



**Sprawozdanie Zarz du z dzia alno ci
Spółki North Coast S.A.
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015**

Pruszków, 18.04.2016 r.

I. OGÓLNE INFORMACJE O SPÓUCE

1. Wprowadzenie

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

North Coast Sp. z o.o. powstaje w wyniku zawarcia umowy Spółki sporządzonej w dniu 17 stycznia 1992 r., w formie aktu notarialnego, Repertorium nr A.III/844 w Kancelarii Notarialnej Państwowe Biuro Notarialne w Warszawie A. Gen. Wierczewskiego 58. W dniu 07 lutego 1992 r. postanowieniem Sądu Gospodarczego w Warszawie Spółka zostaje 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. zostaje wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego. Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000116352.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

- b. Siedziba Spółki mieści się w Pruszkowie przy ul. 3 Maja 8.
- c. Spółka otrzymała numer identyfikacyjny REGON: 010565527.
- d. Głównym przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż hurtowa artykułów spożywczych (wg Polskiej Klasyfikacji Działalności /PKD/: 4639Z - Sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana żywności, napojów i wyrobów tytoniowych).

2. Przedmiot działalności Spółki

Od początku działalności North Coast specjalizuje się w imporcie wysokogatunkowych produktów spożywczych pochodzących głównie z Włoch. Oferta spółki skierowana jest do konsumentów, którzy cenią sobie przede wszystkim jakość. W chwili obecnej firma importuje do Polski produkty wytwarzane przez około 70 czołowych producentów markowych wyrobów spożywczych, w przypadku większości z nich posiada prawo do wyłącznej dystrybucji na rynku polskim. W portfolio produktów North Coast można znaleźć między innymi: słynny ekskluzywny włoski kawa KIMBO, potrawy z ryżu RISO GALLO, słynne włoskie produkty z pomidorów i na ich bazie CIRIO, oliwa z oliwek CARAPELLI oraz SALVADORI, włoskie makarony RANA, francuskie konfitury owocowe ST. DALFOUR oraz gamę serów włoskich Nuova Castelli. Sprzedaż North Coast realizowana jest na polskim rynku, poprzez 4 główne grupy odbiorców: sieci hipermarketów, sieci supermarketów średniej wielkości, około 2000 niezależnych sklepów detalicznych oraz hotele i restauracje.

II. OPIS DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

1. Informacja o podstawowych towarach i usługach

Spółka prowadzi działalność w zakresie importu i dystrybucji markowych wyrobów spożywczych. Produkty te wytwarzane są przez producentów z których wielu znanych jest na całym świecie. Są to głównie producenci z Włoch. Wśród dostawców znajdują się również jeden czołowy dostawca francuski.

Ważną liczbą rodzajów towarów importowanych przez North Coast obejmuje ponad tysiąc pozycji, przy czym najważniejsze kategorie produktów to:

- makarony i sosy do makaronów,
- oliwa z oliwek,
- wina,
- kawa,

- sery,
- ry ,
- produkty z pomidorów,
- sýone przek ski,
- sýodycze.
- chipsy.

Najwa niejsze marki towarów obejmuj :

- *Agnesi*: makarony i sosy do makaronów,
- *Agriform*: sery parmezan i grana padano,
- *Bauli*: cukiernictwo,
- *Beretta*: kieþbasy salami, szynka parme ska i inne krojone w dliny,
- *Bindi*: mro one desery dla restauracji,
- *Carapelli*: oliw z oliwek z pierwszego tþczenia,
- *Cirio*: sýynn wýosk mark produktów z pomidorów i na bazie pomidorów,
- *Fage*: jogurty (produkt grecki),
- *Kimbo*: sýynn , ekskluzywn mark wýoskiej kawy,
- *Menu*: asortyment produktów dla restauracji,
- *Misura*: produkty dietetyczne, w tym makarony,
- *Mutti*: konserwy pomidorowe, produkty dla restauracji i pizzerii,
- *Nuova Castelli*: produkty mleczarskie,
- *Pasqua Vigneti e Cantine*: wina,
- *Ponte*: makarony,
- *Pringles*: chipsy
- *Rana*: wie y makaron w wersji *sprecooked*,
- *Riso Gallo*: wýoski ry i potrawy z ry u znane pod nazw *risotto*,
- *Sacla*: pesto, suszone pomidory, oliwki,
- *Salvadori*: oliw z oliwek z pierwszego tþczenia i inne produkty olejarskie,
- *Solo Italia*: wie e desery,
- *St. Dalfour*: konfitury owocowe (produkt francuski),
- *Surgital*: mro one makarony i dania gotowe
- *Univerciok*: pitn czekolad ,
- *Valdo*: wina (równie wina musuj ce),
- *Vicenzi*: sýodycze delikatesowe.

Produkty znajduj ce si w ofercie North Coast mo na podzieli na 2 podstawowe grupy: produkty suche i wie e. Przykjadami produktów suchych, charakteryzuj cych si stosunkowo dýugim okresem wa no ci, s : kawa *Kimbo*, makarony *Agnesi*, oliwa z oliwek *Carapelli*, itp. Przykjadami produktów wie ych, zdefiniowanych jako produkty bez konserwantów lub z niewielk ilo ci konserwantów oraz ze stosunkowo krótkim okresem wa no ci, s : sery *Nuova Castelli* i desery *Solo Italia*.

Tabela poni ej przedstawia struktur przychodów netto, dotycz cych podstawowej dziaýalno ci, ze sprzeda y towarów i materiaýów Spóýki od roku 2012 na produkty suche i produkty wie e (tys. zý):

Wyszczególnienie	2015		2014		2013		2012	
	warto	udziaû	warto	udziaû	warto	udziaû	warto	Udziaû
Produkty suche	44 653	62 %	53 910	75 %	57 527	78 %	66 026	82 %
Produkty wie e	26 896	38 %	18 041	25 %	16 401	22 %	15 488	18 %
Razem	71 549	100 %	71 951	100 %	73 928	100%	92 801	100%

2. Informacja o rynkach zbytu, odbiorcach i dostawcach

Spółka North Coast S.A. działa przede wszystkim na terytorium Polski, zaopatrując cztery grupy odbiorców, stanowiąc tak te główne rynki zbytu Spółki:

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

W październiku roku 2015 rozpoczęto współpracę z Tesco na terenie Europy Centralnej. W ramach współpracy Spółka zajmuje się dostarczaniem serów sprowadzanych z Włoch, Francji, Wielkiej Brytanii i Szwajcarii.

Obecnie Spółka posiada 4 filie: w Krakowie, okolicach Wrocławia, Gdańsku i Poznania. Sieć regionalnych magazynów powstaje z myślą o klientach spoza aglomeracji warszawskiej, którzy nie mogli by efektywnie zaopatrywać z magazynu w Pruszkowie. Z powodów logistycznych trudno byłoby obsługiwać klientów w bardziej odległych częściach Polski, szczególnie klientów z sektora hoteli i restauracji, którzy wymagają czystych dostaw mniejszych ilości produktów.

Procentowy podział przychodów netto według kanałów dystrybucji (odbiorców) przedstawia się następująco:

Kanały dystrybucji North Coast S.A. w tys. złotych:

Kanały dystrybucji	2015		2014		2013		2012	
	warto	udział	warto	udział	warto	udział	warto	udział
Sieci	22 220	31%	18 683	26%	21 264	29%	29 158	36%
Supermarkety	9 460	13%	12 916	18%	14 088	19%	16 505	20%
Sklepy detaliczne	8 223	12%	11 042	15%	12 905	17%	10 862	13%
Hotele i restauracje	31 646	44%	29 310	41%	25 671	35%	24 989	31%
Razem	71 549	100%	71 951	100%	73 928	100%	81 514	100%

III. OPIS SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI

1. Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1.01.2015 do 31.12.2015 i zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuowała działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie zamierza ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu. Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Porównywalne dane finansowe obejmują lata obrotowe od 1.01.2015 do 31.12.2015 oraz od 1.01.2014 do 31.12.2014.

Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe nie zawierają danych korygujących. Spółka nie posiada na dzień 31 grudnia 2015 r. jednostek sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

Spółka jest na dzień 31 grudnia 2015 r. jednostką dominującą wobec innych podmiotów i sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe.

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony metodą po redni.

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok 2015

Wybrane dane finansowe na dzień 31.12.2015

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. Zł		w tys. EUR	
	2015	2014	2015	2014
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	73 835	74 503	17 644	17 784
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(66)	2 121	(16)	506
III. Zysk (strata) brutto	(5 524)	2 971	(1 320)	709
IV. Zysk (strata) netto	(4 528)	2 325	(1 082)	555
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 998	1 002	955	239
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 294)	(469)	(787)	(112)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(115)	(554)	(28)	(132)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	589	(21)	141	(5)
IX. Aktywa, razem	83 815	80 245	19 668	18 827
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	33 325	25 227	7 820	5 919
XI. Zobowiązania długoterminowe	2 380	127	558	30
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	29 302	23 716	6 876	5 564
XIII. Kapitały własne	50 490	55 018	11 848	12 908
XIV. Kapitały zakładowe	640	640	150	150
XV. Liczba akcji (w szt.) *	3 200 000	3 200 000	3 200 000	3 200 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(1,41)	0,73	(0,33)	0,17
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	15,79	17,19	3,71	4,03
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)				
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)				

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu 31 grudnia 2015 roku przyjęto kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,2615 zł/EURO.

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu 31 grudnia 2014 roku przyjęto kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,2623 zł/EURO.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 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 4,1848 zł/EURO.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 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 4,1893 zł/EURO.

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 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 4,1848 zł/EURO.

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 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 4,1893 zł/EURO.

Struktura aktywów i pasywów na dzień 31.12.2015

	Stan na 31.12.2015 (w tys. zł)	Stan na 31.12.2014 (w tys. zł)	Struktura 31.12.2015	Struktura 31.12.2014
Aktywa	83 815	80 245	100%	100%
Aktywa trwałe	57 431	60 493	69%	75%
Aktywa obrotowe	26 384	19 752	31%	25%
Pasywa	83 815	80 245	100%	100%
Razem kapitały własne	50 490	55 018	60%	69%
Rezerwy na zobowiązania	1 643	1 377	2%	2%
Zobowiązania długoterminowe	2 380	127	3%	0%
Zobowiązania krótkoterminowe	29 302	23 716	35%	29%
Rozliczenia międzyokresowe	-	7	0%	0%

3. Informacja o zacięgniętych i wypowiedzianych w 2015 roku umowach dotyczących kredytów i pożyczek

Funkcjonujący w Banku Pekao S.A. kredyt z limitem 10 000 tys. zł na dzień 31.12.2015 był wykorzystany częściowo w kwocie 8 321 tys. zł. Data spłaty kredytu w rachunku bieżącym przypada na dzień 31 maja 2016.

Warunki oprocentowania oraz prowizje: prowizja przygotowawcza i prowizja od zaangażowania. Od kwoty wykorzystanego kredytu Bank pobiera odsetki według zmiennej stawki procentowej ustalonej na bazie stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku.

Zabezpieczeniem kredytu jest 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 bankowym Kredytobiorcy prowadzonymi w Raiffeisen Bank Polska S.A., o wiadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji (wygasz z mocy prawa), zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych (towarach handlowych) zlokalizowanych w Pruszkowie o łącznej wartości 6 mln zł przelew praw z polisy ubezpieczeniowej zapasów magazynowych, o wiadczenie o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy (wygasz z mocy prawa), przeniesienie na własność Banku środków pieniężnych w kwocie 5 000 tys. zł bieżących własności Castellii Polska Sp. z o.o.

4. Informacja o udzielonych pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach

Na dzień 31 grudnia 2015 roku w Spółce wystąpiło poręczenie Zarządu North Coast S.A. względem Banku Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie za zobowiązanie spółki zależnej Latteria . Tinis Sp. z o.o. z siedzibą w Rzepinie wynikające z:

- umowy kredytu w rachunku bieżącym z limitem 9 000 tys. zł (saldo na dzień 31.12.2015 . 8 409 tys. zł),
- umowy kredytu zaliczka z limitem 2 000 tys. EUR (saldo na dzień 31.12.2015 . 1 700 tys. EUR).

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku istnieje zawarta przez Spółkę umowa przystąpienia do długu z tytułu zawarcia umów leasingowych przez spółkę zależną Latteria . Tinis Sp. z o.o. z siedzibą w Rzepinie z Pekao Leasing Sp. z o.o. (saldo zobowiązań na dzień 31.12.2015 . 202 tys. zł).

5. Znaczące umowy zawarte przez Spółkę (w tym umowy zawarte pomiędzy osobami zarządzającymi i nadzorującymi)

Umowy kredytowe

W dniu 20 maja 2015 Spółka otrzymała aneksy do umów kredytowych dotyczących funkcjonowania kredytu obrotowego w rachunku bieżącym (1,5 mln zł) oraz kredytu zaliczka (3,5 mln zł). Na podstawie

aneksów wydłu ony zostająokres wykorzystania kredytów na dotychczasowych warunkach do dnia 31 maja 2015 r. (RB 21/2015).

Dnia 10 czerwca 2016 wpłyn ędo Spółki aneks dotycz ce funkcjonowania kredytu obrotowego w rachunku bie cym w wysoko ci 5 mln zý Na podstawie aneksu wydłu ony zostajątermin spłaty kredytu do dnia 31 maja 2016 r. (RB 23/2015).

W dniu 11 czerwca 2015 roku Zarz d North Coast poinformowaýo por czeniu wzgl dem Banku Polska Kasa Opieki S.A. za dýug swojej spółki zale nej Latteria Tinis Sp. z o.o. wynikaj cy z podpisanego aneksu do umowy kredytu w rachunku bie cym oraz aneksu do umowy kredytu zaliczka w ý cznej wysoko ci 17,3 mln zý Por czenie zostają udzielone bezterminowo do kwoty 26 mln zý North Coast S.A. i Latteria Tinis Sp. z o.o. za dýug odpowiadaj solidarnie (RB 24/2015).

Dnia 13 lipca 2015 roku Zarz d North Coast S.A. otrzymaý podpisany aneks do umowy dotycz cej funkcjonowania kredytu w rachunku bie cym. Na podstawie aneksu podwy szona zostają kwota kredytu z 5 mln zýdo wysoko ci 10 mln zý Ostateczny termin spłaty kredytu zostająwyznaczony na dzie 19 lutego 2016 r. w wysoko ci 5 mln zýoraz na dzie 31 maja 2016 r. w wysoko ci 5 mln zý(RB 36/2015).

6. Umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozda finansowych

W dniu 2 lipca 2015 zostają zawarta umowa ze Spółk Deloitte Polska Spółka z ograniczon odpowiedzialno ci Spółka komandytowa - podmiotem uprawnionym do badania sprawozda finansowych, o przeprowadzenie przegl du jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 oraz o dokonanie badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015.

7. Objawienie ró nic pomi dzy wynikami finansowymi wykazanymi w rocznym raporcie finansowym za rok 2015 a wcze niej publikowanymi prognozami wyników za rok 2015

Zarz d North Coast S.A. nie publikowaýprognozy wyników za 2015 rok.

8. Ocena zarz dzania zasobami finansowymi

W chwili obecnej Spółka korzysta z kredytów krótkoterminowych. Dzi ki odpowiednim wynikom North Coast S.A. posiada peýn zdolno do terminowego regulowania zaci gni tych zobowi za .

Spółka obecnie nie przewiduje zapotrzebowania na kredyty dýugoterminowe, chocia nie wyklucza mo liwo ci skorzystania z takiego ró dýa finansowania. Dýugoterminowe zadýu enie wykazane w zobowi zaniach dotyczy zawartych przez North Coast S.A. umów leasingowych.

Analiza pýynno ci

Wyszczególnienie	2015r.	2014r.	2013r.	2012r.
Wska nik bie cej pýynno ci	0,90	0,83	0,86	0,57
Wska nik szybkiej pýynno ci I	0,48	0,45	0,54	0,38
Wska nik szybkiej pýynno ci II	0,02	0,01	0,01	0,01

Sposób obliczania wska ników:

- ✓ Wska nik bie cej pýynno ci = maj tek obrotowy / zobowi zania krótkoterminowe;
- ✓ Wska nik szybkiej pýynno ci I = (maj tek obrotowy . zapasy) / zobowi zania krótkoterminowe;
- ✓ Wska nik szybkiej pýynno ci II = rodki pieni ne i inne aktywa pieni ne / zobowi zania krótkoterminowe.

Osi gane przez North Coast S.A. wyniki finansowe pozwalaj na terminowe regulowanie zobowi za .

Analiza rentowno ci

Wyszczególnienie	2015r.	2014r.	2013r.	2012r.
Wska nik rentowno ci majtku (ROA)	(5,40%)	2,90%	0,45%	0,78%
Wska nik rentowno ci kapitału własnego (ROE)	(8,97%)	4,23%	0,66%	1,47%
Wska nik rentowno ci sprzeda y	(6,13%)	3,12%	0,47%	0,94%

Sposób obliczania wska ników:

- ✓ Wska nik rentowno ci majtku = (zysk netto x 100) / stan aktywów
- ✓ Wska nik rentowno ci kapitału własnego = (zysk netto x 100) / stan kapitału własnego
- ✓ Wska nik rentowno ci sprzeda y = (zysk netto ze sprzeda y x 100) / przychody ze sprzeda y.

Wska niki rentowno ci za rok 2015 uległy pogorszeniu w stosunku do lat poprzednich przede wszystkim ze wzgl du na dokonany odpis aktualizuj cy warto udziaów w spółce Habitat Investments S.A. oraz odpis aktualizuj cy z tytułu utraty warto ci w zwi zku zako czeniem w 2016 roku działalno ci w kawiarni w Warszawie.

Wska nik rotacji

Wyszczególnienie	2015r.	2014r.	2013r.	2012r.
Cykl rotacji zapasów	60	44	37	38
Cykl rotacji nale no ci	62	46	50	56
Cykl rotacji zobowi za ogółem	143	115	115	197

Sposób obliczania wska ników:

- ✓ Wska nik rotacji zapasów = (stan zapasów / przychody ze sprzeda y) x liczba dni w okresie
- ✓ Wska nik rotacji nale no ci = (nale no ci / przychody ze sprzeda y) x liczba dni w okresie
- ✓ Wska nik rotacji zobowi za ogółem = (zobowi zania krótkoterminowe ogółem i zobowi zania z tytułu dostaw, robót i usųug na koniec okresu / przychody ze sprzeda y) x liczba dni w okresie

W analizowanym okresie cykl rotacji zapasów, nale no ci i zobowi za uległy wydłu eniu w stosunku do roku 2014, jest to spowodowane istotnym zwi kszeniem skali zaanga owanego kapitału obrotowego w 4 kwartale 2015 roku.

Wska nik zadu enia

Wyszczególnienie	2015r.	2014r.	2013r.	2012r.
Wska nik ogólnego zadu enia	40,00%	31,00%	32,00%	47,00%
Wska nik zadu enia kapitału własnego	62,75%	43,34%	45,27%	86,58%
Wska nik zadu enia długoterminowego	2,84%	0,16%	0,32%	0,26%
Wska nik struktury kapitału	4,72%	0,23%	0,48%	0,50%

Sposób obliczania wska ników:

- ✓ Wska nik ogólnego zadu enia = stan zobowi za ogółem i rezerw na zobowi zania na koniec okresu / stan aktywów na koniec okresu x 100
- ✓ Wska nik zadu enia kapitału własnego = stan zobowi za na koniec okresu / stan kapitałów własnych na koniec okresu x 100
- ✓ Wska nik zadu enia długoterminowego = stan zobowi za długoterminowych na koniec okresu / stan aktywów ogółem na koniec okresu x 100
- ✓ Wska nik struktury kapitału = stan zobowi za długoterminowych na koniec okresu / stan kapitałów własnych na koniec okresu x 100.

W analizowanym okresie poziom wska ników ogólnego zadu enia, zadu enia kapitału własnego i struktury kapitału uległy zwi kszeniu w zwi zku ze zwi kszeniem udziaów obcych w finansowaniu majtku przedsi biorstwa.

9. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności Spółki w roku obrotowym 2015

Spółka dokonuje prawie w całości zaopatrzenia u zagranicznych kontrahentów w Euro, za prawie całą przychodów osiąga na terenie kraju w walucie krajowej. Jest zatem narażona na wpływ niekorzystnych różnic kursowych, ponieważ w wyniku dewaluacji złotego względem Euro, koszty dostaw w przeliczeniu na złote wzrastają. Ryzyko to ograniczane jest poprzez odpowiednią kalkulację cen sprzedawanych towarów. W 2014 roku Spółka odnotowała przychody z tytułu różnic kursowych w kwocie 91 tys. zł.

10. Przewidywana sytuacja finansowa, inne aspekty finansowe

Spółka w 2015 roku osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 73 835 tys. zł. na podobnym poziomie jak w roku poprzednim, uzyskując wynik brutto ze sprzedaży w wysokości 24 675 tys. zł i zamykając rok strat netto w wysokości 4 528 tys. zł. W roku 2015 r. Zarząd North Coast S.A. kontynuował działania zmierzające do ograniczenia kosztów i wyeliminowania nierentownych pozycji asortymentowych. Były podejmowane działania mające na celu utrzymanie sprzedaży, jak również uzyskanie odpowiedniego poziomu marży.

Przez cały okres sprawozdawczy Spółka utrzymuje dobrą płynność finansową starając się terminowo realizować wszelkie zobowiązania, zarówno wobec pracowników i dostawców, jak i budżetu oraz instytucji finansowych.

11. Wskazanie istotnych postępowania toczących się przed Sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Zarząd North Coast S.A. nie posiada informacji o istotnych, toczących się postępowaniach przed Sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

12. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w okresie obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

W marcu 2015 roku w wyniku rozliczenia sprzedaży akcji przez Pana Silvano Fiocco i Giorgio Pezzolato firma Castelli Polska Sp. z o.o, kontrolowana przez Nuova Castelli S.p.A. z siedzibą we Włoszech, stała się właścicielem akcjonariuszem spółki North Coast S.A.

W związku wypowiedzeniem umowy o współpracy z Nutrition&Sante Spółka otrzymała odszkodowanie w 2015 roku i nie dystrybuuje produktu Isostar.

W kwietniu 2015 roku spółka Castelli Polska Sp. z o.o. udzieliła pożyczki spółce North Coast S.A. w wysokości 2.000.000 zł. Termin spłaty pożyczki (zgodnie z podpisanym aneksem w 2016 roku) z należnymi odsetkami przypada na dzień 20 lutego 2018 roku. Pożyczka została zawarta na warunkach nieodbiegających w sposób znaczący od warunków rynkowych.

13. Opis wykorzystania wpływów z emisji

North Coast S.A. nie emitowała papierów wartościowych w okresie objętym tym raportem.

IV. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM W DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

1. Istotne czynniki ryzyka i zagrożenia dla działalności Spółki

Na działalność Spółki zasadniczo ma wpływ ogólna sytuacja polityczno-gospodarcza w Polsce oraz sytuacja na rynku FMCG, na którym Spółka działa i realizuje swoje przychody. Ogólna polityka

gospodarcza, fiskalna i pieniężna, mająca duży wpływ na kreowanie popytu krajowego, stanowi istotne czynniki oddziaływujące na działalność przedsiębiorstw. Wszelkie zmiany wpływają na tempo wzrostu popytu mogą warunkować wielkość sprzedaży i przyszłe wyniki finansowe podmiotów gospodarczych, a zachwianie tendencji rozwojowych polskiej gospodarki ma niekorzystny wpływ również na działalność North Coast S.A. w przyszłości.

Podjęte są w Spółce działania, wśród których najważniejsze to koncentracja na segmentach działalności, w których pozycja konkurencyjna Spółki jest najmocniejsza, poszukiwanie nowych rynków zbytu, powiększanie zakresu usług i produktów oraz nawiązywanie i umacnianie współpracy ze strategicznymi partnerami.

W segmencie rynku wysoko wyspecjalizowanych hurtowni oferujących produkty dla sektora FMCG istnieją również inne mniejsze spółki funkcjonujące w oparciu o ten sam model biznesowy, co North Coast. Nie ma pewności, że konkurencja spółki nie urosnie szybko do rozmiarów, które stanowiłyby zagrożenie konkurencyjne dla firmy. Taki scenariusz rozwoju konkurencji mógłby mieć negatywny wpływ na przyszłe przychody i rentowność Spółki. Innym zagrożeniem mogłoby być wejście do Polski silnego konkurenta zagranicznego działającego w oparciu o ten sam model biznesowy.

2. Sposoby zabezpieczenia Spółki przed występującymi ryzykami

Ryzyko kredytowe

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

Ryzyko kursów walut

Spółka dokonuje części zaopatrzenia u zagranicznych kontrahentów w Euro, za prawie całą przychodów osiąga na terenie kraju w walucie krajowej. Jest zatem narażona na wpływ niekorzystnych różnic kursowych, ponieważ w wyniku dewaluacji złotego względem Euro, koszty dostaw w przeliczeniu na złote wzrastają. Niekorzystne zmiany kursu walutowego (wzrost kursu Euro) narażają Spółkę na dodatkowe koszty finansowe w postaci ujemnych różnic kursowych. Ryzyko to ograniczane jest poprzez odpowiednią kalkulację cen sprzedawanych towarów.

Ryzyko stopy procentowej

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

Sposoby zabezpieczenia ryzyka płynności

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

Ryzyko związane z posiadaniem udziałów i powiązań w spółkach zależnych

Spółka obecnie posiada udziały w dwóch spółkach zależnych: Latteria Tinis Sp. z o.o. i Habitat Investments Sp. z o.o.

W celu zapewnienia kontynuacji zajętych działań, spółki zostają dofinansowane udziałowymi przez North Coast S.A. pożyczkami. Jedynym aktywem spółki Habitat Investments Sp. z o.o. jest nieruchomości

znajdująca się w Krakowie przy ulicy Szpitalnej 6. Posiadanie udziałów w spółkach nierentownych (Latteria Tinis Sp. z o.o. i Habitat Investment Sp. z o.o.) wiąże się z ryzykiem możliwości spadku ich wartości rynkowej a także całkowitej utraty wartości.

W celu ograniczenia ryzyka Spółka realizuje założoną strategię opierając się na poszukiwaniu możliwości sprzedaży nieruchomości należących do Habitat Investments Sp. z o.o. za adekwatną cenę w stosunku do poniesionych nakładów oraz osiągnięciu przez Latteria Tinis Sp. z o.o. rentowności.

V. OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

1. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki

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

a) czynniki zewnętrzne:

- ✓ sytuacja makroekonomiczna, w tym w szczególności kurs polskiej waluty w stosunku do Euro,
- ✓ zapotrzebowanie polskich konsumentów na wysokogatunkowe produkty spożywcze,
- ✓ poziom inflacji,

b) czynniki wewnętrzne:

- ✓ kontynuacja zmian w strukturze asortymentowej, polityce sprzedaży oraz redukcji kosztów,
- ✓ kontynuacja współpracy z sieciami handlowymi na terenie Europy Centralnej.

Oprócz powyższych czynników Zarząd North Coast S.A. nie przewiduje, aby w 2016 roku wystąpiły inne, które znacząco wpłyną na wyniki finansowe Spółki North Coast w tym okresie.

2. Opis perspektyw rozwoju działalności Spółki

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

Nadrzędnym celem strategii firmy jest dotarcie do szerokiej rzeszy odbiorców w całej Polsce dostrzegając potencjał polskiego rynku spożywczego dotyczącego produktów wysokogatunkowych. Kluczowym elementem strategii rozwoju jest rozwój organiczny Spółki, jako wiodącej firmy w Polsce, specjalizującej się w imporcie wysokogatunkowych produktów spożywczych. North Coast zamierza nadal kierować swoją ofertą do 4 segmentów rynku: sieci sklepów wielkopowierzchniowych, supermarketów i delikatesów, hoteli i restauracji oraz sklepów detalicznych. Głównym czynnikiem rozwoju będzie dalsza ekspansja w oparciu o sieć 5 magazynów w Polsce.

Polityka personalna jest jednym z podstawowych czynników rozwoju Spółki. Prawidłowo prowadzona polityka zatrudniania sprzyja nie tylko temu, by pracownicy wzmocniali firmę w bieżącej działalności, ale także by chcieli pozostać w niej jak najdłużej. Zatrudnione osoby posiadają określone doświadczenie zawodowe, wyróżniają się dużą kreatywnością i mobilnością.

3. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W Spółce North Coast S.A. w roku 2015 koncentrowano się przede wszystkim na rentownych segmentach działalności. Kontynuowane były działania zmierzające do ograniczenia kosztów oraz ograniczenia wolumenu sprzedaży asortymentu, który nie przynosi satysfakcjonującego poziomu marży. Zadania te będą również prowadzone w roku bieżącym, co powinno przyczynić się do poprawy rentowności.

Plany na rok 2016 zakładają dalsze identyfikowanie działań niezbędnych do wzrostu obrotów oraz poprawy wyników finansowych.

VI. INFORMACJA O POWI ZANIACH KAPITAÓWYCH I ORGANIZACYJNYCH SPÓÓKI Z INNYMI PODMIOTAMI

1. Stan powi za kapitaÓwowych i organizacyjnych SpÓÓki z innymi podmiotami

SpÓÓka dominuj ca North Coast S.A. posiada udziajy w spÓÓkach zale nych:

- Latteria Tinis Sp. z o.o. z siedzib w Rzepinie przy ul. Hanki Sawickiej 1 - North Coast S.A. posiada 50% udziajów . przedmiotem dziajalno ci SpÓÓki jest w szczegÓlnoci przetwÓrstwo mleka i wyrÓb serów,

- Habitat Investments Sp. z o. o. z siedzib w Krakowie przy ul. Szpitalnej 6 . North Coast S.A. posiada 100% udziajów . przedmiotem dziajalno ci jest wynajem nieruchomo ci na wjasy rachunek.

Na dzie publikacji sprawozdania wi kszo ciowym akcjonariuszem SpÓÓki North Coast S.A. jest po rednio Nuova Castelli S.p.A. poprzez Castelli Polska Sp. z o.o. (56,73 % udziaju w kapitale zakjadowym).

2. Transakcje z podmiotami powi zanymi

Informacje o transakcjach z jednostkami powi zanymi	12 miesi cy do 31 grudnia 2015 zł	12 miesi cy do 31 grudnia 2014 zł
Latteria Tinis Sp. z o.o.		
Nale no ci wzajemne na dzie bilansowy:		
- djugoterminowe	14 760	14 934
- krÓtkoterminowe	32	-
Zobowi zania wzajemne na dzie bilansowy:		
- djugoterminowe		
- krÓtkoterminowe	137	131
Przychody ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	262	354
Koszty ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	3 789	3 211
Habitat Investments Sp. z o.o.		
Nale no ci wzajemne na dzie bilansowy:		
- djugoterminowe	6 621	6 571
- krÓtkoterminowe	315	315
Zobowi zania wzajemne na dzie bilansowy:		
- djugoterminowe		
- krÓtkoterminowe	65	-
Przychody ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	150	150
Koszty ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	268	265
Castelli Polska Sp. z o.o.		
Nale no ci wzajemne na dzie bilansowy:		
- djugoterminowe		
- krÓtkoterminowe		
Zobowi zania wzajemne na dzie bilansowy:		
- djugoterminowe	2 049	
- krÓtkoterminowe		-
Przychody ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym		
Koszty ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	49	-
Nuova Castelli S.p.A.		
Nale no ci wzajemne na dzie bilansowy:		
- djugoterminowe	-	-

- krótkoterminowe	-	-
Zobowiązania wzajemne na dzień bilansowy:		
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	6 247	-
Przychody ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	3	-
Koszty ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	9 128	-

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

1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd

Stosownie do § 14 ust. 1 Statutu North Coast Spółka Akcyjna Zarząd składa się z 1 do 5 osób powoływanych uchwałą Walnego Zgromadzenia na wspólną trzyletnią kadencję, w tym Prezesa Zarządu.

Zarząd Spółki na dzień publikacji sprawozdania jest następujący:

ZARZĄD	Pełniona funkcja
Luigi Fici	Prezes Zarządu
Daniele Zoni	Członek Zarządu

Prezes Zarządu Pan Luigi Fici oraz Członek Zarządu Pan Daniele Zoni zostali powołani na kolejną kadencję w dniu 30 czerwca 2015 roku.

Zgodnie z § 14 ust. 2 Statutu Spółki członkowie Zarządu mogą być powoływani na następujące kadencje.

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

Rada Nadzorcza

Zgodnie z § 11 Statutu North Coast Spółka Akcyjna Rada Nadzorcza składa się od 5 do 7 członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną trzyletnią kadencję i mogą być powoływani na kolejną kadencję.

Rada Nadzorcza Spółki na dzień przekazania sprawozdania jest następująca:

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

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

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

2. Informacja o wynagrodzeniach, nagrodach lub innych korzyściach wypłaconych i należnych osobom zarządzającym i nadzorującym

Zarząd i Rada Nadzorcza	2015	2014
Wynagrodzenie Zarządu	1 335 tys. zł	1 800 tys. zł
Rada Nadzorcza	116 tys. zł	131 tys. zł

3. Akcje Spółki w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Na dzień przekazania raportu kapitałowy Spółki wynosi 640.000 zł i dzieli się na 3.200.000 akcji, w tym 1.000.000 akcji serii A, 1.500.000 akcji serii B oraz 700.000 akcji serii C. Wszystkie akcje są wartości nominalnej 0,20 zł.

Poniżej tabela przedstawia zestawienie bezpośredniego stanu posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego tj. na dzień 22 kwietnia 2016 roku.

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Posiadane akcje Spółki na dzień 22.04.2016 (szt.)	Wartość nominalna posiadanych akcji Spółki (PLN)
Luigi Fici *	Prezes 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 Daniele Zoni . 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 450.433 akcji.

VIII. INFORMACJA O KAPITALE AKCYJNYM I AKCJONARIUSZACH SPÓŁKI

1. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy

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 ^{1 2 3}	450 433	14,08%	450 433	10,72%

¹ Akcjonariuszami są: BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Multi Inwestycja, BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Strategii Akcyjnej oraz BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy (BPH Subfundusz Selektywny) zarządzane i reprezentowane przez BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Liczba akcji na podstawie posiadanych akcji na WZA w dniu 30 czerwca 2015 roku.

² Reprezentowane przez BPH TFI S.A. fundusze: BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy, BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Strategii Akcyjnej, BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Multi Inwestycja oraz Radosław L. Kwaniński, Krzysztof Wróbel, Karol Maciej Szymański 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 509.115 akcji North Coast reprezentujących 15,91% kapitału zakładowego North Coast, dających prawo do 509.115 głosów na Walnych Zgromadzeniach North Coast stanowi 12,12% ogólnej liczby głosów w North Coast.

³ Dane na podstawie przesłanych zawiadomień (Raporty bieżące numer 33/2015, 38/2015, 39/2015, 40/2015, 41/2015, 42/2015, 43/2015, 46/2015, 47/2015 i 1/2016).

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

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

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

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

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

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

4. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka nie posiada programów akcji pracowniczych.

5. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia praw własności papierów wartościowych Spółki oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki

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

Prezes Zarządu
Luigi Fici

Członek Zarządu
Daniele Zoni

Pruszków, dnia 18 kwietnia 2016 r.