

**NORTH COAST S.A.  
PRUSZKÓW, UL. 3 MAJA 8**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK OBROTOWY 2015**

**WRAZ  
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA  
I  
RAPORTEM Z BADANIA**

## SPIS TREŚCI

|                                                                                                                                                                           |           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA .....</b>                                                                                                                       | <b>3</b>  |
| <b>RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI<br/>NORTH COAST S.A. ZA ROK OBROTOWY 2015 .....</b>                                                                   | <b>5</b>  |
| <b>I. INFORMACJE OGÓLNE .....</b>                                                                                                                                         | <b>5</b>  |
| 1. Dane identyfikujące badaną Spółkę .....                                                                                                                                | 5         |
| 2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy .....                                                                                                   | 5         |
| 3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta<br>przeprowadzającego w jego imieniu badanie .....                                           | 6         |
| 4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki .....                                                                                                             | 6         |
| <b>II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI.....</b>                                                                                                                     | <b>7</b>  |
| <b>III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....</b>                                                                                                                                   | <b>8</b>  |
| 1. Ocena systemu rachunkowości .....                                                                                                                                      | 8         |
| 2. Informacje identyfikujące badane sprawozdanie finansowe .....                                                                                                          | 8         |
| 3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego .....                                                                                              | 8         |
| 4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania<br>finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania<br>z działalności Spółki ..... | 9         |
| <b>IV. UWAGI KOŃCOWE.....</b>                                                                                                                                             | <b>10</b> |

### **SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2015**

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. Bilans
3. Rachunek zysków i strat
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym
5. Rachunek przepływów pieniężnych
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

### **SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2015**

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej NORTH COAST S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki NORTH COAST S.A. z siedzibą w Pruszkowie przy ulicy 3 Maja 8 (dalej „Spółka”), na które składają się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia w zakresie wymaganym ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami), zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości”.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku było przedmiotem badania przez inny podmiot uprawniony, który z dniem 30 kwietnia 2015 wydał opinię ze zwróceniem uwagi na wartość bilansową zaangażowania Spółki w spółkę zależną Habitat Investments Sp. z o.o. i ocenę Zarządu odnośnie kwestii utraty jego wartości.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2015 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Malwina Choińska  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewidencyjny 10038

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Radosław Kuboszek – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 18 kwietnia 2016 roku

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI  
NORTH COAST S.A. ZA ROK OBROTOWY 2015**

**I. INFORMACJE OGÓLNE**

**1. Dane identyfikujące badaną Spółkę**

Spółka działa pod firmą NORTH COAST S.A. (dalej „Spółka”). Siedzibą Spółki jest Pruszków, ul. 3 Maja 8.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000240460.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 640 tys. zł i dzielił się na 3.200 tys. akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda. W badanym okresie Spółka prowadziła działalność głównie w zakresie sprzedaży hurtowej artykułów spożywczych.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodziło:

- Luigi Fici – Prezes Zarządu,
- Daniele Zoni – Członek Zarządu.

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 30 czerwca 2015 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało z dniem 30 czerwca 2015 roku pana Luigi Fici na stanowisko Prezesa Zarządu,
- w dniu 30 czerwca 2015 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało z dniem 30 czerwca 2015 roku pana Daniele Zoni na stanowisko Członka Zarządu,
- w dniu 30 czerwca 2015 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało z dniem 30 czerwca 2015 roku pana Silvano Fiocco na stanowisko Członka Zarządu,
- w dniu 30 czerwca 2015 roku wygasł mandat Wiceprezesa Zarządu pana Giorgio Pezzolato,
- w dniu 5 grudnia 2015 roku pan Silvano Fiocco złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki i jego mandat wygasł w tym samym dniu.

**2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Działalność Spółki w 2014 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 896 tys. zł (zysk wynikający z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za rok 2014, nie uwzględniający korekt błędów stwierdzonych w 2015 roku). Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2014 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Baker Tilly Sp. z o.o.. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu opinię ze zwróceniem uwagi na wartość bilansową zaangażowania Spółki w spółkę zależną Habitat Investments Sp. z o.o. i ocenę Zarządu odnośnie kwestii utraty jego wartości.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 odbyło się w dniu 30 czerwca 2015 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o przeznaczeniu zysku netto za rok 2014 na kapitał rezerwowy.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 zostały złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 14 lipca 2015 roku.

**3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie**

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 24 czerwca 2015 roku. Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 2 lipca 2015 roku, zawartej pomiędzy Spółką a firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego Spółki zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Malwiny Choińskiej (nr ewidencyjny 10038) w siedzibie Spółki w dniach od 23 do 27 listopada 2015 roku, od 7 do 11 marca 2016 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania niniejszej opinii.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki.

**4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki**

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 18 kwietnia 2016 roku.

## II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat, bilansu oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

| <u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u> | <u>2015</u> | <u>2014 (*)</u> |
|-------------------------------------------------------------------|-------------|-----------------|
| Przychody ze sprzedaży                                            | 73.835      | 74.503          |
| Koszty działalności operacyjnej                                   | (72.908)    | (73.390)        |
| Zysk (strata) z działalności gospodarczej                         | (5.524)     | 2.971           |
| Zysk (strata) netto                                               | (4.528)     | 2.325           |

| <u>Podstawowe wielkości z bilansu (w tys. zł)</u>                                                |        |        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|
| Zapasy                                                                                           | 12.267 | 9.036  |
| Należności z tytułu dostaw i usług                                                               | 12.494 | 9.336  |
| Aktywa obrotowe                                                                                  | 26.384 | 19.752 |
| Suma aktywów                                                                                     | 83.815 | 80.245 |
| Kapitał (fundusz) własny                                                                         | 50.490 | 55.018 |
| Zobowiązania krótkoterminowe (w tym krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne) | 29.949 | 24.206 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                                             | 18.961 | 12.402 |
| Suma zobowiązań i rezerw na zobowiązania                                                         | 33.325 | 25.227 |

| <u>Wskaźniki rentowności i efektywności</u> | <u>2015</u> | <u>2014 (*)</u> |
|---------------------------------------------|-------------|-----------------|
| – rentowność sprzedaży                      | -7%         | 4%              |
| – rentowność netto kapitału własnego        | -8%         | 4%              |
| – wskaźnik rotacji majątku                  | 0,88        | 0,93            |
| – wskaźnik rotacji należności w dniach      | 54          | 49              |
| – wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach      | 79          | 60              |
| – wskaźnik rotacji zapasów w dniach         | 53          | 42              |

| <u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>       |         |         |
|----------------------------------------------|---------|---------|
| – stopa zadłużenia                           | 40%     | 31%     |
| – stopień pokrycia majątku kapitałem własnym | 60%     | 69%     |
| – kapitał obrotowy netto (w tys. zł)         | (3.565) | (4.454) |
| – wskaźnik płynności                         | 0,88    | 0,82    |
| – wskaźnik podwyższonej płynności            | 0,47    | 0,44    |

(\*) Dane porównawcze po korektach błędów opisanych w nocie 19 do sprawozdania finansowego

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2015 następujących tendencji:

- spadek rentowności sprzedaży i rentowności netto kapitału własnego,
- spadek rotacji majątku,
- spadek rotacji należności, zobowiązań i zapasów,
- wzrost zadłużenia Spółki,
- spadek stopnia pokrycia majątku kapitałem własnym,
- wzrost wartości kapitału obrotowego netto (wartości ujemne w 2014 i 2015 roku),
- wzrost wartości wskaźnika płynności i podwyższonej płynności.

### **III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE**

#### **1. Ocena systemu rachunkowości**

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości, zgodną we wszystkich istotnych aspektach z wymaganiami art. 10 Ustawy o rachunkowości. Zasady te były stosowane w sposób ciągły i nie uległy one zmianie w stosunku do zasad stosowanych w roku poprzednim. Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

Na bazie testów przeprowadzonych w ramach procedur badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy weryfikacji stosowanego systemu rachunkowości i nie stwierdziliśmy nieprawidłowości, które miałyby wpływ na sporządzone sprawozdania finansowe. Stosowany przez Spółkę system rachunkowości nie był jednak całościowo przedmiotem naszego badania.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie niezbędnym do potwierdzenia istnienia prezentowanych aktywów i pasywów.

#### **2. Informacje identyfikujące badane sprawozdanie finansowe**

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku i obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 83.815 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący stratę netto w kwocie 4.528 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 4.528 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 589 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

#### **3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego**

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

##### Rzeczowe aktywa trwałe

Na rzeczowe aktywa trwałe składają się środki trwałe w kwocie 7.339 tys. zł. Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych.

##### Inwestycje długoterminowe

Na inwestycje długoterminowe składają się udziały w spółkach zależnych w kwocie 26.464 tys. zł oraz udzielone pożyczki w kwocie 21.381 tys. zł. Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego.

##### Zapasy

Struktura zapasów oraz związanych z nimi odpisów aktualizujących została prawidłowo przedstawiona w nocy objaśniającej tę pozycję bilansu.



#### Należności

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu, łącznie z dotyczącymi ich odpisami aktualizującymi.

#### Zobowiązania

Specyfikację zaciągniętych kredytów wraz z opisem ich zabezpieczeń oraz zapadalności ujawniono w notach dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego.

Struktura wiekowa zobowiązań handlowych została ujawniona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu.

#### Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Struktura czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych oraz rezerw na zobowiązania została ujawniona w notach objaśniających.

### **4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki**

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera istotne informacje wymagane załącznikiem nr 1 do Ustawy o rachunkowości. Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tym wprowadzeniu.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują istotne pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe istotne informacje zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2014 r. poz. 300) oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133).

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2015. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

#### **IV. UWAGI KOŃCOWE**

##### Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż w badanym okresie Spółka przestrzegała przepisów prawa.



Malwina Choińska  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewidencyjny 10038

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Radosław Kuboszek – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 18 kwietnia 2016 roku