 r. Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników w sprawie przekształcenia spółki North Coast Sp. z o.o. w spółkę akcyjną (Akt Notarialny sporządzony w dniu 03.08.2005 r. w Kancelarii Notarialnej Michała Walkowskiego Notariusza w Warszawie, Repertorium A Nr 6035/2005). W dniu 30 sierpnia 2005 r. postanowieniem 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. powstała w wyniku zawarcia umowy Spółki sporządzonej w dniu 17 stycznia 1992 r., w formie aktu notarialnego, Repertorium nr A.III/844 w Kancelarii Notarialnej Państwowe Biuro Notarialne w Warszawie A. Gen. Wierczewskiego 58. W dniu 07 lutego 1992 r. postanowieniem Sądu Gospodarczego w Warszawie Spółka została wpisana do rejestru handlowego pod nr RHB 31069. W dniu 02 września 2002 r. postanowieniem Sądu Rejonowego dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Spółka North Coast Sp. z o.o. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego. Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000116352.

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

Spółka dominująca otrzymała numer identyfikacyjny podatkowej NIP: 526-02-05-055 oraz numer identyfikacji REGON: 010565527.

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

#### **2. Skład Grupy Kapitałowej**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2015 roku zostały 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 wyrobów serów. PKD 10.51.Z, sprzedaż hurtowa wyrobów mleczarskich, jaj, olejów i tłuszczów jadalnych. PKD 46.33.Z, sprzedaż detaliczna pozostałej żywności prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach. PKD 47.29.Z. Faktyczny nadzór i kontrol nad Spółką Latteria Tinis Sp. z o.o. sprawuje Zarząd. Na podstawie Umowy Spółki udziałowców Alival S.p.A. ma prawo do powołania 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.



**Grupa Kapitałowa North Coast S.A.**  
**Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015**

---

- 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.

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

### **3. O wiadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

#### **Podstawa sporządzenia**

Sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej North Coast S.A. są sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzenia Komisji Europejskiej.

Skrócone Półroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej North Coast zostają sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości (MRSR) 34. Roczna Sprawozdawczość Finansowa (MRSR 34+) oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do rocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania Skróconego Półrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Skrócone Półroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Kapitałowej North Coast sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), zawierającym noty za rok zakończony 31 grudnia 2014 i które zostają sporządzone według tych samych zasad co ostatnie roczne sprawozdania finansowe.

Skrócone Półroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe składa się ze:

- skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów,
- skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej,
- sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym,
- skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych
- wybranych danych objaśniających.

Skrócone Półroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostają przygotowane w tysiącach złotych i zostają zatwierdzone do publikacji przez Zarząd.

#### **Stosowane zasady rachunkowości, metody wyceny oraz korekty błędów**

##### **Zasady prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym**

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

##### **Ważne oszacowania i oszacowania**

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkość 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.

**Grupa Kapitałowa North Coast S.A.**  
**Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015**

---

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

- prawidłowo i rzetelnie,
- ściśle bilansowa i niezmiennie zasad rachunkowości,
- kompletno i współmiernie przychodów i kosztów,
- zasada ostrożnej wyceny i uwzględnienie zdarzeń po dacie bilansu.

Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostały 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.

### **Leasing**

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

Aktywa ujęte na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Grupy Kapitałowej i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyrażonej jednak ich wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Powstałe z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Płatności leasingowe są dzielone na części odsetków oraz części kapitałowych, tak, by stopa odsetek od pozostałego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe są odnoszone do rachunku zysków i strat.

Leasing zwrotny klasyfikowany jest jako pożyczka zabezpieczona aktywami i prezentowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji dłużego i krótkoterminowych kredytów i pożyczek.

Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego obciążają koszty metod liniowych przez okres trwania 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 wynikające z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat, za wyjątkiem przypadków, gdy powstają one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych, w przypadku, których zmiany wartości godziwej odnoszą się bezpośrednio na kapitał.

### **Podatki**

Na obowiązujące obciążenie 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 następnym oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenie podatkowe jest wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaćeniu 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 skądnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można na mniejszy przyszły zysk podatkowy o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeżeli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujemnego skądnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość skądnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji skądnika 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 ujemnych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

### **Wartości niematerialne**

Wartości firmy powstają przy konsolidacji wyniku z wystąpienia na dzień nabycia nadwyżki kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą identyfikowalnych skądników aktywów i pasywów jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień nabycia.

Wartości firmy jest wykazywana jako skądnik 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 lub straty na sprzedaży.

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

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

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

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem skądników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdatne do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, a do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków są 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 użyteczności tych środków, użycia 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 lub przez okres trwania leasingu.

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

### **Utrata warto ci**

Na ka dy dzie bilansowy spóyki Grupy Kapitałowej dokonuj przegl du warto ci netto skądników maj tku trwającego w celu stwierdzenia, czy nie wyst puj przesłanki wskazuj ce na mo liwo utraty ich warto ci. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest warto odzyskiwalna danego skądnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy skądnik aktywów nie generuje przepływów pieni nych, które s w znacznym stopniu niezale nymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analiz przeprowadza si dla grupy aktywów generuj cych przepływy pieni ne, do której nale y dany skądnik aktywów. W przypadku warto ci niematerialnych o nieokre lonym okresie u ytkowania, test na utrat warto ci przeprowadzany jest corocznie, oraz dodatkowo, gdy wyst puj przesłanki wskazuj ce na mo liwo wyst pienia utraty warto ci.

Oszacowania i os dy podlegaj stałej ocenie i wynikaj z dotychczasowych do wiadcze oraz innych czynników, w tym przewidywa , co do przyszłych zdarze , które w danej sytuacji wydaj si zasadne. Grupa dokonuje oszacowa i przyjmuje zało enia dotycz ce przyszło ci.

Warto odzyskiwalna ustalana jest jako kwota wy sza z dwóch warto ci: warto godziwa pomniejszona o koszty sprzeda y lub warto u ytkowa. Ta ostatnia warto odpowiada warto ci bie cej szacunku przyszłych przepływów pieni nych zdyskontowanych przy u yciu stopy dyskonta uwzgl dniaj cej aktualn rynekow warto pieni dza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

Je eli warto odzyskiwalna jest ni sza od warto ci ksi gowej netto skądnika aktywów (lub grupy aktywów), warto ksi gowa jest pomniejszana do warto ci odzyskiwalnej. Strata z tytułu utraty warto ci jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wyst piła, za wyj tkiem sytuacji gdy skądnik aktywów ujmowany był w warto ci przeszacowanej (wówczas utrata warto ci traktowana jest jako obni enie wcze niejszego przeszacowania).

W momencie gdy utrata warto ci ulega nast pnie odwróceniu, warto netto skądnika aktywów (lub grupy aktywów) zwi kszana jest do nowej wyszacowanej warto ci odzyskiwalnej, nie wy szej jednak od warto ci netto tego skądnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata warto ci nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty warto ci ujmowane jest w przychodach, o ile skądnik aktywów nie podlegał wcze niej przeszacowaniu . w takim przypadku, odwrócenie utraty warto ci odnoszone jest na kapitałz aktualizacji wyceny.

### **Zapasy**

Warto pocz tkowa (koszt) zapasów obejmuje wszystkie koszty (nabycia, wytworzenia i inne) poniesione w zwi zku z doprowadzeniem zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Cena nabycia zapasów obejmuje cen zakupu, powi kszon o cła importowe i inne podatki (niemo liwe do pó niejszego odzyskania od władz podatkowych), koszty transportu, załadunku, wyładunku i inne koszty bezpo rednio zwi zane z pozyskaniem zapasów, pomniejszan o opusty, rabaty i inne podobne zmniejszenia.

Zapasy wycenia si w warto ci pocz tkowej (cenie nabycia lub koszcie wytworzenia) lub w cenie sprzeda y netto w zale no ci od tego, która z nich jest ni sza. Cena sprzeda y netto odpowiada oszacowanej cenie sprzeda y pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zako czenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzeda y lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzeda y, marketingu itp.).

W odniesieniu do zapasów, które nie s wzajemnie wymienne oraz wyrobów i usług wytworzonych i przeznaczonych do realizacji konkretnych przedsi wzi , koszt zapasów ustala si metod szczegóowej identyfikacji poszczególnych kosztów. Metoda ta polega na przyporzkowaniu konkretnego kosztu (warto ci pocz tkowej) do poszczególnych pozycji zapasów. W odniesieniu do pozostałych zapasów koszt ustala si stosuj c metod spierwsze weszło, pierwsze wyszło+(FIFO).

Zapasy które utraciły swoj warto s przeznaczone do utylizacji a koszty z tego tytułu ujmowane s na bie co w trakcie okresu sprawozdawczego.

### ***Nale no ci z tytułu dostaw i usług***

Nale no ci z tytułu dostaw i usług nie są instrumentem generującym odsetki i wyceniane są w księgach w wartości nominalnej skorygowanej o odpowiednie odpisy aktualizujące wartość nale no ci w tłu. .

### ***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 i pozostałe***

Koszty finansowe z tytułu kredytów bankowych, w tym z prowizjami oraz kosztami bezprocentowymi zaciągania kredytów, ujmowane są w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Otrzymane pozostałe w walucie euro na dzień bilansowy nale no ci przeliczane są według kursu średniego NBP obowiązującego na dzień bilansowy. Koszty finansowe z tytułu odsetek 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 ucieleśnianych korzyści ekonomicznych spółki oraz może na dokona wiarygodnego oszacowania kwoty zobowiązania. Nie tworzy się rezerwy na przyszłe straty operacyjne.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z zastosowanymi przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2014, z wyjątkiem zastosowania poniżej przedstawionych zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2015 roku.

### ***Informacja o zmianach (błąd) poprzednich okresów***

Dane porównywalne skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2014 - 31.12.2014 oraz 01.01.2014 - 30.06.2014 wymagają przekształcenia z tytułu korekt błędów podstawowych w celu zapewnienia porównywalności danych finansowych. Korekty dotyczą utworzenia rezerwy na świadczenia urlopowe, ujęcia dodatkowych tytułów w kalkulacji podatku odroczonego oraz korekty prezentacyjnej.

**Grupa Kapitałowa North Coast S.A.**  
**Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015**

Tabelaryczne zestawienie i objaśnienie wszystkich korekt zostało zaprezentowane poniżej:

L.p.	KOREKTY SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.12.2014	30.06.2014
	<b>AKTYWA</b>		
1.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 422	1 467
2.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego)	557	832
3.	Należności handlowe oraz pozostałe należności	-1 333	-1 378
4.	Rozliczenia międzyokresowe	-89	-89
<b>Wpływ korekt na sumę aktywów</b>		<b>557</b>	<b>832</b>
	<b>PASYWA</b>		
1.	Zysk (strata) netto	403	214
2.	Zysk (strata) netto z lat ubiegłych	2 855	2 855
3.	Pozostały kapitał	-3 549	-3 549
4.	Długoterminowe kredyty i pożyczki	177	664
5.	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	-177	-664
6.	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	-1 003	-980
7.	Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	1 003	980
8.	Rezerwy krótkoterminowe pozostałe	848	1 312
<b>Wpływ korekt na sumę pasywów</b>		<b>557</b>	<b>832</b>

L.p.	KOREKTY SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	2014	1P2014
1.	Koszt własny sprzedaży	-89	-44
2.	Koszty sprzedaży	654	243
3.	Koszty ogólnego zarządu	74	21
4.	Pozostałe koszty operacyjne	89	44
5.	Podatek dochodowy (odroczone)	-325	-50
<b>Wpływ korekt na wynik finansowy</b>		<b>403</b>	<b>214</b>

**Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2015**

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez

Radi Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w

UE wchodzi w życie po raz pierwszy w roku 2015:

- **Zmiany do różnych standardów i poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązanie niezgodności i ucielenie sównictwa – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 21 – Opłaty** – zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

**Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie:**

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”** . dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązanie niezgodności i ucielenie sównictwa . zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Wiadomości pracownicze”** . Programy określonych świadczeń : składek pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie).

**Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE**

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE różni się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 31 sierpnia 2015 r. nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE (poniżej daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** . Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** . Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** . Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** . Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 38 Aktywa niematerialne** . Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 41 Rolnictwo** . Rolnictwo: uprawy roślinne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe** . Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)** . dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwijanie niezgodności i uściślenie sformułowania (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

**Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowo zabezpieczenie portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.**

Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowo zabezpieczenia portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według **MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena** nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.



**Grupa Kapitałowa North Coast S.A.**  
**Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015**

**II. ZNACZĄCE ZDARZENIA I TRANSAKCJE ORAZ DODATKOWE UJAWNIENIA**

**1. Przychody ze sprzedaży**

Przychody ze sprzedaży Grupy prezentują się następująco:

	Koniec okresu 30.06.2015 000'PLN	Koniec okresu 30.06.2014 000'PLN
Przychody ze sprzedaży produktów	43 642	58 565
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	32 090	36 649
	<b>75 732</b>	<b>95 214</b>

**2. 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 Sp. z o.o. prawie w całości eksportowane są do Włoch.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów, kosztów i zysków poszczególnych segmentów Grupy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku oraz 30 czerwca 2014 roku oraz aktywów i pasywów ze stanem na dzień 30 czerwca 2015, 31 grudnia 2014 oraz 30 czerwca 2014.

**Dane za I półroczcie 2015 roku**

	Sprzedaż produktów, towarów i usług	Sprzedaż produktów mleczarskich	Sprzedaż usług najmu	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	33 003	44 606	130	(2 007)	75 732
Koszt własny sprzedaży *	(21 308)	(42 697)	-	2 751	(61 254)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>11 695</b>	<b>1 909</b>	<b>130</b>	<b>744</b>	<b>14 478</b>
Koszty sprzedaży i zarządu	(11 732)	(3 238)	(116)	138	(14 948)
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	596	963	-	(895)	664
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>559</b>	<b>(366)</b>	<b>14</b>	<b>(13)</b>	<b>194</b>
Saldo przychodów i kosztów finansowych	356	(133)	(73)	(183)	(33)
<b>Zysk (strata) na działalności gospodarczej</b>	<b>915</b>	<b>(499)</b>	<b>(59)</b>	<b>(196)</b>	<b>161</b>
Zysk (strata) nadzwyczajny - netto	-	-	-	-	-
<b>Zysk brutto</b>	<b>915</b>	<b>(499)</b>	<b>(59)</b>	<b>(196)</b>	<b>161</b>
Podatek dochodowy	(239)	(17)	-	-	(256)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>676</b>	<b>(516)</b>	<b>(59)</b>	<b>(196)</b>	<b>(95)</b>

\* 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.

**Grupa Kapitałowa North Coast S.A.**  
**Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015**

	Sprzeda produktów, towarów i usług	Sprzeda produktów mleczarskich	Sprzeda usług najmu	Wyùczenia	Razem
Aktywa, w tym:	80 356	67 907	4 344	(44 304)	108 303
- <i>aktywa trwałe</i>	62 845	47 293	-	(45 094)	65 044
Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe	24 676	62 729	7 314	(22 985)	71 734

**Dane za I półrocze 2014 roku**

	Sprzeda produktów, towarów i usług	Sprzeda produktów mleczarskich	Sprzeda usług najmu	Wyùczenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	38 249	58 478	129	(1 642)	95 214
Koszt własny sprzedaży*	(24 680)	(55 553)	-	1 453	(78 780)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>13 569</b>	<b>2 925</b>	<b>129</b>	<b>(189)</b>	<b>16 434</b>
Koszty sprzedaży i zarządu	(12 791)	(3 538)	(107)	140	(16 296)
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	880	38	-	(1)	917
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>1 658</b>	<b>(575)</b>	<b>22</b>	<b>(50)</b>	<b>1 055</b>
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(7)	(858)	(73)	-	(938)
<b>Zysk (strata) na działalności gospodarczej</b>	<b>1 651</b>	<b>(1 433)</b>	<b>(51)</b>	<b>(50)</b>	<b>117</b>
Zysk (strata) nadzwyczajny - netto	-	-	-	-	-
<b>Zysk brutto</b>	<b>1 651</b>	<b>(1 433)</b>	<b>(51)</b>	<b>(50)</b>	<b>117</b>
Podatek dochodowy	(422)	-	-	-	(422)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 229</b>	<b>(1 433)</b>	<b>(51)</b>	<b>(50)</b>	<b>(305)</b>

\* 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.

	Sprzeda produktów, towarów i usług	Sprzeda produktów mleczarskich	Sprzeda usług najmu	Wyùczenia	Razem
Aktywa, w tym:	82 403	73 647	4 452	(41 624)	118 878
- <i>aktywa trwałe</i>	60 270	45 866	4 427	(41 012)	69 551
Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe	26 220	80 216	7 312	(28 703)	85 045

**Dane za rok 2014**

	Sprzeda produktów, towarów i usług	Sprzeda produktów mleczarskich	Sprzeda usług najmu	Wyùczenia	Razem
Aktywa, w tym:	81 486	61 980	4 392	(43 760)	104 098
- <i>aktywa trwałe</i>	61 245	46 119	4 840	(43 657)	68 547
Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe	25 227	60 301	7 302	(23 396)	69 434

**Grupa Kapitałowa North Coast S.A.**  
**Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015**

**3. Koszty według rodzaju**

Koszty według rodzaju prezentują się następująco:

	<b>Koniec okresu 30.06.2015 000'PLN</b>	<b>Koniec okresu 30.06.2014 000'PLN</b>
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości	(1 865)	(1 889)
Zużycie materiałów i energii	(35 679)	(52 920)
Usługi obce	(6 955)	(7 068)
Podatki i opłaty	(456)	(321)
Wynagrodzenia	(6 616)	(6 568)
Ubezpieczenia społeczne	(1 243)	(1 211)
Pozostałe koszty	(1 455)	(2 475)
Koszt własny sprzedaży	(18 427)	(23 088)
Zmiana stanu produktów	(3 506)	464
<b>Razem</b>	<b>(76 202)</b>	<b>(95 076)</b>
Koszty sprzedaży	(11 858)	(13 459)
Koszty zarządu	(3 090)	(2 837)
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	(41 926)	(55 692)
Koszt własny sprzedaży	(19 328)	(23 088)
	<b>(76 202)</b>	<b>(95 076)</b>

**4. Pozostałe przychody operacyjne**

Pozostałe przychody operacyjne prezentują się następująco:

	<b>Koniec okresu 30.06.2015 000'PLN</b>	<b>Koniec okresu 30.06.2014 000'PLN</b>
Darowizny otrzymane	108	118
Otrzymane odszkodowania, premie	522	985
Przychody z tytułu różnic inwentaryzacyjnych	36	19
Różnice cenowe	3	5
Otrzymane zwroty opłat sądowych i komorniczych	2	3
Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	40	25
Dotacje	130	243
Pozostałe przychody	14	18
Rozwiązanie odpisów	135	-
<b>Razem</b>	<b>990</b>	<b>1 416</b>

**5. Pozostałe koszty operacyjne**

Pozostałe koszty operacyjne prezentują się następująco:

	<b>Koniec okresu 30.06.2015 000'PLN</b>	<b>Koniec okresu 30.06.2014 000'PLN</b>
Odpis aktualizujący należności	(120)	(120)
Koszty zniszczenia towarów	(59)	(69)
Różnice cenowe	(2)	(3)
Różnice inwentaryzacyjne	-	(1)
Koszty likwidacji środków trwałych	-	-

**Grupa Kapitałowa North Coast S.A.**  
**Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015**

Naprawy powypadkowe	-	(24)
Zapłacone kary, grzywny, odszkodowania	(8)	(221)
Przekazane darowizny	(1)	(1)
Rozliczenie straty leasingu zwrotnego	-	-
Likwidacja materiałów, które utraciły wartość	(61)	-
Pozostałe koszty	(75)	(60)
<b>Razem</b>	<b>(326)</b>	<b>(499)</b>

## 6. Koszty finansowe netto

Koszty finansowe netto prezentują się następująco:

	Koniec okresu 30.06.2015 000'PLN	Koniec okresu 30.06.2014 000'PLN
Koszty odsetek:		
- kredyty bankowe	(295)	(545)
- faktoring, umowa kredytu zaliczka	(50)	(73)
- umowa leasingu	(36)	(55)
- zobowiązania	(99)	(119)
- inne	-	(2)
Straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej	-	(39)
Prowizje od kredytów bankowych, kredytu zaliczka	(32)	(108)
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>(512)</b>	<b>(941)</b>
<b>Przychody finansowe</b>		
Odsetki od rachunków bankowych i pozostałe	-	-
Zyski z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej	474	-
Inne	5	3
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>479</b>	<b>3</b>
<b>Koszty finansowe netto</b>	<b>(33)</b>	<b>(938)</b>

## 7. Podatek dochodowy

	Koniec okresu 30.06.2015 000'PLN	Koniec okresu 30.06.2014 000'PLN
Podatek bieżący	260	328
Podatek odroczony	(4)	44
	<b>256</b>	<b>372</b>

## 8. Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych

W okresie 6 miesięcy roku 2015 Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 4 278 tys. zł

W okresie tym Grupa sprzedała rzeczowe aktywa trwałe za kwotę 43 tys. zł osiągnęła wynik na sprzedaży w wysokości 40 tys. zł

W okresie 6 miesięcy roku 2014 Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 388 tys. zł

W okresie tym Grupa sprzedała rzeczowe aktywa trwałe za kwotę 29 tys. zł osiągnęła wynik na sprzedaży w wysokości 25 tys. zł

**Grupa Kapitałowa North Coast S.A.**  
**Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015**

Zobowiązania z tytułu nabycia rodków trwałych na dzie 30.06.2015 wynoszą 2 471 tys. zł na dzie 30.06.2014 wynosiły 2 227 tys. zł

Na dzie sporządzenia sprawozdania finansowego Grupa nie posiada istotnych zobowiązań.

## 9. Rozliczenie z tytułu spraw sądowych

North Coast S.A. ani podmioty od niej zależne nie są stronami postępowania sądowego lub przed organami administracji publicznej dotyczącego zobowiązań lub należności, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową Grupy. Prowadzone postępowania sądowe dotyczą głównie odzyskania niezapłaconych należności przez kontrahentów, wszystkie te kwoty zamieszczone są w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartościach netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

## 10. Inwestycje w jednostkach zależnych

Na dzie 30.06.2015 inwestycje w jednostkach zależnych obejmują:

Nazwa jednostki	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów
Latteria Tinis Sp. z o.o.	ul. Hanki Sawickiej 1, Rzepin	50%	50%
Habitat Investments Sp. z o.o.	ul. Szpitalna 6, Kraków	100%	100%

Podstawowe dane finansowe za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 Spółek zależnych były następujące:

Nazwa jednostki	Aktywa	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe	Przychody	Zysk/strata netto
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Latteria Tinis Sp. z o.o.	67 907	31 354	24 888	44 628	(502)
Habitat Investments Sp. z o.o.	4 344	332	6 982	130	(60)
	<b>72 251</b>	<b>31 686</b>	<b>31 870</b>	<b>44 758</b>	<b>(562)</b>

Podstawowe dane finansowe za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 Spółek zależnych były następujące:

Nazwa jednostki	Aktywa	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe	Przychody	Zysk/strata netto
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Latteria Tinis Sp. z o.o.	73 648	35 173	43 990	58 489	(1 425)
Habitat Investments Sp. z o.o.	4 452	330	6 982	129	(52)
	<b>78 100</b>	<b>35 503</b>	<b>50 972</b>	<b>58 618</b>	<b>(1 477)</b>

Na wartość firmy składają się:

- wartość firmy powstaje przy nabyciu kontroli nad spółką Habitat Investments Sp. z o.o. - 8.427 tys. zł
- wartość firmy powstaje przy nabyciu kontroli nad spółką Latteria Tinis Sp. z o.o. - 2.180 tys. zł

Na dzie 30 czerwca 2015 na wartość pozycji udziałów w kwocie 32.239 tys. zł składają się udziały w spółkach Latteria Tinis Sp. z o.o. oraz Habitat Investments Sp. z o.o.

**Grupa Kapitałowa North Coast S.A.**  
**Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015**

Warto bilansowa udziałów w spółce zależnej Latteria Tinis na 30 czerwca 2015 wynosi 24.280 tys. zł. W I półroczu 2015 roku została sporządzona wycena wartości Spółki Latteria Tinis przez niezależnego eksperta. Ustalona wartość godziwa udziałów kontrolowanych przez North Coast (50%) odpowiada w przybliżeniu wartości bilansowej udziałów prezentowanych w sprawozdaniu finansowym. Jednocześnie na 30.06.2015 dokonano testu na utratę wartości aktywów poprzez model DCF. Zdaniem Zarządu nie istnieje konieczność dokonywania odpisu aktualizującego wartość udziałów oraz powołanych udziałów w sprawozdaniu jednostkowym.

Na wartość bilansową długoterminowych aktywów finansowych związanych ze spółką zależną Habitat Investments składają się udziały w kwocie 7.959 tys. zł oraz powołane udziały w kwocie 7.297 tys. zł. Ponadto Spółka North Coast ponosiła nakłady na modernizację nieruchomości stanowiącej własność Spółki zależnej w kwocie 1.568 tys. zł. Głównym aktywem w spółce zależnej jest nieruchomość zlokalizowana przy ul. Szpitalnej 6 w Krakowie, której wycena dokonana na dzień 19.03.2015 przez niezależnego rzeczoznawcę opiewa na kwotę 12.525 tys. zł. Jednocześnie Spółka otrzymała z Urzędu Miasta Krakowa informację zawierającą wyświadczenie w operacji kwoty wyceny wartości gruntu, na którym posadowiona jest nieruchomość przy ul. Szpitalnej 6 w Krakowie. Biorąc pod uwagę dwa dokumenty, skorygowana wartość wyceny wynosi 13.638 tys. zł. Nowo powołany Zarząd Spółki podjął działania związane z oszacowaniem strategicznych rozwińnięć dla nieruchomości w Krakowie (w tym jej sprzedaż). Po zakończeniu tego procesu, zakładowym na 2 półroczu 2015 roku, możliwe będzie oszacowanie przez Zarząd wartości rynkowej nieruchomości.

## 11. Wartości środków trwałych w leasingu

Wartość netto środków trwałych w leasingu używanych w Spółce North Coast S.A. i Latteria Tinis Sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2015 r. wynosi 4.983 tys. PLN.

## 12. Zmiany wartości szacunkowych

### Odpisy aktualizujące wartości należności

	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
	000' PLN	000' PLN	000' PLN
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>4 851</b>	<b>2 050</b>	<b>2 050</b>
ujęcie odpisu	120	3 004	120
cofnięcie odpisu	179	134	0
wykorzystanie odpisu	20	69	39
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>4 772</b>	<b>4 851</b>	<b>2 131</b>

### Odpisy aktualizujące wartości zapasów

	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
	000' PLN	000' PLN	000' PLN
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>900</b>	-	-
ujęcie odpisu	-	900	-
cofnięcie odpisu	-	-	-
wykorzystanie odpisu	900	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>900</b>	-

Spółka North Coast S.A. nie tworzy odpisów aktualizujących wartości zapasów, zapasy które utraciły swoją wartość są przeznaczone do utylizacji a koszty z tego tytułu ujmowane są na bilansie w trakcie okresu sprawozdawczego. Wykorzystany odpis w pierwszym półroczu 2015 roku dotyczy sprzedaży produktów z krótszą datą przydatności po obniżeniu jej ceny przez spółkę Latteria Tinis Sp. z o.o. Zdaniem Zarządu Spółki nie wystąpiły przesłanki do utworzenia odpisów aktualizujących wartości aktywów finansowych i środków trwałych.

**Grupa Kapitałowa North Coast S.A.**  
**Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015**

**Rezerwy na zobowiązania**

	Rezerwy na koszty dotyczące reklamy i marketingu	Rezerwa na koszty paliwa	Rezerwa na świadczenia urlopowe	Rezerwa na pozostałe koszty	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2015</b>	<b>416</b>	<b>48</b>	<b>848</b>	<b>128</b>	<b>1 440</b>
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	117	-	222	-	339
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	416	48	-	128	592
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	-	-	-	-	-
<b>Stan na 30 czerwca 2015</b>	<b>117</b>	<b>-</b>	<b>1 070</b>	<b>-</b>	<b>1 187</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2014</b>	<b>392</b>	<b>57</b>	<b>1 576</b>	<b>222</b>	<b>2 247</b>
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	82	64	-	82	228
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	392	57	-	222	671
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	-	-	264	-	264
<b>Stan na 30 czerwca 2014</b>	<b>82</b>	<b>64</b>	<b>1 312</b>	<b>82</b>	<b>1 540</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2014</b>	<b>392</b>	<b>57</b>	<b>1 576</b>	<b>222</b>	<b>2 247</b>
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	416	48	-	128	592
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	392	57	-	222	671
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	-	-	728	-	728
<b>Stan na 31 grudnia 2014</b>	<b>416</b>	<b>48</b>	<b>848</b>	<b>128</b>	<b>1 440</b>

**Podatek odroczony**

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	z tytułu różnic przejściowych 000' PLN
<b>Stan na 1 stycznia 2014</b>	<b>667</b>
Obciążenie/uznanie wyniku finansowego w pierwszym półroczu 2014	28
Obciążenie/uznanie wyniku finansowego w drugim półroczu 2014	32
<b>Stan na 31 grudnia 2014</b>	<b>727</b>

**Grupa Kapitałowa North Coast S.A.**  
**Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015**

Obciążenie/uznanie wyniku finansowego w pierwszym półroczu 2015	23
<b>Stan na 30 czerwca 2015</b>	<b>750</b>

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	z tytułu różnic przejściowych
	000' PLN
<b>Stan na 1 stycznia 2014</b>	<b>877</b>
Obciążenie/uznanie wyniku finansowego w pierwszym półroczu 2014	4
Obciążenie/uznanie wyniku finansowego w drugim półroczu 2014	-245
<b>Stan na 31 grudnia 2014</b>	<b>636</b>
Obciążenie/uznanie wyniku finansowego w pierwszym półroczu 2015	28
<b>Stan na 30 czerwca 2015</b>	<b>664</b>

**13. Należności handlowe oraz pozostałe należności**

	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Należności handlowe	11 335	11 521	12 843
Odpis aktualizujący wartość należności	(2 052)	(2 087)	(2 131)
<b>Należności handlowe netto</b>	<b>9 283</b>	<b>9 434</b>	<b>10 712</b>
Należności z tytułu kaucji	215	215	219
Należności z tytułu podatków, ceł ubezpieczeń społecznych	1 766	1 688	3 883
Należności od jednostek powiązanych	13 166	7 730	18 415
Inne należności (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	941	784	360
	<b>25 371</b>	<b>19 851</b>	<b>33 589</b>
Minus czynniki długoterminowa:			
Prawo wieczystego użytkowania	320	332	344
Należności z tytułu kaucji	215	215	219
Rozliczenie z tytułu zawartych umów leasingowych	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
	<b>535</b>	<b>547</b>	<b>563</b>
<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>24 836</b>	<b>19 304</b>	<b>33 026</b>



#### 14. Kapitał podstawowy

Struktura kapitału podstawowego przedstawia się następująco:

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Warto serii/ emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	Imienne uprzywilejowane	Co do głosu	-	1.000.000	200.000	Aport	30.08.2005	Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługują akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku.
B	Zwykłe na okaziciela		-	1.500.000	300.000	Aport	30.08.2005	Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługują akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku.
C	Zwykłe na okaziciela		-	700.000	140.000	Gotówka	09.05.2006	Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługują akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku.
<b>Liczba akcji, razem</b>				<b>3.200.000</b>				
<b>Kapitał zakładowy, razem</b>					<b>640.000</b>			
<b>Warto nominalna jednej akcji (w zł)</b>								<b>0,20</b>

**Grupa Kapitałowa North Coast S.A.**  
**Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015**

**15. Kredyty i pożyczki**

	30.06.2015 000' PLN	31.12.2014 000' PLN	30.06.2014 000' PLN
<b>Długoterminowe</b>			
Kredyty bankowe	1 320	177	7 667
Inne pożyczki otrzymane:	8 258	8 393	15 273
- w tym od jednostek powiązanych	8 258	8 393	15 273
	<b>9 578</b>	<b>8 570</b>	<b>22 940</b>
<b>Krótkoterminowe</b>			
Kredyty w rachunku bieżącym	17 190	11 335	11 166
Pozostałe kredyty bankowe	9 671	9 457	9 990
Pożyczki	2 014	-	-
	<b>28 875</b>	<b>20 792</b>	<b>21 156</b>

Struktura zapadalności kredytów długoterminowych przedstawia się w sposób następujący:

	30.06.2015 000' PLN	31.12.2014 000' PLN	30.06.2014 000' PLN
Od 1 do 3 lat	1 320	8 570	21 931
Od 3 do 5 lat	8 258	-	1 009
	<b>9 578</b>	<b>8 570</b>	<b>22 940</b>

Na dzień bilansowy Grupa posiada następujące kredyty bankowe:

**Kredytobiorca: North Coast**

Kredytodawca	Stopa procentowa	Zabezpieczenie	Udzielona kwota kredytu 000'	30.06.2015 000'
Bank Pekao SA	WIBOR 1M z kalendariego dnia powiększony o marżę Banku	A	10 000 PLN	7 621 PLN

**Zabezpieczenia:**

**A** - Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Kredytobiorcy prowadzonymi w Banku Pekao S.A., pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Kredytobiorcy prowadzonymi w Raiffeisen Bank Polska S.A., o wiadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych (towarach handlowych) zlokalizowanych w Pruszkowie o łącznej wartości 6 mln. PLN, przelew praw z polisy ubezpieczeniowej zapasów magazynowych, o wiadczenie o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy, przeniesienie na własność Banku środków pieniężnych w kwocie 5 mln PLN bieżących własności Castelli Polska Sp. z o.o.

**Kredytobiorca: Latteria Tinis**

Kredytodawca	Stopa procentowa	Zabezpieczenie	Udzielona kwota kredytu 000'	30.06.2015 000'
Bank Pekao SA	EURIBOR 1M + marża banku	B	1 530 EUR	609 EUR
Bank Pekao SA	EURIBOR 1M + marża banku	C	2 000 EUR	2 000 EUR
Bank Pekao SA	WIBOR 1M z kalendariego dnia + marża banku	D	9 000 PLN	8 950 PLN

**Grupa Kapitałowa North Coast S.A.**  
**Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015**

---

**Zabezpieczenia:**

**B** . Pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy prowadzonych w Banku, o wiadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji i egzekucji wydania rzeczy zastawionych, weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy, porczenie wg prawa cywilnego polskiego Nuova Castelli S.p.A., zastaw rejestrowy na rodkach trwałych zakupionych ze środków z kredytu, a do czasu ustanowienia przeważszczenie z dwoma warunkami zawieszajcymi wraz z o wiadczeniem wydania rzeczy, przelew praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczenia od ognia i innych żywiołów, hipoteka umowna łączna do kwoty 9 mln PLN na nieruchomości położonej w Rzepinie (zabezpieczenie będzie funkcjonowało w przypadku braku realizacji prognoz) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

**C** . Ustanowiona na rzecz Banku hipoteka umowna łączna do kwoty 3.000.000,00 EUR na nieruchomości; pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy prowadzonych w Banku; o wiadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji; porczenie North Coast S.A. wraz z o wiadczeniem o poddaniu się egzekucji; porczenie Alival S.p.A. wg prawa polskiego; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości.

**D** . Porczenie North Coast S.A. i Alival wraz z o wiadczeniem o poddaniu się egzekucji i egzekucji wydania rzeczy zastawionych, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Kredytobiorcy, o wiadczenie Kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji; hipoteka umowna łączna na nieruchomości; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości oraz rodków trwałych; zastaw na rodkach trwałych; pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Kredytobiorcy.

Na dzień bilansowy Grupa posiada następujące pożyczki:

Pożyczkodawca	Termin spłaty	Zadłużenie na dzień 30.06.2015 z tytułu udzielonych pożyczek wraz z odsetkami 000'
Alival S.p.A.	nieokreślony	8 258 PLN
Nuova Castelli S.p.A.	20.02.2016	2 014 PLN

**Na dzień bilansowy Grupa posiada następujące zadłużenie z tytułu umów leasingowych zabezpieczonych aktywami :**

Kredytodawca	Kredytobiorca	Zabezpieczenie	Zadłużenie na dzień 30.06.2015
Pekao Leasing Sp. z o.o.	Latteria Tinis Sp. z o.o.	Weksel in blanco, przystąpienie do długu North Coast S.A. zabezpieczone wekslem własnym in blanco, gwarancja korporacyjna Alival S.A., podporządkowanie pożyczek od udziałowców względem zobowiązań wobec Pekao Leasing Sp. z o.o.	667 tys. PLN

W opinii Zarządu nie nastąpiły naruszenia przez Spółkę umów kredytowych i pożyczek.

**Grupa Kapitałowa North Coast S.A.**  
**Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015**

**16. Zawarte umowy leasingowe**

Na dzień bilansowy Grupa posiada następujące zadłużenie z tytułu umów leasingowych:

Kredytodawca	Kredytobiorca	Zabezpieczenie	Zadłużenie na dzień 30.06.2015
Raiffeisen Leasing Polska S.A.	North Coast S.A.	Brak	5 tys. PLN
Getin Leasing S.A. 3	North Coast S.A.	Brak	182 tys. PLN
Getin Leasing S.A. 2 S.K.A.	North Coast S.A.	Brak	632 tys. PLN
SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	North Coast S.A.	Weksel in blanco wraz z porozumieniem wekslowym	104 tys. PLN

**17. Pozostałe zobowiązania finansowe**

Na pozostałe zobowiązania finansowe składa się udzielony przez Bank Pekao S.A. kredyt zaliczka na piątno ci ze strony kontrahentów w formie odnawialnego limitu do maksymalnej wysokości 3,5 mln PLN z wykorzystaniem na dzień 30 czerwca 2015 roku w kwocie 1.143 tys. PLN. Zabezpieczenie stanowi weksel własny In blanco Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Kredytobiorcy prowadzonymi w banku, o wiadczenie Kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, cesja należności handlowych. Od dnia 1 czerwca 2015 sukcesywnie spłacane zadłużenie z tytułu kredytu zaliczka powiększa limit kredytowy w rachunku bieżącym maksymalnie do wysokości 10 000 tys. PLN.

**18. Zobowiązania krótkoterminowe**

	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania handlowe	19 852	19 854	24 755
Rozliczenia międzyokresowe	6 124	7 028	729
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	197	166	166
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń itp.	1 139	1 006	1 301
Fundusze specjalne	202	50	211
Pozostałe zobowiązania	1 710	6 132	7 619
	<b>29 224</b>	<b>34 236</b>	<b>34 781</b>
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	436	201	265
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	28 875	20 792	21 156
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 143	3 341	3 458
Rezerwy krótkoterminowe	1 187	1 440	1 540
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	16	-	-
	<b>31 657</b>	<b>25 774</b>	<b>26 419</b>
	<b>60 881</b>	<b>60 010</b>	<b>61 200</b>

**19. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

Transakcje pomiędzy North Coast, a jej spółkami zależnymi podlegają eliminacji w momencie konsolidacji i nie zostają ujawnione w tej notcie. Transakcje pomiędzy Grupą a spółkami powiązаныmi ujawnione zostają poniżej.

**Grupa Kapitałowa North Coast S.A.**  
**Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015**

---

Na saldo należne od jednostek powiązanych 13.166 tys. PLN składają się należności z tytułu dostaw produktów do udziałowca Spółki Latteria Tinis Sp. z o.o. i Alival S.p.A.

W kwocie 19.657 tys. PLN w pozycji zobowiązań handlowych zawarta jest kwota 1.832 tys. PLN dotycząca zobowiązań z tytułu dostaw produktów do Latteria Tinis Sp. z o.o. przez Alival S.p.A.

W pozycji pożyczek i kredytów bankowych długoterminowych zawarta jest kwota 8.258 tys. PLN dotycząca udzielonych przez drugiego udziałowca Spółki Latteria Tinis i Alival S.p.A. pożyczek wraz z należnymi na dzień 30.06.2015 roku odsetkami.

W pozycji pożyczek krótkoterminowych kwota 2.014 tys. PLN dotyczy udzielonej przez Nuova Castelli S.p.A. dla North Coast S.A. pożyczki wraz z należnymi na dzień 30.06.2015 roku odsetkami.

Obroty pomiędzy jednostkami powiązаныmi w pierwszym półroczu 2015 roku w tys. zł

North Coast S.A. Latteria Tinis Sp. z o.o.	1
North Coast S.A. Habitat Investments Sp. z o.o.	1
Habitat Investments Sp. z o.o. North Coast S.A.	130
Latteria Tinis Sp. z o.o. North Coast S.A.	1 875
Latteria Tinis Sp. z o.o. Alival S.p.A.	40 915
Alival S.p.A. Latteria Tinis Sp. z o.o.	4 937
Nuova Castelli S.p.A. North Coast S.A.	759

## **20. Zobowiązania warunkowe**

Na dzień 30 czerwca 2015 roku w Spółce wystąpiło porównanie 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.

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

Na dzień 30 czerwca 2015 roku wystąpiły 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.

## **21. Objawy niepokojące sezonowo lub cyklicznie działalności Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie**

Akcje promocyjne i marketingowe, podejmowane przez North Coast S.A., minimalizują wpływ sezonowości na wyniki finansowe.

## **22. Ryzyka finansowe**

### **Ryzyko kredytowe**

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

### **Ryzyko walutowe**

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe. North Coast S.A. w celu zapewnienia zaopatrzenia dokonuje u zagranicznych kontrahentów w EUR, za wycenę przychodów osiągniętych na terenie kraju w walucie krajowej. Jest zatem narażona na wpływ niekorzystnych różnic kursowych, ponieważ w

przypadku dewaluacji złotego wzgl. dem Euro, koszty dostaw w przeliczeniu na złote wzrosną. L'atteria Tinis Sp. z o.o. zaopatrzenia dokonuje w walucie PLN i w EUR, za prawie wszystkie przychody osiąga w walucie EUR. 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. Uruchomiona produkcja w L'atteria Tinis Sp. z o.o. pozwoliła na istotne zwiększenie skali działalności oraz sprzedać włoskich serów poza granicami kraju co wpłynęło na zmniejszenie ryzyka walutowego.

### **Ryzyko stopy procentowej**

W związku z finansowaniem działalności kredytami bankowymi, których oprocentowanie jest oprocentowaniem opartym o WIBOR i EURIBOR, Spółka Grupy North Coast narażona jest na ryzyko stóp procentowych. Wzrost ryzyka stopy procentowej związany jest z czynnikami makroekonomicznymi polskiej gospodarki, szczególnie sytuacji finansów publicznych oraz różnic w oprocentowaniu waluty krajowej i walut obcych. Stażemu monitoringowi podlegają czynniki mogące wpłynąć na wzrost stóp procentowych.

### **23. Zmiana prezentacji aktywów w odniesieniu do zmiany przeznaczenia**

W sprawozdaniu za pierwsze półrocze 2015 r. dokonano zmiany prezentacji nieruchomości w Krakowie. Aktywo zostało zaprezentowane w pozycji „Aktywa przeznaczone do sprzedaży”.

### **24. Informacja o wyborze podmiotu uprawnionego do badania**

W dniu 23 czerwca 2015 r. uchwałą Rady Nadzorczej spółki North Coast S.A. została wybrana spółka Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. jako podmiot uprawniony do przeprowadzenia przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2015 r.

### **25. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie**

W I półroczu 2015 roku nie była wypłacona ani zadeklarowana wypłacona dywidenda.

### **26. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych**

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

### **27. 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.

### **28. Informacja o rozstrzygnięciach z tytułu spraw sądowych**

W pierwszym półroczu 2015 r. nie wystąpiły żadne istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

### **29. 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.

**30. Informacja dotycząca 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.

**31. Zmiany okoliczności biznesowych lub ekonomicznych wpływających na wartość aktywów i zobowiązań finansowych jeżeli te aktywa i zobowiązania są ujemowane w wartości godziwej lub według zamortyzowanego kosztu.**

Nie wystąpiły.

**32. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu rocznego, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu za dany okres roczny**

W pierwszym półroczu 2015 roku nastąpiły istotne zmiany w akcjonariacie spółki North Coast S.A. Po dokonanych transakcjach sprzedaży akcji przez Pana Silvano Fiocco i Pana Giorgio Pezzolato akcjonariuszem właściwym bezpodmiotowo stała się spółka Castelli Polska Sp. z o.o. a po rednio spółka Nuova Castelli S.p.A.

30 czerwca 2015 r. na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy spółki North Coast S.A. nastąpiły zmiany w składzie Zarządu będące wynikiem zaistniałych zmian w strukturze akcjonariatu spółki North Coast S.A.

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

Zarząd Spółki North Coast S.A.

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

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 Habitat Investments Sp. z o.o.

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

Skład organów zarządzających w Grupie Kapitałowej:

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. do dnia 30.06.2015

* Pan Jan Czaja	Przewodniczący Rady Nadzorczej
* Pani Agnieszka Federowicz Gańczyńska	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. 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. do dnia 19.05.2015

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

