



**Sprawozdanie Zarz du z dzia³alno ci
Grupy Kapitaûowej North Coast
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016**

Pruszków, 31.08.2016 r.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej North Coast za okres od 1.01.2016 do 30.06.2016.

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. wierzewskiego 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 napojów i wyrobów tytoniowych).

Wszystkie pozostałe istotne dane dla właściwej oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego North Coast S.A. nie ujawnione w sprawozdaniu z działalności zawiera skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej North Coast.

2. Skład Grupy Kapitałowej.

W kwietniu 2007 roku North Coast S.A. zakupiła udziały w spółce Latteria Tinis Sp. z o.o., a następnie w spółce Habitat Investments Sp. z o.o. W listopadzie 2007, później w lipcu 2010, w maju 2011, w lutym 2012, grudniu 2014 a następnie w kwietniu 2015 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 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 kontrolę nad Spółką Latteria Tinis Sp. z o.o. sprawuje Zarząd. Na podstawie Umowy Spółki udziałowcom 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. co przekłada się na wpływ realizowanej przez Latteria Tinis strategii rozwoju. Ten fakt wiadczy o sprawowaniu kontroli nad spółką Latteria Tinis Sp. z o.o. przez North Coast S.A. Obecnie Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2016 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 tylko 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,
- słoje przekłaski,
- słoje,
- chipsy.

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

Przedmiotem działalności Latteria Tinis Sp. z o.o. jest w szczególności przetwórstwo mleka i wyrobów 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, dotyczących podstawowej działalności, ze sprzedaży towarów i materiałów North Coast S.A. oraz produktów Latteria Tinis Sp. z o.o. za I półrocze 2016 oraz I półrocze roku 2015 na produkty suche i produkty wieńe (tys. zł).

| Wyszczególnienie | 30.06.2016 | | 30.06.2015 | |
|------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| | wartość | udział | wartość | udział |
| Produkty suche | 24 303 | 33 % | 22 672 | 30 % |
| Produkty wieńe | 50 249 | 67 % | 54 005 | 70 % |
| Razem | 74 552 | 100 % | 76 677 | 100 % |

2. Objawy niekorzystne sezonowo lub cyklicznie działalności Spółki w prezentowanym okresie.

Akcje promocyjne i marketingowe, podejmowane przez North Coast S.A., minimalizują wpływ sezonowości na wyniki finansowe. W spółce Latteria Tinis Sp. z o.o. najwęższe zapotrzebowanie na produkowane sery występuje w okresie od kwietnia do września.

3. Rynki zbytu, na których Grupa prowadzi działalność

Spółka North Coast S.A. działa przede wszystkim na terytorium Polski, zaopatrując cztery grupy odbiorców, stanowiąc tak 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, Kaufland,
- znaczącymi odbiorcami towarów oferowanych przez Spółkę są również markety takie jak: Alma, Intermarche, Lewiatan, 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 magazyny w Pruszkowie, w Krakowie, w Gliwicach oraz w okolicach Wrocławia, Gdańsk i Poznań.

W I półroczu 2016 roku głównym odbiorcą serów wędznych produkowanych przez Spółkę Latteria Tinis Sp. z o.o. byłą firma Spółki – wędzarni Alival S.p.A.

III. OCENA SYTUACJI EKONOMICZNO-FINANSOWEJ

1. Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2016 rok za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 jest sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez North Coast S.A. zgodnie z MSR 34.

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych.

| | 30.06.2016 | 30.06.2015 | 30.06.2016 | 30.06.2015 |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| | 000' PLN | 000' PLN | 000' EUR | 000' EUR |
| Przychody ze sprzedaży | 75 389 | 75 732 | 17 210 | 18 319 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 784 | 194 | 179 | 47 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | (559) | 161 | (128) | 39 |
| Zysk (strata) netto | (694) | (95) | (158) | (23) |
| Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | (394) | 156 | (90) | 38 |
| Przebiegły przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej | 684 | (220) | 156 | (53) |
| Przebiegły przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | (1 614) | (2 418) | (368) | (585) |
| Przebiegły przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | (4 328) | 3 379 | (988) | 817 |
| Zmniejszenie / (zwiększenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (5 258) | 741 | (1 200) | 179 |
| Aktywa, razem * | 107 185 | 110 304 | 24 220 | 25 884 |
| Zobowiązania długoterminowe * | 21 580 | 15 940 | 4 876 | 3 740 |
| Zobowiązania krótkoterminowe * | 54 874 | 62 807 | 12 400 | 14 738 |
| Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej * | 28 773 | 29 167 | 6 502 | 6 844 |
| Kapitał podstawowy * | 640 | 640 | 145 | 150 |
| Liczba akcji (w szt.) | 3 200 000 | 3 200 000 | 3 200 000 | 3 200 000 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w z/ł/ EUR) | (0,12) | 0,05 | (0,03) | 0,01 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w z/ł/ EUR) * | 8,99 | 9,16 | 2,03 | 2,15 |

* Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są na koniec półrocza bieżącego okresu obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego.

Wybrane dane finansowe zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

Do przeliczenia danych sprawozdania z sytuacji finansowego (bilansu) na ostatni dzień okresu 30 czerwca 2016 roku przyjęto kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,4255 zł/EURO.

Do przeliczenia danych sprawozdania z sytuacji finansowego (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 sprawozdania z sytuacji finansowego (bilansu) na ostatni dzień okresu 30 czerwca 2015 roku przyjęto kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,1944 zł/EURO.

Do przeliczenia danych sprawozdania z całkowitych dochodów (rachunku zysków i strat) oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 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 4,3805 zł/EURO.

Do przeliczenia danych sprawozdania z całkowitych dochodów (rachunku zysków i strat) oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 przyjęto kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,1341 zł/EURO.

3. Struktura aktywów i pasywów.

| | Stan na 30.06.2016 (w tys. PLN) | Stan na 30.06.2015 (w tys. PLN) | Struktura 30.06.2016 | Struktura 30.06.2015 |
|------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Aktywa | 107 185 | 108 171 | 100% | 100 % |
| Aktywa trwałe | 63 264 | 64 912 | 59% | 60 % |
| Aktywa obrotowe | 43 921 | 43 259 | 41% | 40 % |
| Pasywa | 107 185 | 108 171 | 100% | 100 % |
| Razem kapitały własne | 30 731 | 36 437 | 29% | 34 % |
| Zobowiązania długoterminowe | 21 580 | 10 853 | 20% | 10 % |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 54 874 | 60 881 | 51% | 56 % |

4. Znaczenie umowy zawarte przez Emitenta.

Umowy kredytowe.

Dnia 10 marca 2016 roku spółka North Coast S.A. otrzymała z Banku Pekao S.A. podpisany aneks do umowy dotyczącej funkcjonowania kredytu w rachunku bieżącym udzielonego w wysokości 10 mln zł zawartego pomiędzy Bankiem a North Coast S.A. Na podstawie aneksu wydłużony został termin spłaty kredytu w wysokości 5 mln zł do dnia 31 marca 2016 roku. Ostateczne terminy spłaty kredytów były następujące:

- 5 mln zł do dnia 31 marca 2016 roku,
- 5 mln zł do dnia 31 maja 2016 roku. (RB 3/2016)

W dniu 20 kwietnia 2016 roku Spółka North Coast S.A. otrzymała podpisany aneks do umowy dotyczącej funkcjonowania kredytu w rachunku bieżącym zawartej w dniu 6 lutego 2011 roku pomiędzy Bankiem Pekao S.A. a North Coast S.A. Na podstawie aneksu wydłużony został termin spłaty kredytu w wysokości 10 mln zł do dnia 31 maja 2016 roku. (RB 4/2016)

Dnia 27 czerwca 2016 roku wpłynęły do spółki North Coast S.A. podpisane aneksy do umowy kredytu w rachunku bieżącym oraz do umowy kredytu zaliczka zawarte pomiędzy Bankiem Pekao S.A. a spółką zaleźną Latteria Tinis Sp. z o.o. oraz podpisany aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym zawartej pomiędzy Bankiem Pekao S.A. a North Coast S.A. Na podstawie otrzymanych aneksów została obniżona wysokość dostępnego kredytu w umowie zawartej pomiędzy Bankiem a Latteria Tinis Sp. z o.o. z 9 mln zł

do 2 mln zł. Dodatkowo zostają wydłużone okresy wykorzystania i terminy spłaty kredytów w rachunkach biernych North Coast S.A. i Latteria Tinis Sp. z o.o. Wydłużony zostaje również okres wykorzystania kredytu zaliczka przez Latteria Tinis Sp. z o.o. do dnia 31 maja 2017 roku, a ostateczny termin spłaty kredytu wyznaczony zostaje na dzień nie późniejszy niż 11 sierpnia 2017 roku. Ponadto prawne zabezpieczenia kredytu zawartego pomiędzy Bankiem a North Coast S.A. na podstawie Umowy kredytu w rachunku biernym zostają poszerzone o hipotekę umowną do kwoty min. 10 mln PLN na nieruchomości gruntowej należącej do North Coast S.A. położonej przy ulicy Ciepłowniczej 80 oraz o przelew praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotowej nieruchomości. Zwolnienie zabezpieczenia dotyczącego przeniesienia na własność Banku środków pieniężnych w kwocie 5 mln PLN będących własnością spółki Castelli Polska Sp. z o.o. nastąpi po złożeniu wniosku o wpis hipoteki oraz dokonaniu cesji praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości. Dodatkowo o wiadczenie North Coast S.A. o poddaniu się egzekucji zostało zmienione na o wiadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kpc. a kwota zastawu rejestrowego na zapasach magazynowych została podwyższona o 1 mln PLN tj. z 6 mln PLN do 7 mln PLN.

W prawnych zabezpieczeniach umów kredytowych pomiędzy Bankiem a North Coast S.A. o wiadczenie Spółki jako kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji oraz o wiadczenie poręczyciela, tj. North Coast S.A., zostały zmienione na o wiadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kpc.

Ponadto Zarząd North Coast S.A. poinformował o otrzymaniu umowy kredytu obrotowego zawartej pomiędzy Bankiem a Latteria Tinis Sp. z o.o., na podstawie której Bank udzielił Latteria Tinis Sp. z o.o. nieodwołalnego kredytu obrotowego do kwoty maksymalnie 7 mln PLN. Umowa kredytu obrotowego została zawarta w związku ze zmianą struktury finansowania Latteria Tinis Sp. z o.o. co wiązało się z obniżeniem limitu kredytowego Latteria Tinis Sp. z o.o. w rachunku biernym udzielonego na podstawie umowy kredytu w rachunku biernym o 7 mln PLN, tj. z 9 mln PLN do 2 mln PLN. Środki z kredytu obrotowego zostały w pierwszej kolejności przeznaczone na spłatę zadłużenia z tytułu kredytu w rachunku biernym. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych a oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę Banku. Ostateczny termin spłaty kredytu został wyznaczony na dzień 30 września 2020 r. Prawnym zabezpieczeniem spłaty kredytu jest:

- a) hipoteka umowa łączna do kwoty stanowiącej 150 % kwoty kredytu na nieruchomości Spółki położonej w Rzepinie przy ul. H. Sawickiej 1,
- b) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości położonej w Rzepinie,
- c) poręczenie według prawa cywilnego North Coast S.A. wraz z o wiadczeniem o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kpc. w formie aktu notarialnego,
- d) poręczenie według prawa cywilnego Alival S.p.A.,
- e) pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi kredytobiorcy prowadzonymi w Banku,
- f) zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości 11,6 mln PLN stanowiących zabezpieczenie wspólne z kredytem w rachunku biernym,
- g) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej środków trwałych określonych w punkcie f),
- h) o wiadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kpc. w formie aktu notarialnego. (RB 13/2016)

Umowy pozostałe.

W dniu 27 czerwca 2016 roku Zarząd North Coast S.A. otrzymał z Banku Pekao S.A. podpisane umowę w której poręczyciel zobowiązań swojej spółki zależnej Latteria Tinis Sp. z o.o. wynikający z umowy kredytu w rachunku biernym, umowy kredytu zaliczka oraz umowy kredytu obrotowego w łącznej wysokości 17,9 mln zł (RB 14/2016).

W dniu 30 czerwca została podpisana umowa potracenia wzajemnych wierzytelności pomiędzy North Coast S.A. a Spółką od niego zależną Habitat Investments Sp. z o.o. W związku z tym poprzez podwyższenie kapitału zakładowego w Spółce Habitat Investments Sp. z o.o. dokonano wzajemnego potracenia wierzytelności z tytułu umów pożyczek, naliczonych odsetek od pożyczek oraz poniesionych nakładów inwestycyjnych przez North Coast S.A. na budynek będący własnością Habitat Investments Sp. z o.o. Tym samym doszło do objęcia udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Habitat Investments Sp. z o.o. przez North Coast S.A. i pokrycia ich wkładem w wysokości 8 214 500 zł.

5. Informacja o zacięgniętych i wypowiedzianych w pierwszym półroczu 2016 roku umowach dotyczących kredytów i pożyczek.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2016 r. spółka North Coast S.A. posiada kredyt w rachunku bieżącym z limitem do 10 000 tys. zł w Banku Pekao S.A. wykorzystany na dzień 30.06.2016 r. w kwocie 8 436 tys. zł z terminem spłaty na dzień 31 maja 2017 roku.

Na dzień 30 czerwca 2016 Spółka Latteria Tinis Sp. z o.o. posiadają następujące kredyty w banku Pekao S.A.:

- kredyt inwestycyjny udzielony w wysokości 1 530 tys. euro z zadłużeniem na dzień 30.06.2016 r. w kwocie 1 312 tys. euro,
- kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 9 000 tys. zł wykorzystany na dzień 30.06.2016 r. w kwocie 8 224 tys. zł
- kredyt zaliczka udzielony w wysokości 2.000 tys. euro wykorzystany na dzień 30.06.2016 r. w kwocie 1 950 tys. euro,
- kredyt obrotowy udzielony w wysokości 7.000 tys. euro niewykorzystany na dzień 30.06.2016. Umowa kredytowa została zawarta w wyniku zmiany struktury finansowania Latteria Tinis Sp. z o.o. co wiąże się z obniżeniem limitu kredytowego Latteria Tinis Sp. z o.o. w rachunku bieżącym udzielonego na podstawie umowy kredytu w rachunku bieżącym o 7 mln PLN, tj. z 9 mln PLN do 2 mln PLN. Rodziki z kredytu obrotowego zostały w pierwszej kolejności przeznaczone na spłatę zadłużenia z tytułu kredytu w rachunku bieżącym.

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

Na dzień 30 czerwca 2016 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:

- umowy kredytu w rachunku bieżącym udzielonego w wysokości 9 mln zł
- umowy kredytu obrotowego udzielonego w wysokości 7 mln zł
- umowy kredytu zaliczka udzielonego w wysokości 2 mln euro.

Poręczenia zostały udzielone bezterminowo do kwoty kredytu wraz z należnymi, a nie zapłaconymi odsetkami, prowizjami i innymi należnościami Banku (złownie do kwoty 17,9 mln zł. Raport bieżący numer 14/2016).

Na dzień 30 czerwca 2016 roku występują zawarte przez Spółkę umowy przystąpienia do długu z tytułu zawarcia umów leasingowych przez spółkę zależną Latteria Tinis Sp. z o.o. z siedzibą w Rzepinie oraz udzielone poręczenie przez North Coast S.A. z tytułu nowej umowy leasingowej podpisanej przez Latteria Tinis Sp. z o.o. oraz za zobowiązanie Latteria Tinis Sp. z o.o. z tytułu zakupu energii elektrycznej.

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

W dniu 6 czerwca 2016 roku North Coast S.A. poręczyła zobowiązanie swojej spółki zależnej Latteria Tinis Sp. z o.o. powstałe w wyniku podpisania umowy leasingu operacyjnego pomiędzy Pekao Leasing Sp. z o.o. a Latteria Tinis Sp. z o.o. na zakup urządzenia do pakowania w wysokości 269.300 EUR oraz za zobowiązanie Latteria Tinis Sp. z o.o. z tytułu zakupu energii elektrycznej.

Dodatkowo w czerwcu 2016 roku North Coast S.A. poręczyła zobowiązanie swojej spółki zależnej Latteria Tinis Sp. z o.o. wynikające z podpisanej nowej umowy kredytu obrotowego w wysokości 7 mln zł zawartej w wyniku zmiany struktury finansowania.

8. Ocena zarządzania zasobami finansowymi.

W chwili obecnej Spółka dominująca korzysta z kredytów krótkoterminowych. 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, kredytu długoterminowego zawartego w wyniku zmiany struktury finansowania zobowiązań tego celem spłaty części zadłużenia wynikającego z kredytu w rachunku bieżącym jak również z kredytu długoterminowego sfinansowaniu inwestycji.

Na dzień 30 czerwca 2016 r. w Spółce Latteria Tinis Sp. z o.o. występuje krótko i długoterminowe zadłużenie z tytułu zawartych przez Spółkę umów leasingowych.

Dodatkowo w czerwcu 2016 r. Latteria Tinis sp. z o.o. podpisują nowe umowy leasingowe dotyczące zakupu nowego urządzenia do pakowania o wartości 269.300 tys. EUR płatny w 60 równych ratach.

Analiza płynności

| Wyszczególnienie | 30.06.2016 | 30.06.2015 |
|--------------------------------|------------|------------|
| Wskaźnik bieżącej płynności | 0,80 | 0,71 |
| Wskaźnik szybkiej płynności I | 0,54 | 0,53 |
| Wskaźnik szybkiej płynności II | 0,04 | 0,02 |

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 rentowności

| Wyszczególnienie | 30.06.2016 | 30.06.2015 |
|----------------------------------------------|------------|------------|
| Wskaźnik rentowności majątku (ROA) | (0,7)% | 0,1% |
| Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) | (1,3)% | 0,4% |
| Wskaźnik rentowności sprzedaży | 0,5% | 0,2% |

Sposób obliczania wskaźników:

- ✓ Wskaźnik rentowności majątku = (zysk netto x 100) / przeciętny stan aktywów
- ✓ Wskaźnik rentowności kapitału własnego = (zysk netto x 100) / przeciętny stan kapitału własnego
- ✓ Wskaźnik rentowności sprzedaży = (zysk netto x 100) / przychody ze sprzedaży

Wskaźnik rotacji

| Wyszczególnienie | 30.06.2016 | 30.06.2015 |
|--------------------------------|------------|------------|
| Cykl rotacji zapasów | 34 | 26 |
| Cykl rotacji należności | 52 | 59 |
| Cykl rotacji zobowiązań ogółem | 56 | 52 |

Sposób obliczania wskaźników:

- ✓ Wskałnik rotacji zapasów = (stan zapasów / przychody ze sprzedaży) x liczba dni w okresie
- ✓ Wskałnik rotacji należności = (należności ogółem / przychody ze sprzedaży) x liczba dni w okresie
- ✓ Wskałnik rotacji zobowiązań ogółem = (zobowiązania krótkoterminowe ogółem na koniec okresu / przychody ze sprzedaży na koniec okresu) x liczba dni w okresie

Wskałnik zadłużenia

| Wyszczególnienie | 30.06.2016 | 30.06.2015 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Wskałnik ogólnego zadłużenia | 71% | 66% |
| Wskałnik zadłużenia kapitału własnego | 249% | 196% |
| Wskałnik zadłużenia długoterminowego | 20% | 10% |
| Wskałnik struktury kapitału | 70% | 30% |

Sposób obliczania wskałników:

- ✓ Wskałnik ogólnego zadłużenia = stan zobowiązań ogółem i rezerw na zobowiązania na koniec okresu / stan aktywów na koniec okresu x 100
- ✓ Wskałnik zadłużenia kapitału własnego = stan zobowiązań na koniec okresu / stan kapitałów własnych na koniec okresu x 100
- ✓ Wskałnik zadłużenia długoterminowego = stan zobowiązań długoterminowych na koniec okresu / stan aktywów ogółem na koniec okresu x 100
- ✓ Wskałnik struktury kapitału = stan zobowiązań długoterminowych na koniec okresu / stan kapitałów własnych na koniec okresu x 100

Wskałniki obliczone zostały na podstawie półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

9. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności Spółki w półroczu 2016 oraz w perspektywie kolejnego roku.

Spółka dominującą dokonuje prawie w całości zaopatrzenia u zagranicznych kontrahentów w euro, za prawie całą przychodów osiągniętych na terenie kraju w walucie krajowej jest zatem narażona na wpływ różnic kursowych. Ryzyko to ograniczane jest poprzez odpowiednią kalkulację cen sprzedawanych towarów. W pierwszym półroczu 2016 roku Spółka odnotowała stratę z tytułu różnic kursowych w kwocie 326 tys. zł.

Spółka zależną od Latteria Tinis Sp. z o.o. zaopatrzenia dokonuje w walucie euro i w złotych, za prawie wszystkie przychody osiągnięte w walucie euro. 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.

Od 3 kwartału 2015 roku North Coast S.A. współpracuje z sieciami handlowymi w zakresie sprzedaży produktów wiejskich (z krótką datą przydatności), zarówno marki własnej jak i markowych. Tego typu współpraca obciążona jest wyższymi kosztami związanymi z likwidacją przeterminowanych produktów. Współpraca w zakresie produktów suchych. W związku z powyższym w pierwszym półroczu roku 2016 Spółka poniosła koszty związane z likwidacją towarów nienadających się do dalszej odsprzedaży w wysokości 1 785 tys. zł.

10. Przewidywana sytuacja finansowa, inne aspekty finansowe.

North Coast S.A. w I półroczu 2016 roku osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 49 757 tys. zł uzyskując wynik brutto ze sprzedaży w wysokości 14 426 tys. zł. Marża brutto wzrosła o 2,7 mln. zł w stosunku do pierwszego półrocza 2015 r. North Coast zamknęła półrocze 2016 roku zyskiem netto w wysokości 250 tys. zł w porównaniu do zysku w kwocie 661 tys. zł za analogiczny okres roku 2015.

W Spółce Latteria Tinis I półroczu 2016 roku zakończyła się strata netto w wysokości 599 tys. zł. W okresie sprawozdawczym Latteria Tinis Sp. z o.o. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 28.178 tys. zł, w analogicznym okresie poprzedniego roku 44.628 tys. zł.

Grupa Kapitałowa osiągnęła w I półroczu 2016 roku przychody ze sprzedaży na poziomie 75 389 tys. zł, czyli na podobnym poziomie jak w analogicznym okresie roku poprzedniego. Marża brutto wzrosła o 0,9 % z 19,1 % do 20,0% w I półroczu 2016. Strata netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej w przedmiotowym okresie wyniosła 394 tys. wobec zysku w wysokości 156 tys. zł odnotowanego w I półroczu 2015 roku.

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 na rok 2016.

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 wierzytelności o łącznej 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.

Zarówno w okresie obrotowym jak i po dniu bilansowym przypadającym na 30 czerwca 2016 r. nie zaistniały istotne zdarzenia, które nie byłyby odzwierciedlone w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

14. Opis wykorzystania wpływów z emisji

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

15. Opis istotnych sukcesów lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

North Coast S.A. w I półroczu 2016 roku osiągnęła przychody na poziomie 49.757 tys. zł, które były wyższe od osiągniętych przychodów w I półroczu roku 2015 o 50,9 %. Zysk brutto ze sprzedaży Spółki North Coast S.A. kształtował się na poziomie 14.426 tys. zł i stanowił 29,0 % osiągniętego przychodu. Zysk brutto ze sprzedaży Spółki North Coast S.A. w I półroczu roku bieżącego był wyższy o 23,5 % w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.

Zysk z działalności operacyjnej w spółce North Coast S.A. w I półroczu 2015 kształtował się na poziomie 763 tys. PLN i był wyższy w porównaniu do I półrocza 2015 r. o 40,3 %.

W I półroczu 2016 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku 2015 koszty sprzedaży wzrosły o 9,8 %, a koszty ogólnego zarządu uległy obniżeniu o 18,2 %.

W rezultacie powyższych zdarzeń, pierwsze półroczu 2016 roku Spółka North Coast S.A. zamknęła zyskiem netto w wysokości 250 tys. zł.

Po zmianach właścicielskich w 2015 roku akcjonariuszem właściwym bezpośrednio stała się spółka Castelli Polska Sp. z o.o. a pośrednio spółka Nuova Castelli S.p.A. W opinii Zarządu integracja w grupie

Nuova Castelli umocniła pozycję konkurencyjną North Coast, która nadal jest liderem w dystrybucji włoskich produktów spożywczych w Polsce.

IV. Zarządzanie ryzykiem w działalności Spółki

1. Istotne czynniki ryzyka i zagrożenia dla działalności Spółki

Na działalność Grupy North Coast ma zasadniczo wpływ ogólna sytuacja polityczno-gospodarcza w Polsce oraz sytuacja na rynku FMCG, na którym Spółka dominuje i realizuje swoje przychody. Ogólna polityka gospodarcza, fiskalna i pieniężna, mająca wpływ na kreowanie popytu krajowego, również 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 ewentualne zachwianie tendencji rozwojowych polskiej gospodarki może mieć niekorzystny wpływ również na działalność North Coast S.A. w przyszłości.

Podejmowane są w Spółce dominujące działania, które mają za zadanie przygotowanie na to zagrożenie, 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.

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 presja na wzrost 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 sytuacji 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 finansowa Spółki jest stale monitorowana. Analiza płynności opiera się na zestawieniu planowanych przychodów i wydatków związanych z 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 pożyczek 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 założonych działań, spółki zostają dofinansowane udziałowymi przez North Coast S.A. pożyczkami. Jedynym aktywem spółki Habitat Investments Sp. z o.o. jest nieruchomości znajdujące 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 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 unowocześnianie zakładu produkcyjnego w Rzepinie oraz wysiłki związane z pozyskaniem nowych odbiorców celem zwiększenia wolumenów sprzedaży,
- ✓ skuteczna realizacja dalszej strategii rozwoju spółki Latteria Tinis Sp. z o.o.,
- ✓ ostateczny wynik oceny możliwości dla nieruchomości w Krakowie przy ulicy Szpitalnej 6 strategicznych rozwiązań,
- ✓ wsparcie ze strony właściciela akcjonariusza w zakresie dystrybucji produktów wiejskich.

2. Perspektywy rozwoju działalności i elementy strategii rynkowej.

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

Nadrzdnym celem strategii firmy jest dotarcie do szerokiej rzeszy odbiorców w całej Polsce. Spółka dominująca wykorzystuje w tym zbudowaną sieć handlowo-logistyczną. Dodatkowo utworzenie Grupy Kapitałowej wiąże się z zamierzeniami wzrostu i dywersyfikacji skali działalności North Coast oraz wpływa znacząco na zmniejszenie ryzyka kredytowego.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

W I półroczu 2016 roku North Coast S.A. kontynuują realizację ustalonej strategii rozwoju. Kluczowym jej elementem 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 6 magazynów w Polsce.

W kontekście Spółki zależnej Latteria Tinis Sp. z o.o. kluczowym elementem jest poprawa rentowności. Zauważalne spadki cen mleka powinny się utrzymać, co będzie miało istotny wpływ na wyniki Latteria Tinis Sp. z o.o., jak i całej Grupy.

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.

2. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie od początku roku obrotowego przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro.

W dniu 30 czerwca 2016 r. została podpisana umowa potrącenia wzajemnych wierzytelności pomiędzy North Coast S.A. a Spółką od niego zależną Habitat Investments Sp. z o.o. W związku z tym poprzez podwyższenie kapitału zakładowego w Spółce Habitat Investments Sp. z o.o. dokonano wzajemnego potrącenia wierzytelności z tytułu umów pożyczek, naliczonych odsetek od pożyczek oraz poniesionych nakładów inwestycyjnych przez North Coast S.A. na budynek będący własnością Habitat Investments Sp. z o.o. Tym samym doszło do objęcia udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Habitat Investments Sp. z o.o. przez North Coast S.A. i pokrycia ich wkładem w wysokości 8 214 500 zł

W pierwszym półroczu 2016 roku zostały sprzedane przez Latteria Tinis Sp. z o.o. produkty do:

- Alival S.p.A. o wartości 23.867 tys. zł
- North Coast S.A. o wartości 2.259 tys. zł

North Coast S.A. zakupiła z firmy Nuova Castelli S.p.A. towary o wartości 7.967 tys. zł

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

1. Dane o osobach zarządzających i nadzorujących oraz akcjonariuszach.

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

Zarząd Spółki North Coast S.A.

| | |
|--------------------|-----------------|
| * Pan Luigi Fici | Prezes Zarządu |
| * Pan Daniele Zoni | Członek Zarządu |

Rada Nadzorcza Spółki North Coast S.A.

| | |
|-----------------------------|--------------------------------|
| * Pan Grzegorz Spuz - Szpos | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| * Pani Marta Smojka | Członek Rady Nadzorczej |

| | |
|----------------------------|-------------------------|
| * Pan Tommaso Cibrario | Członek Rady Nadzorczej |
| * Pan Michał Bartkowiak | Członek Rady Nadzorczej |
| * Pan Aleksander Mokrzycki | Członek Rady Nadzorczej |

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. North Coast S.A. nie ma wiedzy na temat posiadania przez Członków Zarządu lub Członków Rady Nadzorczej akcji Spółki.

2. Warto wynagrodze osób zarządzających i nadzorujących.

Łączna wartość wypłaconego wynagrodzenia Zarządu oraz Rady Nadzorczej North Coast S.A. wyniosła w I półroczu 2016 roku 61 tys. zł brutto, z czego poszczególni członkowie otrzymali następujące wynagrodzenie:

| Zarząd | Pełniona funkcja | Wypłacone wynagrodzenie w pierwszym półroczu 2016 roku w tys. zł |
|--------------|------------------|------------------------------------------------------------------|
| Daniele Zoni | Członek Zarządu | 25,00 |

| Rada Nadzorcza | Pełniona funkcja | Wypłacone wynagrodzenie w pierwszym półroczu 2016 roku w tys. zł |
|---------------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| Pan Grzegorz Spuz - Szpos | Przewodniczący Rady Nadzorczej | 15,50 |
| Pani Marta Smojka | Członek Rady Nadzorczej | 12,50 |
| Pan Aleksander Mokrzycki | Członek Rady Nadzorczej | 8,00 |

3. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w ciągu ostatniego roku obrotowego, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.
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 przekazania sprawozdania jest następujący:

| ZARZĄD | Pełniona funkcja |
|------------|------------------|
| Luigi Fici | Prezes Zarządu |

Daniele Zoni

Członek Zarządu

Prezes Zarządu Pan Luigi Fici oraz Członkowie Zarządu: Pan Daniele Zoni i Pan Silvano Fiocco zostali powołani do pełnienia funkcji w Zarządzie w dniu 30 czerwca 2015 roku. Pan Silvano Fiocco złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka zarządu z dniem 16 grudnia 2015 r.

Zgodnie z § 14 ust. 2 Statutu Spółki członkowie Zarządu mogą być powoływani na następną kadencję. 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 trzyletni wspólny 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 |
| Michał Bartkowiak | Członek Rady Nadzorczej |
| Aleksander Mokrzycki | Członek Rady Nadzorczej |

Nowi członkowie Rady Nadzorczej North Coast Spółka Akcyjna zostali powołani w dniu 30 czerwca 2015 r. i w dniu 22 czerwca 2016 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.

VIII. INFORMACJA O KAPITALE AKCYJNYM I AKCJONARIUSZACH SPÓŁKI

1. Informacja o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA.

Na dzień przekazania raportu struktura akcjonariatu posiadającego co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA North Coast S.A. przedstawia się następująco:

| 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} | 489 735 | 15,30 % | 489 735 | 11,66 % |

¹ Akcjonariuszami są: BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Multi Inwestycja, BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Strategii Akcyjnej, BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy (BPH Subfundusz Selektywny) oraz BPH Superior Fundusz Inwestycyjny Otwarty zarządzane i reprezentowane przez BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Liczba akcji na podstawie przysłanego zawiadomienia w dniu 27 czerwca 2016 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, BPH Superior Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz Radosław L. Kwaniński, Krzysztof Wróbel, Karol Maciej Szymbalski na podstawie pisemnego porozumienia z dnia 3 kwietnia 2015 r. oraz aneksu do porozumienia dotyczącego zgodnego głosowania na Walnych Zgromadzeniach North Coast oraz prowadzenia w sposób trwały wspólnej polityki wobec North Coast posiadających łącznie 565.333 akcje North Coast reprezentujące 17,67% kapitału zakładowego North Coast, dających prawo do 565.333 głosów na Walnych Zgromadzeniach North Coast stanowiących 13,46% ogólnej liczby głosów w North Coast.

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 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 | Udział 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. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta.

- 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 31.08.2016 r.