



**Sprawozdanie Zarz du z dzia³alno ci
Grupy Kapitaûowej North Coast
okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015**

Pruszków, 18.04.2016 r.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej North Coast za okres od 1.01.2015 do 31.12.2015.

I. OGÓLNE INFORMACJE O GRUPIE

1. Wprowadzenie.

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

Zgodnie ze statutem czas trwania Spółki jest nieograniczony.

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

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

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

2. Skład Grupy Kapitałowej.

W kwietniu 2007 roku North Coast S.A. zakupiła udziały w spółce Latteria Tinis Sp. z o.o., a miesiąc później w spółce Habitat Investments Sp. z o.o. W listopadzie 2007 a następnie w lipcu 2010 roku uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Latteria Tinis Sp. z o.o. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki Latteria Tinis Sp. z o.o., poprzez utworzenie nowych, równych i niepodzielnych udziałów. W wyniku tych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki Latteria Tinis Sp. z o.o. zostały podniesione do wysokości 6.496 tys. zł. W maju 2011 roku kapitał zakładowy został podniesiony do kwoty 13.000 tys. zł. W lutym 2012 roku do kwoty 23.000 tys. zł. W grudniu 2014 roku do kwoty 38.000 tys. zł. W kwietniu 2015 roku do kwoty 42.000 tys. zł. Obecnie North Coast S.A. oraz Alival S.p.A. posiadają po 50 % udziałów w Spółce Latteria Tinis Sp. z o.o.

Faktyczny nadzór i kontrol nad Spółką Latteria Tinis Sp. z o.o. sprawuje Zarząd North Coast S.A. Na podstawie Umowy Spółki udziałowców Alival S.p.A. ma prawo do powoływania jednego członka Zarządu, pozostających członków zarządu, w tym Prezesa, powołuje North Coast S.A. Obecnie Zarząd Latteria Tinis Sp. z o.o. składa się z trzech członków zarządu, w tym dwóch ze strony North Coast S.A.

Te zażyczenia wiadczone o sprawowaniu kontroli nad spółką Latteria Tinis Sp. z o.o. przez North Coast S.A. Obecnie Jednostki zależne nie podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli.

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

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

. PKD 46.33.Z, sprzedaż detaliczna pozostałej żywności prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach . PKD 47.29.Z,

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

II. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY

1. Podstawowe produkty, towary i usługi.

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

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

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

Przedmiotem działalności Latteria Tinis Sp. z o.o. jest w szczególności przetwórstwo mleka i wyrob serów, sprzedaż hurtowa i detaliczna wyrobów mleczarskich i tłuszczów jadalnych. Głównym odbiorcą produktów stał się udziałowiec spółki. Alival S.p.A.

Tabela poniżej przedstawia podział przychodów netto ze sprzedaży towarów i materiałów North Coast S.A. oraz produktów Latteria Tinis Sp. z o.o. za okres roku 2015 oraz roku 2014 na produkty suche i produkty wień (tys. zł):

Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy (w tys. zł)

Wyszczególnienie	31.12.2015		31.12.2014	
	wartość	udział	wartość	udział
Produkty suche	44 651	29 %	53 904	30 %
Produkty wień	104 683	69 %	123 086	68 %
Pozostałe	2 337	2 %	4 346	2 %
Razem	151 671	100 %	181 336	100 %

2. Rynki zbytu, na których Grupa prowadzi działalność

Spółka North Coast S.A. działa przede wszystkim na terytorium Polski, zaopatrując cztery grupy odbiorców, stanowiące takież 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: Tesco, 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).

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 być efektywnie zaopatrywani z magazynu w Pruszkowie. Z powodów logistycznych trudno było obsługiwać klientów w bardziej odległych częściach Polski, szczególnie klientów z sektora hoteli i restauracji, którzy wymagają czystych dostaw mniejszych ilości produktów.

W 2015 roku głównym odbiorcą serów włoskich produkowanych przez Spółkę Latteria Tinis Sp. z o.o. był udziałowiec Spółki, Alival S.p.A.

III. OCENA SYTUACJI EKONOMICZNO-FINANSOWEJ

1. Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 jest sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez North Coast S.A. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanyymi z nimi Interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzenia Komisji Europejskiej (zwanymi dalej MSR oraz ściśle zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej).

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych.

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
	000' zł	000' zł	000' EUR	000' EUR
Przychody ze sprzedaży	151 671	181 336	36 243	43 286
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(3 886)	(3 753)	(929)	(896)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(4 795)	(6 328)	(1 146)	(1 511)
Zysk (strata) netto	(5 107)	(6 974)	(1 220)	(1 665)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(4 525)	(2 885)	(1 081)	(689)
rodków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	11 922	5 702	2 849	1 361
Przepływy rodków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(7 914)	(830)	(1 891)	(198)
Przepływy rodków pieniężnych z działalności finansowej	3 040	(4 975)	726	(1 188)
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto rodków pieniężnych i ich ekwiwalentów	7 048	(103)	1 684	(25)
Aktywa, razem	110 304	104 098	25 884	24 423
Zobowiązania długoterminowe	15 940	9 424	3 740	2 211

Zobowiązania krótkoterminowe	62 807	60 010	14 738	14 079
Kapitały przypadające w całości na jednostki dominujące	29 299	33 676	6 875	7 901
Kapitały podstawowe	640	640	150	150
Liczba akcji (w szt.)	3 200 000	3 200 000	3 200 000	3 200 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zysku/stracie w EUR)	(1,41)	(0,90)	(0,34)	(0,22)
Wartość księgową na jedną akcję (w zysku/stracie w EUR)	9,16	10,52	2,15	2,47

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.

3. Struktura aktywów i pasywów.

	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	110 304	104 098	100%	100%
Aktywa trwałe	62 683	68 547	57%	66%
Aktywa obrotowe	47 621	35 551	43%	34%
Pasywa	110 304	104 098	100%	100%
Razem kapitały własne	31 557	34 664	29%	33%
Zobowiązania długoterminowe	15 940	9 424	14%	9%
Zobowiązania krótkoterminowe	62 807	60 010	57%	58%

4. Znaczące umowy zawarte przez Emitenta.

Umowy kredytowe.

W dniu 23 marca 2015 roku do Spółki wpłynął aneks do umowy dotyczącej funkcjonowania kredytu obrotowego udzielonego w wysokości 10 mln zł zawartego pomiędzy Bankiem Pekao S.A. i spółką zależną od Latteria Tinis Sp. z o.o. Na podstawie aneksu obniżeniu ulega ostatnia rata kredytu płatna do 30 czerwca 2015 roku (RB 17/2015).

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

Dnia 10 czerwca 2016 wpłynęły do Spółki aneksy dotyczące funkcjonowania kredytu obrotowego w rachunku bieżącym w wysokości 5 mln zł w North Coast S.A. oraz aneksy do umów kredytu obrotowego w rachunku bieżącym w wysokości 9 mln zł oraz kredytu zaliczka w wysokości 2 mln EUR funkcjonujących w spółce zależnej Latteria Tinis Sp. z o.o. Na podstawie aneksów wydłużony został termin spłaty kredytów obrotowych w rachunkach bieżących do dnia 31 maja 2016 r. Wydłużony został również okres wykorzystania kredytu zaliczka do dnia 31 maja 2016 roku a ostateczny termin spłaty wyznaczony został na dzień nie później niż 13 sierpnia 2016 roku. Dodatkowo Emitent otrzymał podpisane umowy kredytu inwestycyjnego podpisane pomiędzy Bankiem Pekao S.A. a Latteria Tinis Sp. z o.o. w wysokości 1,5 mln EUR (RB 23/2015).

W dniu 11 czerwca 2015 roku Zarząd North Coast poinformował poradczeniuzwzględnie Banku Polska Kasa Opieki S.A. za dług swojej spółki zależnej Latteria Tinis Sp. z o.o. wynikający z podpisanego aneksu do umowy kredytu w rachunku bieżącym oraz aneksu do umowy kredytu zaliczka w łącznej wysokości 17,3 mln zł. Poradczenie zostało udzielone bezterminowo do kwoty 26 mln zł North Coast S.A. i Latteria Tinis Sp. z o.o. za dług odpowiadają solidarnie (RB 24/2015).

Dnia 13 lipca 2015 roku Zarząd North Coast S.A. otrzymał podpisany aneks do umowy dotyczącej funkcjonowania kredytu w rachunku bieżącym. Na podstawie aneksu podwyższona została kwota kredytu z 5 mln zł do wysokości 10 mln zł. Ostateczny termin spłaty kredytu został wyznaczony na dzień 19 lutego 2016 r. w wysokości 5 mln zł oraz na dzień 31 maja 2016 r. w wysokości 5 mln zł (RB 36/2015).

Zarząd Spółki North Coast S.A. w dniu 7 grudnia 2015 roku otrzymał z Banku Polska Kasa Opieki S.A. podpisane aneksy do umowy kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 9 mln PLN, umowy kredytu zaliczka w wysokości 2 mln EUR oraz do umowy kredytu inwestycyjnego w wysokości 1,5 mln EUR, zawartych pomiędzy Bankiem a spółką zależną Latteria Tinis Sp. z o.o. Na podstawie aneksów do wskazanych umów Latteria Tinis Sp. z o.o. została zobligowana do spełnienia dodatkowego warunku dotyczącego przeprowadzania przez rachunki prowadzone w Banku określonych obrotów proporcjonalnych do udziału Banku w finansowaniu działalności Kredytobiorcy jednak nie mniej niż 9 mln PLN. W przypadku niespełnienia tego zobowiązania zostanie podwyższona marża Banku o 1,00 p.p.p.a. Dodatkowo został zmieniony termin wykorzystania przez Latteria Tinis Sp. z o.o. kredytu inwestycyjnego do dnia 16 listopada 2015 roku oraz termin jego spłaty do dnia 30 czerwca 2020 roku (RB 45/2015).

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. spółka North Coast S.A. posiada kredyt w rachunku bieżącym w banku Pekao S.A. z limitem 10 000 tys. zł wykorzystanym na dzień 31 grudnia 2015 r. w wysokości 8 321 tys. zł z terminem spłaty na dzień 31 maja 2015 roku.

Na dzień 31 grudnia 2015 Spółka Latteria Tinis posiada następujące kredyty w banku Pekao S.A.:

- kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 9 000 tys. zł (saldo na dzień 31.12.2015 . 8 409 tys. zł),
- kredyt zaliczka z limitem w wysokości 2 000 tys. EUR (saldo na dzień 31.12.2015 . 1 700 tys. EUR),
- kredyt inwestycyjny w wysokości 1 530 tys. EUR (saldo na dzień 31.12.2015 . 1 476 tys. EUR).

6. Umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowych

W dniu 2 lipca 2015 została zawarta umowa pomiędzy spółką North Coast S.A. a spółką Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa - podmiotem uprawnionym do badania

sprawozda finansowych, o przeprowadzenie przeglądu 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.

W dniu 2 lipca 2015 została zawarta umowa pomiędzy spółką Latteria Tinis Sp. z o.o. a Spółką Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa - podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015.

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

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

- kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 9 000 tys. zł (saldo na dzień 31.12.2015 - 8 409 tys. zł),
- kredyt zaliczka z limitem w wysokości 2 000 tys. EUR (saldo na dzień 31.12.2015 - 1 700 tys. EUR),
- kredyt inwestycyjny w wysokości 1 530 tys. EUR (saldo na dzień 31.12.2015 - 1 476 tys. EUR).

Poręczenia zostały 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).

8. Ocena zarządzania zasobami finansowymi.

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

Latteria Tinis Sp. z o.o. w chwili obecnej korzysta zarówno z kredytu krótkoterminowego wykorzystywanego na potrzeby bieżącej działalności Spółki, jak również z kredytu długoterminowego sfinansowaniu inwestycji.

Dodatkowo na dzień 31.12.2015 roku w sprawozdaniu Spółki Latteria Tinis Sp. z o.o. wykazane jest zadłużenie z tytułu zawartych umów leasingowych.

Analiza płynności

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Wskaźnik bieżącej płynności	0,76	0,59
Wskaźnik szybkiej płynności I	0,51	0,35
Wskaźnik szybkiej płynności II	0,12	0,01

Sposób obliczania wskaźników:

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

Analiza rentowno ci

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Wska nik rentowno ci maj tku (ROA)	(4,63%)	(6,70%)
Wska nik rentowno ci kapitału własnego (ROE)	(14,34%)	(8,32%)
Wska nik rentowno ci sprzeda y	(2,98%)	(1,59%)

Sposób obliczania wska ników:

- ✓ Wska nik rentowno ci maj tku = (zysk netto x 100) / przeci tny stan aktywów
- ✓ Wska nik rentowno ci kapitału własnego = (zysk netto x 100) / przeci tny stan kapitału własnego
- ✓ Wska nik rentowno ci sprzeda y = (zysk netto x 100) / przychody ze sprzeda y

Wska nik rotacji

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Cykl rotacji zapasów	37	29
Cykl rotacji nale no ci	44	38
Cykl rotacji zobowi za ogółem	68	52

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 handlowe krótkoterminowe ogółem / przychody ze sprzeda y) x liczba dni w okresie
- ✓ Wska nik rotacji zobowi za ogółem = (zobowi zania handlowe krótkoterminowe ogółem na koniec okresu / przychody ze sprzeda y na koniec okresu) x liczba dni w okresie

Wska nik zadu enia

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Wska nik ogólnego zadu enia	71,39%	66,70%
Wska nik zadu enia kapitału własnego	249,54%	200,31%
Wska nik zadu enia długoterminowego	14,45%	9,05%
Wska nik struktury kapitału	50,51%	27,19%

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

Wska niki obliczone zostają na podstawie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporz dzonego zgodnie z Mi dzynarodowymi Standardami Rachunkowo ci.

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

Spółka dokonuje prawie w całości zaopatrzenia u zagranicznych kontrahentów w EUR, zaś w księgowości przychodów osiąga na terenie kraju w walucie krajowej. Jest zatem narażona na wpływ niekorzystnych różnic kursowych, ponieważ w wyniku dewaluacji złotego względem EUR, koszty dostaw w przeliczeniu na złote wzrastają. Ryzyko to ograniczane jest poprzez odpowiednią kalkulację cen sprzedawanych towarów. W 2015 roku Spółka odnotowała przychody z tytułu różnic kursowych w kwocie 96 tys. zł. Spółka zależna Latteria Tinis Sp. z o.o. zaopatrzenia dokonuje w walucie EUR i w PLN, zaś prawie wszystkie przychody osiąga w walucie EUR. Dodatkowo na dzień bilansowy Grupa wykazuje zadłużenie w walucie z tytułu otrzymanych pożyczek wraz z naliczonymi i niezrealizowanymi odsetkami. Niekorzystne zmiany kursu walutowego mogą spowodować dodatkowe koszty finansowe w postaci ujemnych różnic kursowych. Ryzyko to ograniczane jest poprzez odpowiednią kalkulację cen sprzedawanych towarów.

10. Przewidywana sytuacja finansowa, inne aspekty finansowe.

Spółka w 2015 roku osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 73 835 tys. zł tj. 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 zwiększenie sprzedaży, jak również uzyskanie odpowiedniego poziomu marży.

W Spółce Latteria Tinis rok 2015 zakończył się strat netto w wysokości 1 163 tys. zł w porównaniu do straty netto za rok 2014 w wysokości 8 177 tys. zł. W okresie sprawozdawczym Latteria Tinis Sp. z o.o. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 81 630 tys. zł.

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

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

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

12. Wskazanie postępowania toczącego się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

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

13. 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, stał się właścicielem akcji akcjonariuszem spółki North Coast S.A.

Do tej pory Grupa Nuova Castelli nie działała bezpośrednio w Polsce. Grupa Nuova Castelli ma siedzibę w Reggio Emilia (Włochy), generuje ok. 300 milionów euro obrotu rocznie, zatrudnia 350 pracowników i jest liderem w produkcji i eksporcie włoskich serów DOP. Ma również znaczące doświadczenie w bezpośrednim zarządzaniu strukturą dystrybucji dotyczącej szerokiej gamy włoskich produktów spożywczych. Zdaniem Zarządu integracja w grupie Nuova Castelli umożliwi wzmocnienie pozycji North Coast oraz

dalsze wzmocnienie konkurencyjności firmy, która nadal będzie niekwestionowanym liderem w dystrybucji włoskich produktów spożywczych w Polsce.

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

W kwietniu 2015 roku nastąpiło podwyższenie kapitału w spółce Latteria Tinis Sp. z o.o. poprzez utworzenie nowych, równych i niepodzielnych udziałów w kwocie 4.000.000 zł. Udziały w równych częściach zostały objęte przez North Coast S.A. i Alival S.p.A.

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 nieodlegających w sposób znaczący od warunków rynkowych.

14. 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 oddziałujące na działalność przedsiębiorstwa. Wszelkie zmiany wpływające 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.

Podejmowane 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

Ryzyka finansowe

Grupa zarządza kapitałem by zagwarantować, że należące do niej jednostki będą zdolne kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego.

W Grupie dokonuje się regularnego przeglądu struktury kapitałowej. W ramach tych przeglądów analizuje się koszty kapitału i ryzyko związane z poszczególnymi jego kategoriami. W oparciu o te analizy planuje się odpowiednie działania w celu utrzymania właściwej struktury kapitałowej Grupy. Głównymi składnikami podlegającymi w/w analizie są rodki pieniężne.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa należą akcje, rodki pieniężne, jak

równie należą do ci i zobowiązań.

Główne ryzyka wynikające z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko płynności oraz ryzyko walutowe.

Jednostka nie posiada aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik, przeznaczonych do obrotu, wbudowanych i pochodnych instrumentów finansowych.

Grupa nie stosuje rachunkowo zabezpieczeń. W okresie objętym tym sprawozdaniem finansowym nie udzielała pożyczek, posiadała natomiast kredyty.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań, co narazi Spółkę na straty finansowe. Grupa stosuje zasady weryfikacji kontrahentów, w razie potrzeby uzyskuje stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków kontraktowych. Ekspozycja Grupy na ryzyko ratingów kredytowych kontrahentów podlega ciągłemu monitorowaniu, a zagregowana wartość zawartych transakcji rozkłada się na zatwierdzonych kontrahentów.

Grupa nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta ani grupy kontrahentów o podobnych cechach. Nie występuje tak duża koncentracja ryzyka związana z faktem istnienia jednego dominującego odbiorcy (za wyjątkiem Latteria Tinis która całość sprzedaży kieruje do współdziaławców).

Ponadto poprzez ciągłe monitorowanie stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nie jest istotne dla Grupy.

Ryzyko płynności

Spółka zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wielkość kapitału, wykorzystując oferty usług bankowych i rezerwowane linie kredytowe, monitorując stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz analizując profile zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych.

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy dostępnych narzędzi.

Narzędzia te uwzględniają terminy zapadalności instrumentów finansowych oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe. North Coast S.A. w dużej części zaopatrzenia dokonuje u zagranicznych kontrahentów w walutach obcych, zaś większość przychodów osiąga na terenie kraju w walucie krajowej. Jest zatem narażona na wpływ niekorzystnych różnic kursowych, ponieważ w przypadku dewaluacji złotego względem walut obcych, koszty dostaw w przeliczeniu na złote wzrosną. Latteria Tinis Sp. z o.o. zaopatrzenia dokonuje w walucie PLN i w EUR, zaś prawie wszystkie przychody osiąga w walucie EUR. Dodatkowo na dzień bilansowy Grupa wykazuje zadłużenie w walucie z tytułu otrzymanych pożyczek i kredytów bankowych wraz z naliczonymi i niezrealizowanymi odsetkami. Niekorzystne zmiany kursu walutowego mogą spowodować dodatkowe koszty finansowe w postaci ujemnych różnic kursowych. Ryzyko to ograniczane jest poprzez odpowiednią kalkulację cen sprzedawanych towarów.

Grupa celem ograniczenia ryzyka walutowego dokonuje nettowania pozycji walutowych pomiędzy Spółkami Grupy.

Ryzyko stopy procentowej

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

V. OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY

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

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

- a) czynniki zewnętrzne:
 - ✓ sytuacja makroekonomiczna, w tym w szczególności kurs polskiej waluty w stosunku do Euro,
 - ✓ zapotrzebowanie polskich konsumentów na wysokojakosciowe produkty spożywcze,
 - ✓ poziom inflacji,
- b) czynniki wewnętrzne:
 - ✓ kontynuacja zmian w strukturze asortymentowej, polityce sprzedaży oraz redukcji kosztów w North Coast S.A.,
 - ✓ kontynuacja współpracy z sieciami handlowymi na terenie Europy Centralnej,
 - ✓ koszty zakupu mleka, które są istotne dla Spółki Latteria Tinis 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 Latteria Tinis,
 - ✓ ostateczny wynik oceny możliwości dla nieruchomości w Krakowie przy ulicy Szpitalnej 6 strategicznych rozwińzań.

2. Perspektywy rozwoju działalności i elementy strategii rynkowej.

Celem strategii firmy jest budowanie szerokiej dystrybucji importowanych wysokogatunkowych produktów spożywczych. Spółka korzysta z własnych rozwiązań logistycznych (magazyn główny oraz 4 filie) zarówno w dystrybucji do Klientów sieciowych jak i niezależnych sklepów. Latteria Tinis koncentruje się na produkcji wysokiej jakości sera mozzarella, produkt dystrybuowany jest przez udziałowców (North Coast i Alival).

3. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

W ocenie Zarządu Grupa Kapitałowa posiada zdolność do finansowania zamierzonych zamierzeń inwestycyjnych.

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

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

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

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

Na dzień publikacji sprawozdania wikszościowym akcjonariuszem Spółki North Coast S.A. jest po rednio Nuova Castelli S.p.A. poprzez Castelli Polska Sp. z o.o. (56,73 % udziału w kapitale zakładowym).

2. Opis transakcji z podmiotami powi zanyymi, je eli jednorazowa lub ù czna warto transakcji zawartych przez dany podmiot powi zany w okresie od pocz tku roku obrotowego przekracza wyra on w złoty ch równowarto kwoty 500.000 euro.

Informacje o transakcjach z jednostkami powi zanyymi	12 miesi cy do 31 grudnia 2015 zł	12 miesi cy do 31 grudnia 2014 zł
Castelli Polska Sp. z o.o.		
Nale no ci wzajemne na dzie bilansowy:		
- dŷugoterminowe		
- krótkoterminowe		
Zobowi zania wzajemne na dzie bilansowy:		
- dŷugoterminowe	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:		
- dŷugoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	-	-
Zobowi zania wzajemne na dzie bilansowy:		
- dŷugoterminowe		
- krótkoterminowe	6 247	-
Przychody ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym		
Koszty ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	3	-
	9 128	-
Alival S.p.A.		
Nale no ci wzajemne na dzie bilansowy:		
- dŷugoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	4 366	7 730
Zobowi zania wzajemne na dzie bilansowy:		
- dŷugoterminowe	8 473	8 393
- krótkoterminowe	606	1 571
Przychody ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym		
Koszty ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	75 002	105 547
	7 367	6 608

VII. INFORMACJA O ZARZ DZANIU I NADZOROWANIU SPÓÚKI I JEJ GRUPY KAPITAÚOWEJ

1. Dane o osobach zarz dzaj cych i nadzoruj cych oraz akcjonariuszach.

Skŷad organów zarz dzaj cych w Grupie Kapitaŷowej na dzie publikacji sprawozdania jest nast puj cy:

Zarz d Spóŷki North Coast S.A.:

- Pan Luigi Fici Prezes Zarz du
- Pan Daniele Zoni Członek Zarz du

Rada Nadzorcza Spóŷki North Coast S.A.:

- Pan Grzegorz Spuz-Szpos

- Pani Marta Smojka
- Pan Tommaso Cibrario
- Pan Piotr Kocik
- Pan Aleksander Mokrzycki

Zarząd Spółki Latteria Tinis Sp. z o.o.:

- Pan Dariusz Misiura Prezes Zarządu
- Pan Luigi Fici Członek Zarządu
- Pan Luca Cantini Członek Zarządu

Zarząd Spółki Habitat Investments Sp. z o.o.

- Pan Maciej Stróżyk Prezes Zarządu

Na dzień przekazania raportu kapitał zakładowy Spółki North Coast S.A. 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 każda.

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.

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

ý czna warto wynagrodzenia Zarz du oraz Rady Nadzorczej North Coast S.A. wyniosłã w 2015 roku 1 451 tys. zý brutto.

Zarz d i Rada Nadzorcza	2015	2014
Wynagrodzenie Zarz du	1 335 tys. zý	1 800 tys. zý
Rada Nadzorcza	116 tys. zý	131 tys. zý

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

Zarz d

Stosownie do § 14 ust. 1 Statutu North Coast Spółka Akcyjna Zarz d składa si z 1 do 5 osób powoýwanych uchwaý Walnego Zgromadzenia na wspóln trzyletni kadencj , w tym Prezesa Zarz du. Zarz d Spółki na dzie publikacji sprawozdania jest nast puj cy:

ZARZ D	Peñiona funkcja
Luigi Fici	Prezes Zarz du
Daniele Zoni	Czýonek Zarz du

Prezes Zarz du Pan Luigi Fici oraz Czýonek Zarz du Pan Daniele Zoni zostali powoýani na kolejn kadencj w dniu 30 czerwca 2015 roku. Do dnia 30 czerwca 2015 roku funkcj Prezesa peñniý Pan Silvano Fiocco, od dnia 30 czerwca do 16 grudnia 2015 roku peñniý funkcj Czýonka Zarz du. Do dnia 30 czerwca 2015 roku funkcj Wiceprezesa Zarz du peñniý Pan Giorgio Pezzolato. Zgodnie z § 14 ust. 2 Statutu Spółki czýonkowie Zarz du mog by powoýwani na nast pne kadencje.

Stosownie do art. 369 § 4 Kodeksu spółek handlowych mandaty czýonków zarz du wygasaj najpó niej z chwil odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzaj cego sprawozdanie finansowe za ostatni peñny rok obrotowy peñnienia funkcji czýonka zarz du.

Rada Nadzorcza

Zgodnie z § 11 Statutu North Coast Spółka Akcyjna Rada Nadzorcza składa si od 5 do 7 czýonków powoýwanych i odwoýwanych przez Walne Zgromadzenie. Czýonkowie Rady Nadzorczej powoýwani s na wspóln trzyletni kadencj i mog by powoýwani na kolejn kadencj .

Rada Nadzorcza Spółki na dzie przekazania sprawozdania jest nast puj ca:

Rada Nadzorcza	Peñiona funkcja
Grzegorz Spuz . Szpos	Przewodnicz cy Rady Nadzorczej
Marta Smójka	Czýonek Rady Nadzorczej
Tommaso Cibrario	Czýonek Rady Nadzorczej
Piotr Kocik	Czýonek Rady Nadzorczej
Aleksander Mokrzycki	Czýonek Rady Nadzorczej

Nowi czýonkowie Rady Nadzorczej North Coast Spółka Akcyjna zostali powoýani w dniu 30 czerwca 2015 r.

Stosownie do art. 386 § 2 w zwi zku z art. 369 § 4 Kodeksu spółek handlowych mandaty czýonków rady nadzorczej wygasaj najpó niej z chwil odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzaj cego sprawozdanie finansowe za ostatni peñny rok obrotowy peñnienia funkcji czýonka rady nadzorczej.

Do dnia 30 czerwca 2015 roku Rada Nadzorcza dziajà w nast puj cym skłádzie:

Rada Nadzorcza	Pełniona funkcja
Czaja Jan	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Colalillo Vincenzo	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Federowicz-Gajczyńska Agnieszka	Sekretarz Rady Nadzorczej
Sygitowicz Ewa	Członek Rady Nadzorczej
Skłodowski Robert	Członek Rady Nadzorczej

VIII. INFORMACJA O KAPITALE AKCYJNYM I AKCJONARIUSZACH SPÓŁKI

1. Informacja o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie 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 ^{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 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 509.115 akcji North Coast reprezentujących 15,91% kapitału zakładowego North Coast, dających prawo do 509.115 głosów na Walnych Zgromadzeniach North Coast stanowiących 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 nastąpić zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez akcjonariuszy i obligatariuszy.

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

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

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

Akcje s imienne uprzywilejowane co do głosu w taki sposób, e na jedn akcj przypadaj dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu. Zbycie i zastawienie akcji serii A wymaga zgody Spółki wydawanej w formie pisemnej przez Zarz d.

AKCJE UPZYWILEJOWANE Ę seria A				
Akcjonariusze	Liczba akcji	Warto akcji	W tym akcje uprzywilejowane	Udziayw kapitale zakładowym
Castelli Polska Sp. z o.o.	1 000 000	200 000	1 000 000	31,25%
Razem	1 000 000	200 000	1 000 000	31,25%

4. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka nie posiada programów akcji pracowniczych.

5. Ograniczenia dotycz ce przenoszenia prawa własno ci papierów warto ciowych emitenta oraz wszelkich ogranicze w zakresie wykonywania prawa głosu przypadaj cych na akcj emitenta.

- o akcje na okaziciela nie podlegaj zamianie na akcje imienne. Decyzj o zamianie akcji imiennych na akcje na okaziciela podejmuje Zarz d spółki na wniosek akcjonariusza.
- o zbycie i zastawienie akcji serii A wymaga zgody Spółki wydawanej w formie pisemnej przez Zarz d.
- o zastawnik ani u ytkownik z akcji imiennych nie mog wykonywa prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Pruszków, dnia 18 kwietnia 2016 r.

Prezes Zarz du
Luigi Fici

Czonek Zarz du
Daniele Zoni