



**Skonsolidowane  
sprawozdanie finansowe  
GRUPY KAPITAŃOWEJ  
NORTH COAST**  
za III kwartał 2015 roku

sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi  
Standardami  
Sprawozdawczymi Finansowej

13 listopada 2015 r.

**SKONSOLIDOWANE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA  
 III KWARTAŃ 2015**

**Wybrane dane finansowe skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeliczone na EURO**

	<b>3 kwartał 30.09.2015 000' PLN</b>	<b>3 kwartał 30.09.2014 000' PLN</b>	<b>3 kwartał 30.09.2015 000' EUR</b>	<b>3 kwartał 30.09.2014 000' EUR</b>
Przychody ze sprzedaży	115 855	144 357	27 860	34 533
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 045	141	251	34
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	566	(1 252)	136	(300)
Zysk (strata) netto	160	(1 743)	38	(417)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	611	(279)	147	(67)
rozdzielenie netto z działalności operacyjnej	4 256	8 928	1 023	2 136
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(6 390)	(681)	(1 537)	(163)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	6 150	(5 103)	1 479	(1 221)
Zmniejszenie / (zwiększenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 016	3 144	966	752
Aktywa, razem	116 079	113 482	27 386	27 178
Zobowiązania długoterminowe	13 689	16 626	3 230	3 982
Zobowiązania krótkoterminowe	65 566	64 461	15 469	15 438
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	34 287	36 282	8 089	8 689
Kapitał podstawowy	640	640	151	153
Liczba akcji (w szt.)*	3 200 000	3 200 000	3 200 000	3 200 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej*	0,19	(0,09)	0,05	(0,02)
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR)*	10,71	11,34	2,53	2,72

\* liczba akcji za okres 3 kwartałów 2014 roku skalkulowana przy użyciu współczynnika skalenia 10

**rednie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO ogłoszone przez NBP**

	<i>redni kurs w okresie*</i>	<i>Kurs na ostatni dzień III kwartału</i>
3 kwartały 2015	4,1585	4,2386
3 kwartały 2014	4,1803	4,1755

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

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

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

**Grupa Kapitałowa North Coast**  
**Skonsolidowany raport kwartalny QSr 3/2015**

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

	koniec 3 kwartału 2015 stan na 30.09.2015 w tys. PLN	koniec 3 kwartału 2014 stan na 30.09.2014 w tys. PLN	koniec 2 kwartału 2015 stan na 30.06.2015 w tys. PLN	koniec roku 2014 stan na 31.12.2014 w tys. PLN
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	56 452	56 628	53 406	55 842
Wartości niematerialne	34	33	30	45
Wartości firmy	10 607	10 607	10 607	10 607
Pozostałe inwestycje w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	702	855	664	636
Inwestycje w pozostałych jednostkach	14	14	14	14
Należności handlowe, pozostałe należności i RMK	309	1 174	323	1 403
	<u>68 118</u>	<u>69 311</u>	<u>65 044</u>	<u>68 547</u>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	11 930	14 022	11 023	14 412
Należności handlowe oraz pozostałe należności	25 656	24 842	24 836	19 304
Inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-
Inne aktywa finansowe/podatkowe rodki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 501	3 732	1 226	485
Rozliczenia międzyokresowe	701	1 575	914	1 350
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	5 173	-	5 260	-
	<u>47 961</u>	<u>44 171</u>	<u>43 259</u>	<u>35 551</u>
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	-	-	-	-
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<u><b>116 079</b></u>	<u><b>113 482</b></u>	<u><b>108 303</b></u>	<u><b>104 098</b></u>
<b>Kapitał własny przypadający w całości na jednostki dominujące</b>				
Kapitał podstawowy	640	640	640	640
Kapitał zapasowy	22 465	22 465	22 465	22 465
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	(22 576)	(18 795)	(22 576)	(18 795)
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	611	(279)	156	(2 885)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Kapitał aktualizacji wyceny	1	1	1	1
Pozostałe kapitały rezerwowe	33 146	32 250	33 146	32 250
Pozostałe kapitały	-	-	-	-
<b>Kapitały przypadające w całości na jednostki dominujące</b>	<u>34 287</u>	<u>36 282</u>	<u>33 832</u>	<u>33 676</u>
<b>Udziały nie dające kontroli</b>	2 537	(3 887)	2 737	988
<b>Razem kapitały własne</b>	<u>36 824</u>	<u>32 395</u>	<u>36 569</u>	<u>34 664</u>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Długoterminowe kredyty i pożyczki	12 496	15 748	9 578	8 570
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	764	710	750	727
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	404	165	500	127
Inne zobowiązania	25	3	25	-
	<u>13 689</u>	<u>16 626</u>	<u>10 853</u>	<u>9 424</u>

**Grupa Kapitałowa North Coast**  
**Skonsolidowany raport kwartalny QSr 3/2015**

**Zobowiązania krótkoterminowe**

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	23 569	31 832	21 961	26 202
Zobowiązanie z tytułu podatków, ceł ubezpieczeń i innych świadczeń	974	1 012	1 139	1 006
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	411	233	436	201
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	30 982	20 731	28 875	20 792
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	2 540	1 143	3 341
Rezerwy krótkoterminowe i pozostałe	1 783	1 427	1 187	1 440
Rozliczenia międzyokresowe	7 834	6 686	6 124	7 028
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	13	-	16	-
	<u>65 566</u>	<u>64 461</u>	<u>60 881</u>	<u>60 010</u>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b><u>116 079</u></b>	<b><u>113 482</u></b>	<b><u>108 303</u></b>	<b><u>104 098</u></b>

**Grupa Kapitałowa North Coast**  
**Skonsolidowany raport kwartalny QSr 3/2015**

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

	III kwartał 2015 za okres 01.07.2015 30.09.2015 w tys. PLN	3 kwartał 2015 za okres 01.01.2015 30.09.2015 w tys. PLN	III kwartał 2014 Za okres 01.07.2014 30.09.2014 W tys. PLN	3 kwartał 2014 za okres 01.01.2014 30.09.2014 w tys. PLN
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży	40 123	115 855	49 143	144 357
Koszt własny sprzedaży	(31 066)	(92 320)	(41 247)	(120 027)
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>9 057</b>	<b>23 535</b>	<b>7 896</b>	<b>24 330</b>
Koszty sprzedaży	(5 999)	(17 857)	(7 276)	(20 735)
Koszty ogólnego zarządu	(1 291)	(4 381)	(1 714)	(4 551)
Pozostałe przychody operacyjne	277	1 267	307	1 723
Pozostałe koszty operacyjne	(1 193)	(1 519)	(127)	(626)
Udziały w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	-	-	-	-
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>851</b>	<b>1 045</b>	<b>(914)</b>	<b>141</b>
Koszty/przychody finansowe - netto	(446)	(479)	(455)	(1 393)
<b>Zysk (strata) na działalności gospodarczej</b>	<b>405</b>	<b>566</b>	<b>(1 369)</b>	<b>(1 252)</b>
Zysk (strata) nadzwyczajny - netto	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>405</b>	<b>566</b>	<b>(1 369)</b>	<b>(1 252)</b>
Podatek dochodowy	(150)	(406)	(69)	(491)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>255</b>	<b>160</b>	<b>(1 438)</b>	<b>(1 743)</b>
Przypadający na:				
- akcjonariuszy jednostki dominującej	455	611	(687)	(279)
- udziały nie dające kontroli	(200)	(451)	(751)	(1 464)
	<b>255</b>	<b>160</b>	<b>(1 438)</b>	<b>(1 743)</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>255</b>	<b>160</b>	<b>(1 438)</b>	<b>(1 743)</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
<b>Całkowity dochód</b>	<b>255</b>	<b>160</b>	<b>(1 438)</b>	<b>(1 743)</b>
Przypadający na:				
- akcjonariuszy jednostki dominującej	455	611	(687)	(279)
- udziały nie dające kontroli	(200)	(451)	(751)	(1 464)
	<b>255</b>	<b>160</b>	<b>(1 438)</b>	<b>(1 743)</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję</b>				
Z działalności kontynuowanej:				
Zwykły*	0,14	0,19	(0,21)	(0,09)
Rozwodniony*	0,14	0,19	(0,21)	(0,09)

\* liczba akcji za okres 3 kwartałów 2014 roku skalkulowana przy użyciu współczynnika skalenia 10

**Grupa Kapitałowa North Coast**  
**Skonsolidowany raport kwartalny QSr 3/2015**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN WKAPITALE WÚASNYM**  
**za okres od 1 stycznia 2015 do 30 września 2015**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy okresu obrotowego	Kapitał aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Pozostałe kapitały	Kapitał mniejszości	Kapitał własny razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2014</b>	640	22 465	(18 726)	(2 559)	1	31 885	3 549	(2 423)	34 832
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	2 855	-	-	-	(3 549)	-	(694)
<b>Saldo po korektach</b>	<b>640</b>	<b>22 465</b>	<b>(15 871)</b>	<b>(2 559)</b>	<b>1</b>	<b>31 885</b>	<b>0</b>	<b>(2 423)</b>	<b>34 138</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w 3 kwartałach 2014 roku</b>									
Przeniesienie wyniku z lat poprzednich	-	-	(2 559)	2 559	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału rezerwowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	-	(365)	-	-	365	-	-	-
Podwyższenie kapitału w jednostce zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	-	(462)	-	-	-	(1 464)	(1 926)
<b>Saldo na dzień 30.09.2014</b>	<b>640</b>	<b>22 465</b>	<b>(18 795)</b>	<b>(462)</b>	<b>1</b>	<b>32 250</b>	<b>0</b>	<b>(3 887)</b>	<b>32 212</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w 4 kwartale 2014 roku</b>									
Przeniesienie wyniku z lat poprzednich	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału rezerwowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału w jednostce zależnej	-	-	-	-	-	-	-	7 500	7 500
Wynik okresu	-	-	-	(2 423)	-	-	-	(2 625)	(5 048)
<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>0</b>	<b>988</b>	<b>34 664</b>

**Grupa Kapitałowa North Coast**  
**Skonsolidowany raport kwartalny QSr 3/2015**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy okresu obrotowego	Kapitał aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Pozostałe kapitały	Kapitał mniejszości	Kapitał własny razem
<b>Zmiany w kapitale własnym w 3 kwartałach 2015 roku</b>									
Przeniesienie wyniku z lat poprzednich	-	-	(2 885)	2 885	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału rezerwowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	-	(896)	-	-	896	-	-	-
Podwyższenie kapitału w jednostce zależnej	-	-	-	-	-	-	-	2 000	2 000
Wynik okresu	-	-	-	611	-	-	-	(451)	160
<b>Saldo na dzień 30.09.2015</b>	<b>640</b>	<b>22 465</b>	<b>(22 576)</b>	<b>611</b>	<b>1</b>	<b>33 146</b>	<b>0</b>	<b>2 537</b>	<b>36 824</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPYŹWÓW PIENI NYCH**  
**za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2015 do 30 września 2015**

	III kwartał 2015 za okres 01.07.2015 30.09.2015	3 kwartały 2015 za okres 01.01.2015 30.09.2015	III kwartał 2014 za okres 01.07.2014 30.09.2014	3 kwartały 2014 za okres 01.01.2014 30.09.2014
<b>Przepływy netto z działalności operacyjnej</b>				
Wpływy (wydatki) pieniężne z działalności operacyjnej	4 476	4 256	2 698	8 928
Przepływy netto z działalności operacyjnej	4 476	4 256	2 698	8 928
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	18	61	11	36
Wydatki na zakup majątku trwałego	(3 990)	(6 451)	(288)	(717)
Wydatki na zakup akcji i udziałów w podmiotach stowarzyszonych				
Inne wydatki inwestycyjne				
Inwestycje poniesione na aktywa finansowe w podmiotach powiązanych				
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(3 972)	(6 390)	(277)	(681)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Odsetki	(257)	(770)	(372)	(1 260)
Spłaty zobowiązań z tytułu leasingu finansowego i innych zobowiązań finansowych	(1 560)	(4 484)	(1 236)	(1 965)
Zaciąganie/spłaty kredytów bankowych	4 551	7 245	(7 400)	(9 855)
Otrzymane pożyczki		2 000		
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		2 000		
Wpływy z emisji kapitału zakładowego	-	-	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
Inne wpływy finansowe	37	159	7 894	7 977
Przepływy netto z działalności finansowej	2 771	6 150	(1 114)	(5 103)
<b>Zmniejszenie/(zwiększenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	3 275	4 016	1 307	3 144
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 226	485	2 425	588
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<b>4 501</b>	<b>4 501</b>	<b>3 732</b>	<b>3 732</b>



## **CZ OPISOWA**

### **Komentarz do skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2015 roku Grupy Kapitałowej North Coast**

#### **1. Komentarz Zarządu do wyników za trzeci kwartał 2015 roku**

Grupa North Coast w 3 kwartałach 2015 roku osiągnęła przychody na poziomie 115 855 tys. zł, które były niższe od osiągniętych przychodów w 3 kwartałach roku 2014 o 19,7%. W 3 kwartale 2015 roku przychody ukształtowały się na poziomie 40 123 tys. zł. Zysk brutto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w okresie 3 kwartałów 2015 ukształtował się na poziomie 23 535 tys. zł i stanowił 20,3% osiągniętego obrotu, natomiast w 3 kwartale 2015 roku zysk brutto na sprzedaż wyniósł 9 057 tys. zł i był wyższy o 1 161 tys. zł w porównaniu z 3 kwartałem 2014 roku. Marża brutto na sprzedaż wyniosła w 3 kwartale 2015 roku 22,6% przy 16,1% w 3 kwartale 2014 roku.

Poniesione przez Grupę koszty sprzedaży w 3 kwartale 2015 r. w porównaniu do 3 kwartału roku 2014 były niższe o 17,6 %, a koszty ogólnego zarządu o 24,7%.

W 3 kwartale 2015 roku zysk na działalności operacyjnej w Grupie wyniósł 851 tys. zł w porównaniu z osiągniętą stratą na działalności operacyjnej w 3 kwartale 2014 roku w wysokości 914 tys. zł.

Na osiągnięte wyniki Grupy North Coast w trzecim kwartale 2015 roku miały wpływ przede wszystkim następujące czynniki:

##### **1) North Coast S.A.:**

- wzrost sprzedaży produktów dystrybuowanych przez North Coast S.A. w segmencie HoReCa przy spadku sprzedaży w kanale nowoczesnym i tradycyjnym skutkował spadkiem sprzedaży całkowitej towarów na poziomie 7,3 % w porównaniu do 3 kwartału 2014 roku
- poprawa marży brutto o 1,6 pp (3 kwartał 2015 roku vs I i II kwartał 2015 roku) i o 0,8 pp (3 kwartał 2015 roku vs 3 kwartał 2014 roku)
- dalsze optymalizacje kosztów skutkujące obniżeniem kosztów o 3,3 pp (3 kwartał 2015 roku vs I i II kwartał 2015 roku) i o 1 051 tys. zł w porównaniu do 3 kwartału 2014 roku.
- trwający brak rentowności prowadzonej kawiarni

##### **2) Latteria Tinis Sp. z o.o.:**

- spadek sprzedaży o 24,1 % w porównaniu do 3 kwartału 2014 roku w związku z mniejszym zapotrzebowaniem zaopatrywanych klientów
- dalsze obniżenie kosztów zakupu mleka (o 11,6% 3 kwartał 2015 roku vs I i II kwartał 2015 roku)
- osiągnięcie zysku na sprzedaży na poziomie 910 tys. zł
- rezerwa na otrzymane zgłoszenie reklamacyjne
- jednorazowe koszty związane z rozbiórką nieużytkowanych zabudowań

##### **3) osłabienie PLN vs Euro, co skutkuje wyższymi kosztami towarów handlowych dla North Coast S.A. (kupiła w Euro) ale jednocześnie nie uzyskaniem wyższej marży na sprzedaż przez Latteria Tinis Sp. z o.o. (sprzedaje w Euro) oraz wysze wycenę zobowiązań połączonych Latteria Tinis Sp. z o.o. (wyceniane w Euro).**

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

North Coast S.A.

- Sprzedaż w segmencie HoReCa wzrosła w porównaniu do 3 kwartału 2014 roku o 7,1%, rozszerzona została oferta asortymentowa oraz rozpoczęto współpracę z klientami sieciowymi.
- Sprzedaż w segmentach handlu nowoczesnego i tradycyjnego spadła w porównaniu do 3 kwartału 2014 roku o 21,7% co spowodowane było przede wszystkim zakończeniem dystrybucji produktów Kellogg Marketing and Sales Company (Pringles) i Nutrition&Sante (Isostar).
- Na przełomie III i IV kwartału 2015 roku rozpoczęto współpracę z Tesco CE (Polska, Czechy, Węgry, Słowacja) w zakresie dystrybucji produktów marki własnej Tesco w kategorii serów.
- W pełni uruchomiona została chłodnia, przygotowana celem rozszerzenia oferty asortymentowej w zakresie produktów mięsnych.

Latteria Tinis Sp. z o.o.

- W 3 kwartałe 2015 roku uzyskano rentowność na poziomie zysku na sprzedaży.
- Ukończono inwestycję związaną z instalacją koncentratora serwatki, co przełoży się w kolejnych okresach na efektywniejsze wykorzystanie serwatki (produktu ubocznego przy produkcji sera mozzarella).

Habitat Investments Sp. z o.o.

- Podpisano umowę brokerską z Knight Frank, której celem jest zidentyfikowanie możliwości rozwoju strategicznych dla nieruchomości w Krakowie przy ul. Szpitalnej 6.

### 3. Charakterystyka segmentów

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

- sprzedaż towarów i usług (przede wszystkim sprzedaż artykułów spożywczych importowanych z krajów UE (Włochy, Francja, Wielka Brytania, Grecja, Szwajcaria),
- 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 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku oraz 30 września 2014 roku oraz aktywów i pasywów ze stanem na dzień 30 września 2015, 30 września 2014 oraz 31 grudnia 2014.

#### Dane za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015

	Sprzedaż produktów, towarów i usług	Sprzedaż produktów mleczarskich	Sprzedaż usług najmu	Wyúčzenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	50 172	68 663	194	(3 174)	115 855
Koszt własny sprzedaży *	(32 197)	(63 963)	-	3 840	(92 320)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>17 975</b>	<b>4 700</b>	<b>194</b>	<b>666</b>	<b>23 535</b>
Koszty sprzedaży i zarządu	(17 148)	(5 121)	(176)	207	(22 238)
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	678	(37)	-	(893)	(252)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>1 505</b>	<b>(458)</b>	<b>18</b>	<b>(20)</b>	<b>1 045</b>
Saldo przychodów i kosztów finansowych	276	(462)	(110)	(183)	(479)
<b>Zysk (strata) na działalności gospodarczej</b>	<b>1 781</b>	<b>(920)</b>	<b>(92)</b>	<b>(203)</b>	<b>566</b>
Zysk (strata) nadzwyczajny . netto	-	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 781</b>	<b>(920)</b>	<b>(92)</b>	<b>(203)</b>	<b>566</b>
Podatek dochodowy	(406)	-	-	-	(406)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 376</b>	<b>(920)</b>	<b>(92)</b>	<b>(203)</b>	<b>160</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.

	Sprzedaż produktów, towarów i usług	Sprzedaż produktów mleczarskich	Sprzedaż usług najmu	Wyúčzenia	Razem
Aktywa, w tym:	83 369	72 749	4 309	(44 347)	116 079
- aktywa trwałe	62 912	50 332	-	(45 125)	68 118
Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe	26 992	67 972	7 311	(23 020)	79 255

**North Coast S.A.**  
**Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe 3Q2015**

**Dane za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014**

	Sprzeda produktów, towarów i usług	Sprzeda produktów mleczarskich	Sprzeda usług najmu	Wyù czenia	Razem
Przychody ze sprzeda y	56 606	90 169	191	(2 609)	144 357
Koszt wjasny sprzeda y	(36 372)	(86 026)	-	2 371	(120 027)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzeda y</b>	<b>20 234</b>	<b>4 143</b>	<b>191</b>	<b>(238)</b>	<b>24 330</b>
Koszty sprzeda y i zarz du	(19 363)	(5 972)	(158)	207	(25 286)
Saldo pozostajcych przychodów i kosztów operacyjnych	945	153	-	(1)	1 097
<b>Zysk (strata) na dziaalnoci operacyjnej</b>	<b>1 816</b>	<b>(1 676)</b>	<b>33</b>	<b>(32)</b>	<b>141</b>
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(22)	(1 261)	(110)	-	(1 393)
<b>Zysk (strata) na dziaalnoci gospodarczej</b>	<b>1 794</b>	<b>(2 937)</b>	<b>(77)</b>	<b>(32)</b>	<b>(1 252)</b>
Zysk (strata) nadzwyczajny . netto	-	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 794</b>	<b>(2 937)</b>	<b>(77)</b>	<b>(32)</b>	<b>(1 252)</b>
Podatek dochodowy	(491)	-	-	-	(491)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 303</b>	<b>(2 937)</b>	<b>(77)</b>	<b>(32)</b>	<b>(1 743)</b>

	Sprzeda produktów, towarów i usług	Sprzeda produktów mleczarskich	Sprzeda usług najmu	Wyù czenia	Razem
Aktywa, w tym:	81 865	70 080	4 421	(42 884)	113 482
- aktywa trwae	61 230	45 930	4 389	(42 238)	69 311
Zobowizania djugoterminowe i krótkoterminowe	25 612	78 150	7 307	(29 982)	81 087

**Dane na dzie 31 grudnia 2014 roku**

	Sprzeda produktów, towarów i usług	Sprzeda produktów mleczarskich	Sprzeda usług najmu	Wyù czenia	Razem
Aktywa, w tym:	81 486	61 980	4 392	(43 760)	104 098
- aktywa trwae	61 245	46 119	4 840	(43 657)	68 547
Zobowizania djugoterminowe i krótkoterminowe	25 227	60 301	7 302	(23 396)	69 434

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

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

**5. Objawy 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 LatteriaTinis Sp. z o.o. największe zapotrzebowanie na produkowane sery występuje w okresie od kwietnia do września.

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

W III kwartale 2015 r. Grupa nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość zapasów i nie dokonywała odwrócenia odpisów z tego tytułu.

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

W III kwartale 2015 roku Grupa utworzyła odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności w wysokości 50 tys. złotych oraz rozwiła i wykorzystowała odpisy w wysokości 31 tys. złotych.

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

W okresie sprawozdawczym Grupa utworzyła rezerwy w kwocie 741 tys. złotych (w tym w spółce LatteriaTinis Sp. z o.o. w kwocie 635 tys. złotych ze względu na otrzymane zgłoszenia reklamacyjne) oraz wykorzystowała utworzone wcześniej rezerwy w kwocie 117 tys. złotych.

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

W okresie sprawozdawczym Grupa utworzyła rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 15 tys. złotych, rozwiła rezerwy w wysokości 1 tys. złotych, utworzyła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 78 tys. złotych oraz odpisała aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 40 tys. złotych.

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

W III kwartale 2015 r. nie nastąpiły istotne transakcje sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych. W prezentowanym okresie nabyto rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 4 194 tys. złotych.

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

Na dzień 30 września 2015 roku zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 1.966 tys. zł

### 12. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

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

### 13. Wskazanie korekt bzdów poprzednich okresów

Dane porównywalne skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2014 - 31.12.2014 oraz 01.01.2014 - 30.09.2014 wymagają przekształceń z tytułu korekt bzdów podstawowych w celu zapewnienia porównywalności danych finansowych. Korekty dotyczą utworzenia rezerwy na świadczenia urlopowe, ujęcia dodatkowych tytułów w kalkulacji podatku odroczonego oraz korekty prezentacyjne.

L.p.	KOREKTY BILANSU	31.12.2014	30.09.2014
	<b>AKTYWA</b>		
1.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 422	1 444
2.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego)	557	801
3.	Należności handlowe oraz pozostałe należności	-1 333	-1 355
4.	Rozliczenia międzyokresowe	-89	-89
	<b>Wpływ korekt na sumę aktywów</b>	<b>557</b>	<b>801</b>
	<b>PASYWA</b>		
1.	Zysk (strata) netto	403	183
2.	Zysk (strata) netto z lat ubiegłych	2 855	2 855
3.	Pozostałe kapitały	-3 549	-3 549
4.	Długoterminowe kredyty i pożyczki	177	421
5.	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	-177	-421
6.	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	-1 003	-983
7.	Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	1 003	983
8.	Rezerwy krótkoterminowe pozostałe	848	1 312
	<b>Wpływ korekt na sumę pasywów</b>	<b>557</b>	<b>801</b>

L.p.	KOREKTY RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	2014	01.01.2014 - 30.09.2014
1.	Koszt własny sprzedaży	-89	-67
2.	Koszty sprzedaży	654	244
3.	Koszty ogólnego zarządu	74	20
4.	Pozostałe koszty operacyjne	89	67
5.	Podatek dochodowy (odroczony)	-325	-81
	<b>Wpływ korekt na wynik finansowy</b>	<b>403</b>	<b>183</b>

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

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

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

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

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

W III kwartale 2015 r. nie wystąpiły w/w transakcje.

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

Nie dotyczy.

**18. 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.

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

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

**20. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie**

W III kwartale 2015 roku nie była wypłacona ani zadeklarowana wypłata dywidendy.

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

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

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

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

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

Na wartość bilansowych długoterminowych aktywów finansowych związanych ze spółką zależną Habitat Investments Sp. z o.o. składają się udziały w kwocie 7.959 tys. złotych oraz pożyczki w kwocie 7.297 tys. złotych. Ponadto Spółka North Coast poniosła nakłady na modernizację nieruchomości stanowiącej własność spółki zależnej w kwocie 1.568 tys. złotych. 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. złotych. Jednocześnie Spółka otrzymuje z Urzędu Miasta Krakowa informację zawierającą wyświadczenie w operacie 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. złotych. Nowo powołany Zarząd Spółki podjął działania związane z oszacowaniem strategicznych rozwiązań dla nieruchomości w Krakowie (w tym jej sprzedaż). Po zakończeniu tego procesu, możliwe będzie oszacowanie przez Zarząd wartości rynkowej nieruchomości.

**24. Opis organizacji grupy kapitałowej North Coast**

Skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe za III kwartał 2015 roku zostało sporządzone w oparciu o dane finansowe North Coast S.A. i Spółki dominującej 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)
- Habitat Investments sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie przy ul. Szpitalnej 6 - spółka zależna (North Coast S.A. posiada 100% udziałów)

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 Sp. z o.o. strategii rozwoju.

Ten fakt świadczy 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.



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

W III kwartale 2015 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze jednostki gospodarczej Emitenta.

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

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

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

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Castelli Polska Sp. z o.o.	1 815 213	56,73%	2 815 213	67,03%
BPH TFI <sup>1 2 3</sup>	436 534	13,64%	436 534	10,39%

<sup>1</sup> 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 26 lutego 2015 roku.

<sup>2</sup> 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. Kwaśnicki, 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.

<sup>3</sup> Dane na podstawie zawiadomienia o zmianie stanu posiadania akcji spółki publicznej (Raport bieżący numer 33/2015 z dnia 2 lipca 2015) oraz przesłanych zawiadomień (Raporty bieżące numer 38/2015, 39/2015, 40/2015 i 41/2015).

Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania raportu za I kwartał 2015 r.

W III kwartale 2015 roku Emitent otrzymał od BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zawiadomienie o zmianie stanu posiadania akcji jego spółki. Liczba akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowy udział w kapitale zakładowym oraz liczba głosów z tych akcji i ich procentowy udział w ogólnej liczbie głosów: 419 751 akcji, 13,12 % w kapitale, 419 751 głosów, 9,99 % głosów. Liczba akcji posiadanych po zmianie udziału i ich procentowy udział w kapitale zakładowym oraz liczba głosów z tych akcji i ich procentowy udział w ogólnej liczbie głosów: 422 950 akcji, 13,22 % w kapitale, 422 950 głosów, 10,07 % głosów (RB 33/2015).

Dodatkowo Zarząd North Coast S.A. informuje o otrzymaniu od członka organu nadzorującego Emitenta następujących zawiadomień :

- 1) w dniu 08.09.2015 o nabyciu 10.081 i sprzedaży 3.100 akcji Emitenta (RB 38/2015),
- 2) w dniu 05.10.2015 o nabyciu 7.487 i sprzedaży 5.537 akcji Emitenta (RB 39/2015),
- 3) w dniu 21.10.2015 o nabyciu 10.047 i sprzedaży 5.605 akcji Emitenta (RB 40/2015),
- 4) w dniu 05.11.2015 o nabyciu 2.734 i sprzedaży 2.523 akcji Emitenta (RB 41/2015).

Akcjonariusz	Zmiana liczby akcji	Zmiana procentowego udziału w kapitale zakładowym	Zmiana liczby głosów na WZA	Zmiana procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA
BPH TFI	+ 154 414	+ 4,83 %	+ 154 414	+ 3,68 %

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

Poniższa tabela przedstawia zestawienie bezpośredniego stanu posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego tj. na dzień 13 listopada 2015 roku. Dodatkowo wskazuje się, iż w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego, tj. od 15 maja 2015 r., do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, tj. do dnia 13 listopada 2015 roku, Spółka otrzymała 4 poniżej wyszczególnione zawiadomienia od Członka Rady Nadzorczej o sprzedaży i nabyciu akcji w trybie sesyjnym zwykłym na rynku Giełdy Papierów Wartościowych przez podmiot blisko powiązany z członkiem Rady Nadzorczej BPH TFI:

- 1) w dniu 08.09.2015 o nabyciu 10.081 i sprzedaży 3.100 akcji Emitenta (RB 38/2015),
- 2) w dniu 05.10.2015 o nabyciu 7.487 i sprzedaży 5.537 akcji Emitenta (RB 39/2015),
- 3) w dniu 21.10.2015 o nabyciu 10.047 i sprzedaży 5.605 akcji Emitenta (RB 40/2015),
- 4) w dniu 05.11.2015 o nabyciu 2.734 i sprzedaży 2.523 akcji Emitenta (RB 41/2015).

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Posiadane akcje Spółki na dzień 13.11.2015 (szt.)	Wartość nominalna posiadanych akcji Spółki (PLN)
Luigi Fici *	Prezes Zarządu	nie posiada	nie dotyczy
Silvano Fiocco	Członek Zarządu	nie posiada	nie dotyczy
Daniele Zoni	Członek Zarządu	nie posiada	nie dotyczy
Grzegorz Spuz-Szpos	Przewodniczący Rady Nadzorczej	nie posiada	nie dotyczy
Marta Smojka	Członek Rady Nadzorczej	nie posiada	nie dotyczy
Tommaso Cibrario **	Członek Rady Nadzorczej	nie posiada	nie dotyczy
Piotr Kocik	Członek Rady Nadzorczej	nie posiada	nie dotyczy
Aleksander Mokrzycki ***	Członek Rady Nadzorczej	nie posiada	nie dotyczy

\* Podmiot blisko związany z Panem Luigi Fici . Castelli Polska Sp. z o.o. posiada 1.815.213 akcji.

\*\* Podmiot blisko związany z Panem Tommaso Cibrario . Castelli Polska Sp. z o.o. posiada 1.815.213 akcji.

\*\*\* Podmiot blisko związany z Panem Aleksandrem Mokrzyckim . BPH TFI posiada 436.534 akcji.

**29. Wskazanie post powa tocz cych si przed s dem, organem wia ciwym dla post powania arbitra owego lub organem administracji publicznej**

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

**30. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji bezpośrednio jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu**

W prezentowanym okresie nie wystąpiły w/w transakcje.

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

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

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

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

- kontynuacja zmian w strukturze asortymentowej, polityce sprzedaży oraz redukcji kosztów w North Coast S.A.,
- kontynuacja rozpoczętej współpracy z siecią handlową Tesco na terenie Europy Centralnej
- wsparcie ze strony właściciela akcjonariusza w zakresie dystrybucji produktów mlecznych, rozwoju sieci logistycznej oraz rozwijania skutecznych metod działania na konkurencyjnym rynku spożywczym,
- trwale nierentowna działalność kawiarni prowadzonej przez North Coast S.A.,
- koszty zakupu mleka, które są istotne dla spółki LatteriaTinis Sp. z o.o.,
- dalszy rozwój i unowocześnienie zakładu produkcyjnego w Rzepinie oraz wysiłki związane z pozyskaniem nowych odbiorców, celem zwiększenia wolumenów sprzedaży
- skuteczna realizacja dalszej strategii rozwoju spółki LatteriaTinis Sp. z o.o.,
- ostateczny wynik oceny możliwości dla nieruchomości w Krakowie przy ul. Szpitalnej 6 strategicznych rozwojów.

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

### **33. Zastosowane zasady i metody rachunkowo ci**

#### ***Zasady rachunkowo ci***

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2015 do 30.09.2015 jest sprawozdaniem finansowym sporz dzonym przez North Coast S.A. zgodnie z Mi dzynarodowymi Standardami Rachunkowo ci (MSR), Mi dzynarodowymi Standardami Sprawozdawczo ci Finansowej (MSSF) oraz zwi zanyymi z nimi Interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporz dze Komisji Europejskiej (zwanymi dalej MSR oraz ý cznie zasadami rachunkowo ci przyj tymi do stosowania w Unii Europejskiej). Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera ponadto informacje wymagane przez Rozporz dzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 w sprawie informacji bie cych i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów warto ciowych.

Skrócone sprawozdanie finansowe jednostki dominuj cej . North Coast S.A. za III kwartaý2015 roku oraz za okres porównywalny zostają sporz dzone zgodnie z zasadami ustawy o rachunkowo ci z dnia 29 wrze nia 1994 r. oraz Rozporz dzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bie cych i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów warto ciowych.

Od momentu publikacji ostatniego sprawozdania finansowego nie nast piý adne zmiany w polityce rachunkowo ci. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy North Coast oraz w jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółki North Coast S.A. zostają zastosowane te same zasady rachunkowo ci według których zostają sporz dzone ostatnie sprawozdanie roczne.

#### ***Konsolidacja***

##### Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu, do których spółka North Coast S.A ma zdolno kierowania ich polityk finansow i operacyjn , co zwykle towarzyszy posiadaniu wi kszo ci ogólnej liczby głosów w organach stanowiczych. Przy ocenie czy spółka North Coast S.A kontroluje dan jednostk , uwzgl dnia tak e czy:

- dysponuje wi cej ni połow praw głosu w organie stanowiczym na mocy umowy z innymi inwestorami,
- posiada zdolno kierowania polityk finansow i operacyjn jednostki na mocy statutu lub umowy,
- posiada zdolno mianowania lub odwoýywania wi kszo ci członków zarz du lub odpowiadaj cego mu organu, a kontrol nad jednostk sprawuje taki zarz d lub organ, lub
- dysponuje wi kszo ci głosów na posiedzeniach zarz du lub odpowiadaj cego mu organu, a kontrol nad jednostk sprawuje taki zarz d lub organ.

Obecnie Jednostki zależne podlegaj peýnej konsolidacji od dnia przej cia nad nimi kontroli. Na dzie nabycia aktywa i pasywa nabywanej jednostki zależnej s wyceniane według ich ceny nabycia. Nadwy ka ceny nabycia powy ej warto ci godziwej mo liwych do zidentyfikowania przej tych aktywów netto jednostki jest ujmowana jako warto firmy. Je eli ró nica pomi dzy warto ci godziw a warto ci ksi gow netto nie jest istotna, to za warto godziw aktywów netto jednostki zależnej przyjmuje si jej warto ksi gow . W przypadku, gdy cena nabycia jest ni sza od warto ci godziwej mo liwych do zidentyfikowania przej tych aktywów netto jednostki, ró nica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nast piý nabycie.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe zawierają sprawozdanie finansowe jednostki dominującej North Coast S.A. oraz sprawozdania jednostek kontrolowanych na określony dzień bilansowy każdego roku. Wyniki finansowe jednostek nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu odpowiednio ich nabycia lub zbycia. Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają wyjątkom konsolidacyjnym.

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

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

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

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.

Sprawozdania finansowe spółek sporządzono na podstawie zapisów dokonanych w księgach rachunkowych tych spółek prowadzonych zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości takimi jak: prawidłowość i rzetelność, ciągłość bilansowa i niezmienność zasad rachunkowości, kompletność i współmierność przychodów i kosztów, zasada ostrożnej wyceny i uwzględnienie zdarzeń po dacie bilansu.

Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez North Coast S.A. oraz Spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości.

### **Przychody ze sprzedaży**

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

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

Przychód ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczono usługi.

### **Leasing**

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

Aktywa uytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego s traktowane jak aktywa Grupy Kapitałowej i s wyceniane w ich warto ci godzinowej w momencie ich nabycia, nie wy szej jednak ni warto bie ca minimalnych opłat leasingowych. Powstaj ce z tego tytułu zobowiazanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiazania z tytułu leasingu finansowego. Płatności leasingowe s dzielone na cz odsetkow oraz cz kapitałow , tak, by stopa odsetek od pozostaj cego zobowiazania była wielko ci stała . Koszty finansowe s odnoszone do rachunku zysków i strat.

Leasing zwrotny klasyfikowany jest jako poczka zabezpieczona aktywami i prezentowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji długó i krótkoterminowych kredytów i poczkek.

Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego obci aj koszty metod liniow przez okres trwania leasingu.

### **Waluty obce**

Na dzie bilansowy, aktywa i pasywa pienię ne denominowane w walutach obcych s przeliczane według kursu obowiazuj cego na ten dzie . Zyski i straty wynikaj e z przeliczenia walut s odnoszone bezpo rednio w rachunek zysków i strat, za wyją tkiem przypadków, gdy powstaj e one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieni nych, w przypadku, których zmiany warto ci godzinowej odnosi si bezpo rednio na kapitał

### **Podatki**

Na obowiazkowe obci enia wyniku skł adaj si : podatek bie cy oraz podatek odroczony.

Bie ce obci enie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa ró ni si od ksi gowego zysku (straty) netto w zwi zku z wyją czeniem przychodów podlegaj cych opodatkowaniu i kosztów stanowi cych koszty uzyskania przychodów w latach nast pnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie b d podlegały opodatkowaniu. Obci enia podatkowe s wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiazuj ce w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metod bilansow jako podatek podlegaj cy zapł aceniu lub zwrotowi w przyszł o ci na ró nicach pomi dzy warto ciami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadaj cymi im warto ciami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich ró nic przej ciowych podlegaj cych opodatkowaniu, natomiast skł adnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysoko ci, w jakiej jest prawdopodobne, e b dzie mo na pomniejszy przyszł e zyski podatkowe o rozpoznane ujemne ró nice przej ciowe. Pozycja aktywów lub zobowiazanie podatkowe nie powstaje, je li ró nica przej ciowa powstaje z tytułu warto ci firmy lub z tytułu pierwotnego uj cia innego skł adnika aktywów lub zobowiazania w transakcji, która nie ma wpł ywu ani na wynik podatkowy ani na wynik ksi gowy.

Warto skł adnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na ka dy dzie bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszł e zyski podatkowe nie b d wystarczaj ce dla realizacji skł adnika aktywów lub jego cz ci nast puje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy uyciu stawek podatkowych, które b d obowi zywa w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowizanie stanie si wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji uj tych bezpo rednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest równie rozliczany bezpo rednio w kapitałj własne.

#### **Warto ci niematerialne**

Warto firmy powstaj ca przy konsolidacji wynika z wyst pienia na dzie nabycia nadwy ki kosztu nabycia jednostki nad warto ci godziw identyfikowalnych składników aktywów i pasywów jednostki zale nej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsi wzi cia na dzie nabycia.

Warto firmy jest wykazywana jako składnik aktywów i przynajmniej raz w roku podlega analizie pod k tem utraty warto ci. Ewentualna utrata warto ci rozpoznawana jest od razu w rachunku zysków i strat i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

Przy sprzeda y jednostki zale nej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsi wzi cia, odpowiednia cz warto ci firmy uwzgl dniana jest przy wyliczaniu zysku b d straty na sprzeda y.

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje si w wysoko ci kosztów poniesionych na zakup i przygotowanie do u ywania danego programu komputerowego. Aktywowany koszt odpisuje si przez szacowany okres u ytkowania oprogramowania nie dłu szy ni 5 lata.

#### **Rzeczowe aktywa trwałe**

Składniki rzeczowego majtku trwałego pocz tkowo ujmowane s według kosztu (ceny nabycia lub kosztu wytworzenia) pomniejszonego w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz utrat warto ci. Koszty finansowania zewn trznego bezpo rednio zwi zanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majtku wymagaj cych dłu szego okresu czasu, aby mogły by zdatne do u ytkowania lub odsprzeda y, s doliczane do kosztów wytworzenia takich rodków trwałych, a do momentu oddania tych rodków trwałych do u ytkowania. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych rodków a zwi zane z powstawaniem rodków trwałych pomniejszaj warto skapitalizowanych kosztów finansowania zewn trznego.

Amortyzacj wylicza si dla wszystkich rodków trwałych, z pomini ciem gruntów oraz rodków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatno ci tych rodków, u ywaj c metody liniowej, przy zastosowaniu nast puj cych rocznych stawek amortyzacji:

Budynki i budowle własne	2,5%
Budynki i budowle jako inwestycje o w obcych obiektach	10%
Maszyny i urz dzenia, rodky transportu oraz pozostałe	4,5% - 40%

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego s amortyzowane przez okres ich ekonomicznej u yteczno ci, odpowiednio jak aktywa własne lub przez okres trwania leasingu.

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

### ***Utrata wartości***

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

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

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

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

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

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

### ***Zapasy***

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



bezporednio związane z pozyskaniem zapasów, pomniejszane o opusty, rabaty i inne podobne zmniejszenia.

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

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

Zapasy, które utraciły swoją wartość, są przeznaczone do utylizacji, a koszty z tego tytułu ujmowane są na bilansie w trakcie okresu sprawozdawczego.

#### ***Należności z tytułu dostaw i usług***

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

#### ***Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe***

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

#### ***Kredyty bankowe i pożyczki***

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

Otrzymane pożyczki w walucie euro na dzień bilansowy są przeliczane 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 cięży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający z przeszłych zdarzeń i jest prawdopodobne, że wypełnienie obowiązku spowoduje zmniejszenie zasobów ucieleśniających korzyści ekonomiczne spółki oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty zobowiązania. Nie tworzy się rezerwy na przyszłe straty operacyjne.



**North Coast S.A.**  
**Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe 3Q2015**

**KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NORTH COAST S.A.**  
**Bilans**

	koniec III kwartału 2015 stan na 30.09.2015 w tys. PLN	koniec II kwartału 2015 stan na 30.06.2015 w tys. PLN	koniec III kwartału 2014 stan na 30.09.2014 w tys. PLN	koniec roku 2014 stan na 31.12.2014 w tys. PLN
<b>Aktywa</b>				
<b>A. Aktywa trwałe</b>				
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>				
Koszty zakończonych prac rozwojowych				
Wartości firmy				
Inne wartości niematerialne i prawne	34	30	33	45
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne				
<b>Razem wartości niematerialne i prawne</b>	<b>34</b>	<b>30</b>	<b>33</b>	<b>45</b>
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>				
rodziki trwałe				
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	630	630	630	630
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	6 273	6 051	6 515	6 361
urządzenia techniczne i maszyny	665	455	473	451
rodziki transportu	782	879	377	311
inne rodziki trwałe	179	170	235	213
	8 529	8 185	8 230	7 966
rodziki trwałe w budowie	-	372	-	-
Zaliczki na rodziki trwałe w budowie	-	-	-	-
<b>Razem rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>8 529</b>	<b>8 557</b>	<b>8 230</b>	<b>7 966</b>
<b>III. Należności długoterminowe</b>				
Od jednostek powiązanych				
Od pozostałych jednostek	212	215	219	215
<b>Razem należności długoterminowe</b>	<b>212</b>	<b>215</b>	<b>219</b>	<b>215</b>
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>				
Nieruchomości				
Wartości niematerialne i prawne				
Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych				
udziały lub akcje	32 239	32 239	22 739	30 239
inne papiery wartościowe				
udzielone pożyczki	21 308	21 236	27 305	21 505
inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
	53 547	53 475	50 044	51 744
Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach				
udziały lub akcje				
inne papiery wartościowe				
udzielone pożyczki				
inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
Inne inwestycje długoterminowe				
<b>Razem inwestycje długoterminowe</b>	<b>53 547</b>	<b>53 475</b>	<b>50 044</b>	<b>51 744</b>
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	588	567	742	523
Inne rozliczenia międzyokresowe				
<b>Razem długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>588</b>	<b>567</b>	<b>742</b>	<b>523</b>
<b>Razem aktywa trwałe</b>	<b>62 910</b>	<b>62 844</b>	<b>59 268</b>	<b>60 493</b>

**North Coast S.A.**  
**Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe 3Q2015**

**B. Aktywa obrotowe**

**I. Zapasy**

Materiały

Półprodukty i produkty w toku

Produkty gotowe

Towary

Zaliczki na dostawy

**Razem zapasy**

	8 192	7 276	8 885	8 434
	275	-	167	602
	<b>8 467</b>	<b>7 276</b>	<b>9 052</b>	<b>9 036</b>

**II. Należności krótkoterminowe**

Należności od jednostek powiązanych

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

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

inne

	-	-	-	-
	-	-	-	-
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Należności od pozostałych jednostek

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

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

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

inne

dochodzone na drodze sądowej

	7 798	8 577	8 286	9 336
	-	-	37	118
	-	-	-	-
	41	41	2	3
	-	-	-	-
	<b>7 839</b>	<b>8 618</b>	<b>8 325</b>	<b>9 457</b>

**Razem należności krótkoterminowe**

	<b>7 839</b>	<b>8 618</b>	<b>8 325</b>	<b>9 457</b>
--	--------------	--------------	--------------	--------------

**III. Inwestycje krótkoterminowe**

Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych

udziały lub akcje

udzielone publicznie

inne krótkoterminowe aktywa finansowe

	315	315	315	315
	-	-	-	-
	<b>315</b>	<b>315</b>	<b>315</b>	<b>315</b>

Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach

udziały lub akcje

inne papiery wartościowe

udzielone publicznie

inne krótkoterminowe aktywa finansowe

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

rodki pieniężne i inne aktywa pieniężne

rodki pieniężne w kasie i na rachunkach

inne rodki pieniężne

inne aktywa pieniężne

	495	744	1 939	137
	3 012	13	49	-
	<b>3 507</b>	<b>757</b>	<b>1 988</b>	<b>137</b>

Inne inwestycje krótkoterminowe

**Razem inwestycje krótkoterminowe**

	<b>3 822</b>	<b>1 072</b>	<b>2 303</b>	<b>452</b>
--	--------------	--------------	--------------	------------

**IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

**Razem aktywa obrotowe**

**Aktywa razem**

	<b>329</b>	<b>545</b>	<b>956</b>	<b>807</b>
	<b>20 457</b>	<b>17 511</b>	<b>20 636</b>	<b>19 752</b>
	<b>83 367</b>	<b>80 355</b>	<b>79 904</b>	<b>80 245</b>

**North Coast S.A.**  
**Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe 3Q2015**

	koniec III kwartału 2015 stan na 30.09.2015 w tys. PLN	koniec II kwartału 2015 stan na 30.06.2015 w tys. PLN	koniec III kwartału 2014 stan na 30.09.2014 w tys. PLN	koniec roku 2014 stan na 31.12.2014 w tys. PLN
<b>Pasywa</b>				
<b>A. Kapitał(fundusz) własny</b>				
Kapitał(fundusz) podstawowy	640	640	640	640
Należne wpłaty na kapitałpodstawowy (wielko ujemna)				
Udziały (akcje) własne (wielko ujemna)				
Kapitał(fundusz) zapasowy	22 465	22 465	22 465	22 465
Kapitał(fundusz) z aktualizacji wyceny	1	1	1	1
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	33 147	33 147	32 251	32 251
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(1 235)	(1 235)	(2 664)	(2 664)
Zysk (strata) netto	1 358	661	1 599	2 325
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielko ujemna)				
<b>Razem kapitałwłasny</b>	<b>56 376</b>	<b>55 679</b>	<b>54 292</b>	<b>55 018</b>
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>				
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>				
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	931	917	877	894
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne				
długoterminowa				
krótkoterminowa	572	679	947	483
	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy				
długoterminowa				
krótkoterminowe	106	117	115	-
	106	117	115	-
<b>Razem rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 609</b>	<b>1 713</b>	<b>1 939</b>	<b>1 377</b>
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>				
Wobec jednostek powiązanych				
Wobec pozostałych jednostek				
kredyty i pożyczki				
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
inne zobowiązania finansowe	403	500	165	127
inne	25	25	3	-
	428	525	168	127
<b>Razem zobowiązania długoterminowe</b>	<b>428</b>	<b>525</b>	<b>168</b>	<b>127</b>
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Wobec jednostek powiązanych				
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	1 136	643	233	169
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy				
inne	2 031	2 014	-	-
	3 167	2 657	233	169
Wobec pozostałych jednostek				
kredyty i pożyczki	9 810	7 621	1 001	1 391
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
inne zobowiązania finansowe	411	1 579	2 773	3 542
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	9 048	8 439	10 606	11 776
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy	513	508	450	457
zaliczki otrzymane na dostawy				
zobowiązania wekslowe				

**North Coast S.A.**  
**Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe 3Q2015**

z tytułu podatków, ceł ubezpieczeń i innych świadczeń	678	697	633	661
z tytułu wynagrodzeń	6	3	13	18
inne	696	704	7 559	5 652
	<u>21 162</u>	<u>19 551</u>	<u>23 035</u>	<u>23 497</u>
Fundusze specjalne	202	202	211	50
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b><u>24 531</u></b>	<b><u>22 410</u></b>	<b><u>23 479</u></b>	<b><u>23 716</u></b>
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>				
Ujemna wartość firmy				
Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe				
Inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	423	28	26	7
<b>Razem rozliczenia międzyokresowe</b>	<b><u>423</u></b>	<b><u>28</u></b>	<b><u>26</u></b>	<b><u>7</u></b>
<b>Razem zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b><u>26 991</u></b>	<b><u>24 676</u></b>	<b><u>25 612</u></b>	<b><u>25 227</u></b>
<b>Pasywa razem</b>	<b><u>83 367</u></b>	<b><u>80 355</u></b>	<b><u>79 904</u></b>	<b><u>80 245</u></b>

**North Coast S.A.**  
**Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe 3Q2015**

**Rachunek zysków i strat**

	III kwartał 2015 za okres 01.07.2015 30.09.2015 w tys. PLN	3 kwartał 2015 za okres 01.01.2015 30.09.2015 w tys.	III kwartał 2014 za okres 01.07.2014 30.09.2014 w tys. PLN	3 kwartał 2014 za okres 01.01.2014 30.09.2014 w tys. PLN
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>				
. od jednostek powiązanych	1	3	2	6
Przychody netto ze sprzedaży produktów	476	1 387	350	1 946
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	16 690	48 760	18 002	54 646
<b>Razem przychody ze sprzedaży produktów</b>	<b>17 166</b>	<b>50 147</b>	<b>18 352</b>	<b>56 592</b>
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>				
. jednostkom powiązanym	1	1	-	11
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	48	186	76	225
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	10 839	32 002	11 615	36 142
<b>Razem koszty sprzedanych towarów i produktów</b>	<b>10 887</b>	<b>32 188</b>	<b>11 691</b>	<b>36 367</b>
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>6 279</b>	<b>17 959</b>	<b>6 661</b>	<b>20 225</b>
<b>D. Koszty sprzedaży</b>	<b>4 611</b>	<b>14 203</b>	<b>5 362</b>	<b>16 104</b>
<b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>805</b>	<b>2 946</b>	<b>1 210</b>	<b>3 259</b>
<b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-E)</b>	<b>863</b>	<b>810</b>	<b>89</b>	<b>862</b>
<b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>				
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	18	55	10	35
Dotacje				
Inne przychody operacyjne	168	986	173	1 321
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>186</b>	<b>1 041</b>	<b>183</b>	<b>1 356</b>
<b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>				
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
Inne koszty operacyjne	104	363	121	412
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>104</b>	<b>363</b>	<b>121</b>	<b>412</b>
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>	<b>945</b>	<b>1 488</b>	<b>151</b>	<b>1 806</b>
<b>J. Przychody finansowe</b>				
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
. od jednostek powiązanych				
Odsetki, w tym:	110	306	127	366
. od jednostek powiązanych	110	300	126	362
Zysk ze zbycia inwestycji				
Aktualizacja wartości inwestycji				
Inne	(98)	262	222	305
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>12</b>	<b>568</b>	<b>350</b>	<b>671</b>
<b>K. Koszty finansowe</b>				
Odsetki, w tym:	93	292	111	355
. dla jednostek powiązanych				
Strata ze zbycia inwestycji				
Aktualizacja wartości inwestycji				
Inne	-	-	30	32
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>93</b>	<b>292</b>	<b>141</b>	<b>387</b>
<b>L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)</b>	<b>864</b>	<b>1 764</b>	<b>360</b>	<b>2 090</b>
<b>M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>				
Zyski nadzwyczajne				
Straty nadzwyczajne				
<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>N. Zysk (strata) brutto (L±M)</b>	<b>864</b>	<b>1 764</b>	<b>360</b>	<b>2 090</b>
<b>O. Podatek</b>	<b>167</b>	<b>406</b>	<b>68</b>	<b>491</b>
<b>P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>				
<b>R. Zysk (strata) netto (N-O-P)</b>	<b>697</b>	<b>1 358</b>	<b>292</b>	<b>1 599</b>



**North Coast S.A.**  
**Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe 3Q2015**

**Rachunek przepływów pieniężnych**

	III kwartał 01.07.2015 30.09.2015 w tys.PLN	3 kwartał 01.01.2015 30.09.2015 w tys. PLN	III kwartał 01.07.2014 30.09.2014 w tys. PLN	3 kwartał 01.01.2014 30.09.2014 w tys.PLN
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>697</b>	<b>1 358</b>	<b>292</b>	<b>1 599</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>1 660</b>	<b>3 576</b>	<b>2 692</b>	<b>2 273</b>
Amortyzacja	311	890	276	883
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(17)	(14)	(15)	(10)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(18)	(55)	(11)	(36)
Zmiana stanu rezerw	(104)	232	129	(777)
Zmiana stanu zapasów	(1 191)	569	267	(1 141)
Zmiana stanu należności	782	2 007	964	1 824
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 212	(957)	600	152
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	607	826	482	1 378
Inne korekty	-	-	-	-
	<b>1 582</b>	<b>3 498</b>	<b>2 692</b>	<b>2 273</b>
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>2 279</b>	<b>4 856</b>	<b>2 984</b>	<b>3 872</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>				
Zbycie wart. niem. i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	18	55	11	36
Zbycie inwestycji z nieruchomości oraz wart.niem.iprawn.z aktywów fin.				
Inne wpływy inwestycyjne	18	55	11	36
<b>II. Wydatki</b>				
Nabycie wart. niem. i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(377)	(1 086)	(94)	(449)
Inwestycje w nieruchom. oraz wart.niem.iprawn.z aktywów fin				
Na aktywa finansowe, w tym:		(2 000)	-	-
- w jednostkach powiązanych		(2 000)	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
	<b>(377)</b>	<b>(3 086)</b>	<b>(94)</b>	<b>(449)</b>
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I±II)</b>	<b>(359)</b>	<b>(3 031)</b>	<b>(83)</b>	<b>(413)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>				
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrum. kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
Odsetki	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki	2 190	10 420	(64)	-
Inne wpływy finansowe	37	116	39	121
	<b>2 227</b>	<b>10 536</b>	<b>(25)</b>	<b>121</b>
<b>II. Wydatki</b>				
Nabycie udziałów (akcji) własnych				
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
Spłaty kredytów i pożyczek	-	(5 000)	(232)	(232)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(1 143)	(3 341)	(918)	(931)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(144)	(413)	(95)	(371)
Odsetki	(110)	(237)	(67)	(216)
Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
	<b>(1 397)</b>	<b>(8 991)</b>	<b>(1 312)</b>	<b>(1 750)</b>
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I±II)</b>	<b>830</b>	<b>1 545</b>	<b>(1 337)</b>	<b>(1 629)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>2 750</b>	<b>3 370</b>	<b>1 564</b>	<b>1 830</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>2 750</b>	<b>3 370</b>	<b>1 564</b>	<b>1 830</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>757</b>	<b>137</b>	<b>424</b>	<b>158</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:</b>	<b>3 507</b>	<b>3 507</b>	<b>1 988</b>	<b>1 988</b>

**North Coast S.A.**  
**Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe 3Q2015**

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	III kwartał 01.07.2015 30.09.2015 w tys. PLN	3 kwartał 01.01.2015 30.09.2015 w tys. PLN	rok 2014 01.01.2014 31.12.2014 w tys. PLN	3 kwartał 01.01.2014 30.09.2014 w tys. PLN
<b>I. Kapitał(fundusz) własny na pocz tek okresu (BO)</b>	56 914	56 253	55 357	55 357
. korekty błędów podstawowych	(1 235)	(1 235)	(2 664)	(2 664)
<b>I.a. Kapitał(fundusz) własny na pocz tek okresu (BO), po korektach</b>	55 679	55 018	52 693	52 693
<b>Kapitał(fundusz) podstawowy na pocz tek okresu</b>	640	640	640	640
Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego				
zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
<b>Kapitał(fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>640</b>	<b>640</b>	<b>640</b>	<b>640</b>
<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na pocz tek okresu</b>				
Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy				
zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	-	-	-	-
<b>Udziały (akcje) własne na pocz tek okresu</b>				
zwiększenie				
zmniejszenie				
<b>Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	-	-	-	-
<b>Kapitał(fundusz) zapasowy na pocz tek okresu</b>	22 465	22 465	22 465	22 465
Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego				
zwiększenie (z tytułu)				
. emisji akcji powyżej wartości nominalnej				
. z podziału zysku (ustawowo)	-	-	-	-
. z podziału zysku (ponad wymagany ustawowo minimalny wartość)	-	-	-	-
zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>22 465</b>	<b>22 465</b>	<b>22 465</b>	<b>22 465</b>
<b>Kapitał(fundusz) z aktualizacji wyceny na pocz tek okresu</b>	1	1	1	1
Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny				
zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
. zbycia środków trwałych	-	-	-	-
<b>Kapitał(fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

**North Coast S.A.**  
**Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe 3Q2015**

<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na pocz tek okresu</b>	33 147	32 251	31 886	31 886
Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych zwi kszenie (z tytułu)				
· przeksi gowanie wyniku finansowego za rok poprzedni	-	896	365	365
	-	896	365	365
zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>33 147</b>	<b>33 147</b>	<b>32 251</b>	<b>32 251</b>
<b>Zysk z lat ubiegłych na pocz tek okresu (poprzednie kwartały)</b>	-	896	365	365
· korekty bł dów podstawowych			1 429	488
<b>Zysk z lat ubiegłych na pocz tek okresu, po korektach (poprzednie kwartały)</b>	-	896	1 794	853
zwi kszenie (z tytułu)				
· podziału zysku z lat ubiegłych	661			
· zysk z poprzednich kwartałów	661	-	-	-
zmniejszenie (z tytułu)				
· podziału zysku z przeznaczeniem na kapitałrezerwowy	-	(896)	-	(365)
· podziału zysku z przeznaczeniem na wypłat dywidendy	-	-	-	-
· podziału zysku (przesuni cia mi dzy okresami z tytułu rozliczenia róż nic kursowych)				
· zysk do podziału z tytułu korekt dotycz cych leasingu(przesuni cia mi dzy okresami)				
· zysk do podziału (narastaj co) z tytułu korekt dotycz cych leasingu	-	(896)	(365)	(365)
<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>661</b>	<b>-</b>	<b>1 429</b>	<b>488</b>
<b>Strata z lat ubiegłych na pocz tek okresu</b>	(1 235)	(1 235)		
· korekty bł dów podstawowych	-	-	(2 664)	(2 664)
<b>Strata z lat ubiegłych na pocz tek okresu, po korektach zwi kszenie (z tytułu)</b>	(1 235)	(1 235)	(2 664)	(2 664)
	-	-	-	-
zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(1 235)</b>	<b>(1 235)</b>	<b>(2 664)</b>	<b>(2 664)</b>
<b>Wynik netto</b>				
zysk netto	697	1 358	896	1 111
strata netto	-	-		
odpisy z zysku	697	1 358	896	1 111
<b>II. Kapitał(fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>56 376</b>	<b>56 376</b>	<b>55 018</b>	<b>54 292</b>
<b>III. Kapitał(fundusz) własny, po uwzgl dnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>56 376</b>	<b>56 376</b>	<b>55 018</b>	<b>54 292</b>