

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone zgodnie z MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

Pruszków, 21 marca 2017 r.

GRUPA KAPITAŁOWA NORTH COAST

**Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.**

Dla akcjonariuszy North Coast S.A.

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na koniec roku obrotowego oraz wyniku finansowego za ten rok.

Elementy sprawozdania finansowego zostały przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

- Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. wykazujące stratę netto przypadającą akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie **962 tys. zł.**
- Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 r. wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę **111 543 tys. zł.**
- Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.
- Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.
- Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane Sprawozdanie Zarządu z działalności stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 21 marca 2017 r.

Prezes Zarządu

Luigi Fici

.....

Członek Zarządu

Daniele Zoni

.....

Dyrektor Finansowy

Maciej Stróżyk

.....

Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe

Małgorzata Wyszyńska

.....

Pruszków, dnia 21 marca 2017 r.

**OŚWIADCZENIA ZARZĄDU ZGODNIE Z § 92 UST. 1 PKT 5 I 6
ROZPORZĄDZENIA MINISTRA FINANSÓW Z DNIA 19.02.2009 r.**

W związku z § 92 ust. 1 pkt 5 i 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oświadczamy, że:

- według naszej najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej North Coast oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej North Coast zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej North Coast, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.
- podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa, jak również podmiot ten oraz biegli rewidenci, którzy dokonywali badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Luigi Fici – Prezes Zarządu

Daniele Zoni – Członek Zarządu

Pruszków, 21 marca 2017 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE

	Okres zakończony: 31.12.2016 PLN' 000	Okres zakończony: 31.12.2015 PLN' 000	Okres zakończony: 31.12.2016 EUR' 000	Okres zakończony: 31.12.2015 EUR' 000
Przychody ze sprzedaży	168 748	151 671	38 565	36 244
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	861	(3 886)	197	(929)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 120)	(4 795)	(256)	(1 146)
Zysk (strata) netto	(1 905)	(5 107)	(435)	(1 220)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(962)	(4 525)	(220)	(1 081)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 251)	11 922	(743)	2 849
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(3 011)	(7 914)	(688)	(1 891)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(969)	3 040	(221)	726
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(7 231)	7 048	(1 653)	1 684
	Stan na dzień: 31.12.2016 PLN' 000	Stan na dzień: 31.12.2015 PLN' 000	Stan na dzień: 31.12.2016 EUR' 000	Stan na dzień: 31.12.2015 EUR' 000
Aktywa razem	111 543	110 304	25 213	25 884
Zobowiązania długoterminowe	21 391	16 072	4 835	3 771
Zobowiązania krótkoterminowe	60 632	62 807	13 705	14 738
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	28 205	29 167	6 375	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 zł / EUR)	(0,30)	(1,41)	(0,14)	(0,38)
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	8,81	9,11	1,99	2,14

Przedstawione powyżej wybrane dane finansowe stanowią uzupełnienie do sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF UE i zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów na dzień bilansowy – według średniego kursu obowiązującego na ostatni dzień bilansowy, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski; odpowiednio na dzień 31 grudnia 2015 r. – 4,2615, a na dzień 31 grudnia 2016 r. – 4,4240;
- poszczególne pozycje sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia danego roku – według kursu średniego, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień miesiąca w danym okresie; odpowiednio za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. – 4,1848 oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. – 4,3757.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

		Okres zakończony: 31.12.2016 PLN'000	Okres zakończony: 31.12.2015 PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody operacyjne			
Przychody ze sprzedaży	1	168 748	151 671
Zmiana stanu produktów		632	(3 152)
		169 380	148 519
Koszty działalności operacyjnej			
Amortyzacja		(4 325)	(3 935)
Zużycie materiałów i energii		(58 085)	(65 092)
Usługi obce		(15 469)	(14 393)
Podatki i opłaty		(866)	(862)
Wynagrodzenia		(13 589)	(12 713)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		(2 608)	(2 398)
Pozostałe koszty rodzajowe		(1 813)	(2 985)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(68 730)	(45 248)
	2	(165 485)	(147 626)
Zysk brutto na sprzedaży		3 895	893
Pozostałe przychody operacyjne	3	1 378	1 567
Pozostałe koszty operacyjne	4	(4 412)	(6 346)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		861	(3 886)
Przychody finansowe	5	54	114
Koszty finansowe	6	(2 035)	(1 023)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(1 120)	(4 795)
Podatek dochodowy	7	(475)	(312)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(1 595)	(5 107)
Wynik na działalności zaniechanej		(310)	-
Zysk (strata) netto za okres obrotowy		(1 905)	(5 107)
Przypadający na:			
- akcjonariuszy jednostki dominującej		(962)	(4 525)
- niekontrolujące udziały		(943)	(582)
Całkowite dochody			
Przypadające dla akcjonariuszy jednostki dominującej		(962)	(4 525)
Przypadające na niekontrolujące udziały		(943)	(582)
Zysk (strata) na jedną akcję			
Z działalności kontynuowanej			
Zwykły	8	(0,30)	(1,41)
Rozwodniony	8	(0,30)	(1,41)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 grudnia 2016 r.

	Nota	Stan na dzień: 31.12.2016 PLN' 000	Stan na dzień: 31.12.2015 PLN' 000
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	9	159	131
Wartość firmy	10	5 768	7 029
Rzeczowe aktywa trwałe	11	55 806	55 249
Inwestycje w pozostałych jednostkach	13	14	14
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
Pozostałe należności	-	665	260
		62 412	62 683
Aktywa obrotowe			
Zapasy	15	16 333	15 545
Należności handlowe oraz pozostałe należności	14	26 423	18 641
Inne aktywa finansowe		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	302	7 533
Rozliczenia międzyokresowe	17	1 154	822
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	18	4 919	5 080
		49 131	47 621
AKTYWA razem		111 543	110 304
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	19	640	640
Kapitał zapasowy	19	22 465	22 465
Kapitał rezerwowy		33 146	33 146
Kapitał z aktualizacji wyceny		1	1
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych		(27 085)	(22 560)
Zysk (strata) netto		(962)	(4 525)
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej		28 205	29 167
Udziały niedające kontroli		1 315	2 258
Razem kapitały własne		29 520	31 425
Zobowiązanie długoterminowe			
Kredyty i pożyczki otrzymane	20	19 443	15 212
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7	82	271
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	23	55	332
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu zwrotnego	24	1 756	202
Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych i rentowych		55	55
		21 391	16 072
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21	26 866	28 514
Zobowiązanie z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	22	1 205	947
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	23	277	377
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu zwrotnego	24	440	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	26	7 684	7 243
Kredyty i pożyczki otrzymane	20	16 034	18 329
Rezerwy krótkoterminowe i pozostałe	27	1 884	945
Rozliczenia międzyokresowe	28	6 235	6 447
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	29	7	5
		60 632	62 807
PASYWA razem		111 543	110 304

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Nierozliczony wynik lat ubiegłych	Wynik finansowy danego okresu	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	PLN`000	PLN`000	PLN`000	PLN`000	PLN`000	PLN`000	PLN`000	PLN`000
Saldo na dzień 1 stycznia 2015 r.	640	22 465	(18 927)	(2 885)	1	32 250	988	34 532
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	(2 885)	2 885	-	-	-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	-	(748)	-	-	896	(148)	-
Podwyższenie kapitału w jednostce zależnej	-	-	-	-	-	-	2 000	2 000
Wynik okresu	-	-	-	(4 525)	-	-	(582)	(5 107)
Saldo na dzień 31 grudnia 2015 r.	640	22 465	(22 560)	(4 525)	1	33 146	2 258	31 425
Saldo na dzień 1 stycznia 2016 r.	640	22 465	(22 560)	(4 525)	1	33 146	2 258	31 425
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	(4 525)	4 525	-	-	-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	-	(962)	-	-	(943)	(1 905)
Saldo na dzień 31 grudnia 2016 r.	640	22 465	(27 085)	(962)	1	33 146	1 315	29 520

W kwietniu 2015 r. nastąpiło podwyższenie kapitału w spółce Latteria Tinis poprzez utworzenie nowych, równych i niepodzielnych udziałów w kwocie 4 000 tys. zł. Udziały w kwocie 2 000 tys. zł zostały objęte przez Alival S.p.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

		Stan na dzień: 31.12.2016 PLN`000	Stan na dzień: 31.12.2015 PLN`000
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej		(3 251)	11 922
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	38	(3 251)	11 922
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego		2 758	73
Inne wydatki inwestycyjne		-	-
Wydatki na zakup majątku trwałego		(5 769)	(7 987)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		(3 011)	(7 914)
Dywidendy wypłacone		-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego i innych zobowiązań finansowych		(1 816)	(4 843)
Zaciągnięcie/splata kredytów bankowych i pożyczek		3 074	4 746
Otrzymane kredyty i pożyczki		(1 429)	2 000
Wpływ netto z wydania udziałów/akcji		-	2 000
Inne wpływy finansowe		-	165
Odsetki		(798)	(1 028)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		(969)	3 040
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(7 231)	7 048
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		7 533	485
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		302	7 533

WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Informacje o jednostce dominującej

Spółka dominująca Grupy Kapitałowej North Coast S.A. 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.

NIP: 526-02-05-055

REGON: 010565527

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki dominującej jest następujący:

Zarząd:

Luigi Fici	Prezes Zarządu
Daniele Zoni	Członek Zarządu

Rada Nadzorcza:

Grzegorz Spuz -Szpos	Przewodniczący
Tommaso Cibrario	Członek Rady Nadzorczej
Aleksander Jerzy Mokrzycki	Członek Rady Nadzorczej
Michał Bartkowiak	Członek Rady Nadzorczej
Marta Smółka	Członek Rady Nadzorczej

Struktura akcjonariatu jednostki dominującej jest następująca według stanu na dzień 21 marca 2017 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	% udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Castelli Polska Sp. z o.o.	1 815 213	56,73%	67,03%
BPH TFI	509 664	15,93%	12,13%
Pozostali akcjonariusze	875 123	27,34%	20,84%
	3 200 000	100,00%	100,00%

Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień bilansowy w skład grupy kapitałowej North Coast wchodzi North Coast S.A. (dalej: „North Coast” lub „Spółka”) jako podmiot dominujący oraz udziały w spółkach zależnych:

- Latteria Tinis Sp. z o.o. (dalej: „Latteria Tinis”)
- Habitat Investments Sp. o.o. (dalej: „Habitat Investments”)

Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
Latteria Tinis	Rzepin	42 000	50%	50%
Habitat Investments	Kraków	16 529	100%	100%

Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy kapitałowej nie jest ograniczony. Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

Rokiem obrotowym Spółki Dominującej oraz spółek wchodzących w skład grupy jest rok kalendarzowy.

Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej obejmuje:

- North Coast o przede wszystkim:
 - Sprzedaż hurtowa artykułów spożywczych.
- Latteria Tinis to przede wszystkim:
 - Przetwórstwo mleka i wyrób serów,
 - Sprzedaż hurtowa wyrobów mleczarskich, jaj, olejów i tłuszczów jadalnych,
 - Sprzedaż detaliczna pozostałej żywności prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach.
- Habitat Investments to przede wszystkim:
 - Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.

Dodatkowe informacje na temat jednostek podporządkowanych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały zamieszczone **w nocie nr 12**

Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

2. Oświadczenie o zgodności oraz informacja o stosowaniu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

W niniejszym sprawozdaniu została przedstawiona informacja dotycząca poniższych zagadnień:

- Statusu zatwierdzenia Standardów w UE,
- Standardów zastosowanych po raz pierwszy,
- Wcześniejszych zastosowań standardów i interpretacji,
- Standardów opublikowanych i zatwierdzonych przez UE, ale które jeszcze nie weszły w życie.

3. Stosowane zasady rachunkowości

Kontynuacja działalności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę.

Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych, które są wyceniane w wartościach przeszacowanych albo wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego zgodnie z określoną poniżej polityką rachunkowości.

Koszt historyczny ustalany jest co do zasady na bazie wartości godziwej dokonanej zapłaty za dobra lub usługi. Za wartość godziwą uznaje się cenę, którą można uzyskać przy sprzedaży składnika aktywów lub zapłaconą w celu przeniesienia zobowiązania w zwyczajowej transakcji w głównym (lub najkorzystniejszym) rynku w dniu wyceny i na obecnych warunkach rynkowych, niezależnie od tego, czy cena jest bezpośrednio obserwowalna czy oszacowana przy użyciu innej techniki wyceny. W wycenie do wartości godziwej składnika aktywów lub zobowiązania, Grupa bierze pod uwagę właściwości danego składnika aktywów lub zobowiązań, jeżeli uczestnicy rynku podejmują te cechy pod uwagę przy wycenie aktywów lub zobowiązań na dzień wyceny. Wartość godziwą dla celów wyceny i / lub ujawniania informacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ustala się na w/w podstawie, z wyjątkiem transakcji płatności w formie akcji, które są objęte zakresem MSSF 2, transakcji leasingowych, które są objęte zakresem MSR 17 jak i wycen, które mają pewne podobieństwa do wartości godziwej, ale nie są wartościami godziwymi takie jak cena sprzedaży netto zgodnie z MSR 2 czy wartość użytkowa zgodnie z MSR 36.

Ponadto, dla celów sprawozdawczości finansowej, wyceny w wartości godziwej są skategoryzowane według trzech poziomów w zależności od stopnia, w jakim dane wsadowe do pomiarów wartości godziwej są obserwowalne i od znaczenia danych wsadowych do wyceny w wartości godziwej jako całości. Poziomy te kształtują się w następujący sposób:

Poziom 1: danymi wsadowymi są ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań, do których jednostka ma dostęp w dniu wyceny.

Poziom 2: danymi wsadowymi są dane inne niż ceny notowane zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań, bezpośrednio lub pośrednio.

Poziom 3: danymi wsadowymi są nieobserwowalne dane do wyceny składnika aktywów lub zobowiązań.

Grupa nie posiada aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej

Zasady prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym

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

Ważne oszacowania i osądy księgowe

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym oraz notach do tego sprawozdania. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

Sprawozdania finansowe spółek sporządzono na podstawie zapisów dokonanych w księgach rachunkowych tych spółek prowadzonych zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości takimi jak:

- prawidłowość i rzetelność,
- ciągłość bilansowa i niezmienność zasad rachunkowości,
- kompletność i współmierność przychodów i kosztów,
- zasada ostrożnej wyceny i uwzględnienie zdarzeń po dacie bilansu.

Następujące istotne pozycje sprawozdania finansowego podlegały oszacowaniom i osądom:

- wartość firmy Habitat Investments powstała na skutek nabycie 100% udziałów w spółce Habitat Investments. (na podstawie szacunków dokonano odpisu aktualizującego wartość firmy)
- wartość aktywów Latteria Tinis (oszacowane metodą DCF),
- rezerwy na przyszłe zobowiązania,
- należności (dokonano odpisów aktualizujących),
- zapasy (kwestia utraty wartości zapasów jest analizowana na koniec każdego okresu obrotowego, nie zaszyły przesłanki do utworzenia odpisów aktualizujących).

Powyższe ujawnienia zostały opisane w notach objaśniających.

Leasing zwrotny został zaklasyfikowany przez Grupę jako pożyczka zabezpieczona aktywami ze względu na spełnienie kryteriów opisanych w SKI-27 i jest prezentowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji długo i krótkoterminowych kredytów i pożyczek. Treść ekonomiczna operacji wskazuje na udzielenie finansowania. Opcja wykupu jest na tyle korzystna że środki trwale po zakończeniu umowy pozostaną u korzystającego.

Przychody ze sprzedaży

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

Przychód ze sprzedaży towarów ujmowany jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności. Przychód ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczono usługi.

Leasing

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

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Grupy Kapitałowej i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie

w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Płatności leasingowe są dzielone na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe są odnoszone do rachunku zysków i strat.

Leasing zwrotny z przyrzeczeniem odkupu

Leasing zwrotny klasyfikowany jest jako pożyczka zabezpieczona aktywami i prezentowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji długo i krótkoterminowych kredytów i pożyczek. Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego obciążają koszty metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Waluty obce

Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat.

Podatki

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

Wartości niematerialne

Wartość firmy powstająca przy konsolidacji wynika z wystąpienia na dzień nabycia nadwyżki kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą identyfikowalnych składników aktywów i pasywów jednostki zależnej na dzień nabycia.

Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów i przynajmniej raz w roku podlega analizie pod kątem utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest od razu w rachunku zysków i strat i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

Przy sprzedaży jednostki zależnej odpowiednia część wartości firmy uwzględniana jest przy wyliczaniu zysku bądź straty na sprzedaży.

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na zakup i przygotowanie do używania danego programu komputerowego. Aktywowany koszt odpisuje się przez szacowany okres użytkowania oprogramowania nie dłuższy niż 5 lata.

Rzeczowe aktywa trwałe

Składniki rzeczowego majątku trwałego początkowo ujmowane są według kosztu (ceny nabycia lub kosztu wytworzenia) pomniejszonego w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz utratę wartości.

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu, aby mogły być zdane do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków a związane z powstawaniem środków trwałych pomniejszają wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacji:

➤ Budynki i budowle własne	2,5%
➤ Budynki i budowle – jako inwestycje o w obcych obiektach	10%
➤ Maszyny i urządzenia, środki transportu oraz pozostałe	4,5% - 40%

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jak aktywa własne lub przez okres trwania leasingu.

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

Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy spółki Grupy Kapitałowej dokonują przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu.

W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

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

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

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

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wystąpiła.

W momencie gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej wyszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest w przychodach.

Zapasy

Wartość początkowa (koszt) zapasów obejmuje wszystkie koszty (nabycia, wytworzenia i inne) poniesione w związku z doprowadzeniem zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Cena nabycia zapasów obejmuje cenę zakupu, powiększoną o cła importowe i inne podatki (niemożliwe do późniejszego odzyskania od władz podatkowych), załadunku, wyładunku i inne koszty bezpośrednio związane z pozyskaniem zapasów z wyłączeniem kosztów transportu, pomniejszaną o opusty, rabaty i inne podobne zmniejszenia. Zastosowanie uproszczonej polityki PSR nie wpływa istotnie na pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego według MSR.

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

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

początkowej) do poszczególnych pozycji zapasów. W odniesieniu do pozostałych zapasów koszt ustala się stosując metodę „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

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

Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług ujmuje się w wartości godziwej. Po oszacowaniu należności te wycenia się w wartości nominalnej skorygowanej o odpowiednie odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych. Różnice pomiędzy wartością nominalną a tą która wynikałaby z wyceny w zamortyzowanym koszcie nie są istotne.

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe

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

Kredyty bankowe i pożyczki

Koszty finansowe z tytułu kredytów bankowych, łącznie z prowizjami oraz kosztami bezpośrednimi zaciągnięcia kredytów, ujmowane są w rachunku zysków i strat w zamortyzowanym koszcie.

Otrzymane pożyczki w walucie euro na dzień bilansowy przeliczane są według kursu średniego NBP obowiązującego na dzień bilansowy. Koszty finansowe z tytułu odsetek ujmowane są w rachunku zysków i strat w zamortyzowanym koszcie.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług ujmuje się w wartości nominalnej. Zobowiązania w walucie innej niż PLN na dzień bilansowy przeliczane są według kursu średniego NBP obowiązującego na dzień bilansowy. Różnice z wyceny na dzień bilansowy ujmowane są w rachunku zysków i strat w przychodach i kosztach Finansowych.

Różnice pomiędzy wartością nominalną a tą która wynikałaby z wyceny w zamortyzowanym koszcie nie są istotne.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania tworzy się w przypadku, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający z przeszłych zdarzeń i jest prawdopodobne, że wypełnienie obowiązku, że wypełnienie obowiązku spowoduje zmniejszenie zasobów ucieleśniających korzyści ekonomiczne spółki oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty zobowiązania. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne

Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym grupy za 2016 r.

Następujące zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Grupy za 2016 r.:

- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji - zatwierdzone w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”** – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo”** – Uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

Wyżej wymienione zmiany do istniejących standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Grupy za 2016 r.

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe, następujące nowe standardy oraz zmiany do standardów zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE przy czym nie weszły jeszcze w życie:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień 20 marca 2017 r. nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpocząć procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- **MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”** – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),

- **Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Grupy, wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

Nadal poza regulacjami zatwierdzonymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków Grupy, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według **MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Profesjonalny osąd w rachunkowości

Poniżej przedstawiono podstawowe osądy, inne niż te związane z szacunkami (przedstawionymi w nocie **Niepewność szacunków**) dokonane przez zarząd w procesie stosowania zasad rachunkowości jednostki i mające największy wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym.

➤ Leasing zwrotny

Leasing zwrotny został zaklasyfikowany przez Grupę jako pożyczka zabezpieczona aktywami i jest prezentowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji długo i krótkoterminowych kredytów i pożyczek. Treść ekonomiczna operacji wskazuje na udzielenie finansowania. Opcja wykupu jest na tyle korzystna że środki trwale po zakończeniu umowy pozostaną u korzystającego.

Niepewność szacunków

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości oraz inne podstawy szacunku niepewności na dzień bilansowy, mogące mieć znaczący wpływ na ryzyko istotnych korekt wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w następnym roku obrotowym.

➤ Utrata wartości firmy

Stwierdzenie, czy wartość firmy uległa obniżeniu, wymaga oszacowania wartości użytkowej wszystkich jednostek generujących przepływy pieniężne, do których wartość firmy została przypisana. Chcąc obliczyć wartość użytkową, zarząd musi oszacować przyszłe przepływy pieniężne przypadające na daną jednostkę i ustalić właściwą stopę dyskonta, konieczną do obliczenia wartości bieżącej tych przepływów. Jeżeli bieżące przepływy pieniężne są niższe niż oczekiwane, może powstać istotna utrata wartości.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. wartość bilansowa wartości firmy wyniosła 5 768 mln zł. (na 31 grudnia 2015 r.: 7 029 mln zł.), po ujęciu w trakcie roku 2016 straty z tytułu utraty wartości w kwocie 1 261 mln zł.

Szczegółowe informacje dotyczące obliczenia straty z tytułu utraty wartości przedstawiono w **Nocie nr 10**.

5. Informacja o segmentach

Charakterystyka segmentów

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

- sprzedaż towarów i usług (przede wszystkim sprzedaż artykułów spożywczych importowanych z krajów UE (Włochy, Francja, Wielka Brytania, Grecja, Szwajcaria),
- produkcja i sprzedaż produktów mleczarskich (produkcja i sprzedaż sera mozzarella i masła),
- usługi najmu.

Przychody ze sprzedaży towarów i usług (Spółka North Coast) w przeważającej mierze dotyczą rynku polskiego. Produkty mleczarskie wytwarzane przez Spółkę Latteria Tinis w większości eksportowane są do Włoch.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów, kosztów i zysków poszczególnych segmentów Grupy za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 r. oraz aktywów i pasywów ze stanem na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 r.

Dane za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

	Sprzedaż produktów towarów i usług PLN`000	Sprzedaż produktów mleczarskich PLN`000	Sprzedaż usług najmu PLN`000	Wyłączenia PLN`000	Razem PLN`000
Przychody ze sprzedaży	104 932	71 485	41	(7 710)	168 748
Koszt własny sprzedaży	(75 092)	(65 754)	-	7 684	(133 162)
Zysk brutto ze sprzedaży	29 840	5 731	41	(26)	35 586
Koszt sprzedaży i zarządu	(25 966)	(5 774)	(256)	305	(31 691)
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(3 032)	(56)	-	54	(3 034)
Zysk/strata na działalności operacyjnej	842	(99)	(215)	333	861
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(640)	(1 594)	(55)	308	(1 981)
Zysk/strata brutto	202	(1 693)	(270)	641	(1 120)
Podatek dochodowy	(147)	(192)	-	(136)	(475)
Zysk/strata netto na działalności kontynuowanej	55	(1 885)	(270)	505	(1 595)
Działalność zaniechana	-	-	-	(310)	(310)
Zysk/strata netto	55	(1 885)	(270)	195	(1 905)

* Koszt własny sprzedaży produktów, towarów i usług jest wartością sprzedanych towarów i materiałów i obejmuje ich cenę zakupu powiększoną o cło, akcyzę. Koszt własny sprzedaży produktów mleczarskich jest kosztem wytworzenia sprzedanych produktów i obejmuje przede wszystkim zużycie materiałów i energii, wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne pracowników związanych z produkcją, amortyzację i usługi obce.

	Sprzedaż produktów towarów i usług PLN`000	Sprzedaż produktów mleczarskich PLN`000	Sprzedaż usług najmu PLN`000	Wyłączenia PLN`000	Razem PLN`000
Aktywa, w tym	86 211	69 672	4 919	(49 259)	111 543
- aktywa trwałe	57 050	54 020	4 906	(53 564)	62 412
Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe	35 667	67 042	7	(20 693)	82 023

**Grupa Kapitałowa North Coast S.A. -
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**

Dane za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

	Sprzedaż produktów towarów i usług PLN`000	Sprzedaż produktów mleczarskich PLN`000	Sprzedaż usług najmu PLN`000	Wyłączenia PLN`000	Razem PLN`000
Przychody ze sprzedaży	73 914	81 552	258	(4 053)	151 671
Koszt własny sprzedaży	(49 230)	(75 884)	-	4 393	(120 721)
Zysk brutto ze sprzedaży	24 684	5 668	258	340	30 950
Koszt sprzedaży i zarządu	(23 749)	(6 376)	(233)	301	(30 057)
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(994)	436	-	(4 221)	(4 779)
Zysk/strata na działalności operacyjnej	(59)	(272)	25	(3 580)	(3 886)
Saldo przychodów i kosztów finansowych	318	(896)	(148)	(183)	(909)
Zysk/strata brutto	259	(1 168)	(123)	(3 763)	(4 795)
Podatek dochodowy	(101)	(3)	-	(208)	(312)
Zysk/strata netto	158	(1 171)	(123)	(3 971)	(5 107)

	Sprzedaż produktów towarów i usług PLN`000	Sprzedaż produktów mleczarskich PLN`000	Sprzedaż usług najmu PLN`000	Wyłączenia PLN`000	Razem PLN`000
Aktywa, w tym	83 815	69 048	4 270	(46 829)	110 304
- aktywa trwałe	57 431	52 383	-	(47 131)	62 683
Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe	33 325	64 532	7 302	(26 280)	78 879

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

1. Przychody ze sprzedaży

	Okres zakończony: 31.12.2016 PLN`000	Okres zakończony: 31.12.2015 PLN`000
Przychody ze sprzedaży produktów	65 571	80 044
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	103 177	71 627
	168 748	151 671

W 2017 r. 44% sprzedaży dotyczyła eksportu – przede wszystkim do współudziałowca – Alival SpA.

2. Koszty według rodzaju

	Okres zakończony: 31.12.2016 PLN`000	Okres zakończony: 31.12.2015 PLN`000
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości	(4 325)	(3 935)
Zużycie materiałów i energii	(58 085)	(65 092)
Usługi obce	(15 469)	(14 393)
Podatki i opłaty	(866)	(862)
Wynagrodzenia	(13 589)	(12 713)
Ubezpieczenia społeczne	(2 608)	(2 398)
Pozostałe koszty	(1 813)	(2 985)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(68 730)	(45 248)
Zmiana stanu produktów	632	(3 152)
	(164 853)	(150 778)
Koszty własny sprzedaży	(133 162)	(120 721)
Koszty sprzedaży	(26 817)	(23 746)
Koszty ogólnego zarządu	(4 874)	(6 311)
	(164 853)	(150 778)

3. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony: 31.12.2016 PLN`000	Okres zakończony: 31.12.2015 PLN`000
Darowizny otrzymane	326	266
Otrzymane odszkodowania, kary, grzywny, premie	89	584
Przychody z tytułu różnic inwentaryzacyjnych	109	75
Różnice cenowe	7	6
Otrzymane zwroty opłat sądowych i komorniczych	3	10
Umorzone i przedawnione zobowiązania	59	11
Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	192	67
Dotacje	390	265
Pozostałe przychody	51	111
Rozwiązanie odpisów	152	172
	1 378	1 567

4. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony: 31.12.2016 PLN`000	Okres zakończony: 31.12.2015 PLN`000
Odpis aktualizujący należności	(667)	(270)
Odpis z tytułu utraty wartości (kawiarnia)	-	(901)
Odpis wartości firmy	(1 261)	(3 578)
Koszty zniszczenia towarów	(1 041)	(953)
Różnice cenowe	(8)	(6)
Różnice inwentaryzacyjne	(990)	(8)
Koszty likwidacji środków trwałych	(20)	(207)
Naprawy powypadkowe	(57)	(32)
Zapłacone kary, grzywny, odszkodowania	(90)	(236)
Przekazane darowizny	-	(2)
Pozostałe koszty	(278)	(153)
	(4 412)	(6 346)

5. Przychody finansowe

	Okres zakończony: 31.12.2016 PLN`000	Okres zakończony: 31.12.2015 PLN`000
Odsetki	54	18
Zysk z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej	-	96
	54	114

6. Koszty finansowe

	Okres zakończony: 31.12.2016 PLN`000	Okres zakończony: 31.12.2015 PLN`000
Odsetki od kredytów bankowych	(796)	(626)
Odsetki od faktoringu	-	(51)
Odsetki od otrzymanych pożyczek	(41)	(187)
Odsetki od umów leasingu	(35)	(71)
Odsetki od zobowiązań	(78)	(35)
Prowizje od kredytów bankowych	(12)	(53)
Różnice kursowe	(1 063)	-
Pozostałe	(10)	-
	(2 035)	(1 023)

7. Podatek dochodowy

Uzgodnienie wyniku podatkowego do wyniku księgowego kształtuje się następująco:

	Okres zakończony: 31.12.2016 PLN'000	Okres zakończony: 31.12.2015 PLN'000
Strata przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(1 120)	(4 795)
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	(213)	(911)
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) według przepisów podatkowych	318	(203)
Efekt podatkowy strat podatkowych nieodliczonych w czasie	393	1 450
Inne	(23)	(24)
	475	312
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	-
Koszt podatku dochodowego ujęty w wynik z działalności kontynuowanej	475	312

Stawka podatkowa zastosowana w powyższym uzgodnieniu na lata 2016 i 2015 wynosi 19% i stanowi ono podatek dochodowy od osób prawnych zgodnie z przepisami podatkowymi w Polsce.

Podatek dochodowy wykazywany w rachunku wyników

	Okres zakończony: 31.12.2016 PLN'000	Okres zakończony: 31.12.2015 PLN'000
Podatek bieżący	664	265
Podatek odroczony	(189)	47
	475	312

Różnice przejściowe dotyczące aktywów z tytułu podatku odroczonego za 2016 r.:

	Stan na dzień: 31.12.2016 PLN'000	Stawka podatku %	Aktywa na podatek odroczony PLN'000
Z tytułu leasingu finansowego	2 228	19%	423
Z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	848	19%	161
Odpisy aktualizujące należności	1 433	19%	272
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 472	19%	280
Dyskonto z tytułu udzielonych pożyczek	-	19%	-
Z tytułu naliczonych odsetek od otrzymanych pożyczek	5 652	19%	1 075
Z tytułu odpisu aktualizującego wartość udziałów	1 259	19%	239
Z tytułu utworzonych rezerw	496	19%	94
Straty podatkowe	10 895	19%	2 070
	24 283		4 614
w tym:			
odniesione na wynik			4 614
odniesione na kapitał własny			-
			4 614

Różnice przejściowe dotyczące aktywów z tytułu podatku odroczonego za 2015 r.:

	Stan na dzień: 31.12.2015 PLN'000	Stawka podatku %	Aktywa na podatek odroczoney PLN'000
z tytułu leasingu finansowego	34	19%	7
z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	91	19%	17
odpisy aktualizujące należności	898	19%	171
rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	852	19%	162
dyskonto z tytułu udzielonych pożyczek	1 056	19%	201
z tytułu naliczonych odsetek od otrzymanych pożyczek	49	19%	9
z tytułu niezapłaconych faktur	284	19%	54
odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości (kawiarnia)	874	19%	166
odsetki od pożyczek - niezapłacone	3 542	19%	674
z tytułu utworzonych rezerw	147	19%	28
inne	28	19%	5
materiały-odpis aktualizujący	246	19%	47
koszty ZUS	70	19%	13
strata podatkowa do rozliczenia	9 106	19%	1 730
rezerwa na zapłatę prowizji	213	19%	40
korekta z tytułu rozpoznania przychodów do 2016 roku	60	19%	11
	17 550		3 335
w tym:			
odniesione na wynik			3 335
odniesione na kapitał własny			0
			3 335

Różnice przejściowe dotyczące rezerw z tytułu podatku odroczonego za 2016 r.:

	Stan na dzień: 31.12.2016 PLN'000	Stawka podatku %	Rezerwa na podatek odroczoney PLN'000
Z tytułu leasingu finansowego	1	19%	-
Środki trwałe - amortyzacja	15 764	19%	2 995
Środki trwałe - amortyzacja -leasing	2 427	19%	461
Z tytułu naliczonych, nieotrzymanych odsetek	4 247	19%	807
Z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	68	19%	13
Skalkulowana prowizja	2 126	19%	404
Rozliczenia z ZUS	84	19%	16
	24 717		4 696
w tym:			
odniesione na wynik			4 696
odniesione na kapitał własny			-
			4 696

Grupa w 2016 r. dokonała wzajemnej kompensaty prezentacyjnej aktywów i zobowiązań z tytułu podatków odroczonego .

Różnice przejściowe dotyczące rezerw z tytułu podatku odroczonego za 2015 r.:

	Stan na dzień: 31.12.2015 PLN'000	Stawka podatku %	Rezerwa na podatek odroczoney PLN'000
Z tytułu leasingu finansowego	3	19%	1
Środki trwałe - amortyzacja	12 387	19%	2 354
Środki trwałe - amortyzacja -leasing	1 333	19%	253
Z tytułu naliczonych, nieotrzymanych odsetek	4 087	19%	776
Z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	73	19%	14
Odpis aktualizujący wartość udziałów	1 094	19%	208
	18 977		3 606
w tym:			
odniesione na wynik			3 606
odniesione na kapitał własny			-
			3 606

Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystane ulgi podatkowe

	Stan na dzień: 31.12.2016 PLN'000	Stawka podatku %	Aktywa na podatek odroczoney PLN'000
Strata podatkowa za rok 2012	4 571	19%	868
Strata podatkowa za rok 2013	3 275	19%	622
Należności handlowe - odpis aktualizujący	1 303	19%	248
	9 149		1 738

Straty podatkowe możliwe w przyszłości do odliczenia

➤ **W spółce Latteria Tinis**

	Strata podatkowa PLN'000	Termin odliczenia	50/100%	Strata możliwa do odliczenia PLN'000
strata podatkowa za rok 2012	4 571	2017	50%	2 286
strata podatkowa za rok 2013	3 275	2018	100%	3 275
strata podatkowa za rok 2015	2 705	2020	100%	2 705
strata podatkowa za rok 2016	8 190	2021	100%	8 190
	18 741			16 456

➤ **W spółce Habitat Investments**

	Strata podatkowa PLN'000	Termin odliczenia	50/100%	Strata możliwa do odliczenia PLN'000
strata podatkowa za rok 2012	333	2017	50%	167
strata podatkowa za rok 2013	335	2018	100%	335
strata podatkowa za rok 2015	334	2020	100%	334
strata podatkowa za rok 2015	355	2021	100%	355
strata podatkowa za rok 2016*	362	2022	100%	362
	1 719			1 553

*Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania spółka Habitat Investments nie złożyła rocznego zeznania podatkowego CIT-8 (termin złożenia 31 marzec 2017 r.)

Kompensata prezentacyjna aktywów i zobowiązań z tytułu podatków odroczonego.

Grupa w 2016 r. oraz w 2015 r. dokonała wzajemnej kompensaty prezentacyjnej aktywów i zobowiązań z tytułu podatków odroczonego.

8. Zysk/(strata) przypadający na jedną akcję

Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję:

	Okres zakończony: 31.12.2016 PLN' 000	Okres zakończony: 31.12.2015 PLN' 000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję	3 200 000	3 200 000

Podstawowy zysk/(strata) na akcję:

	Okres zakończony: 31.12.2016 PLN' 000	Okres zakończony: 31.12.2015 PLN' 000
Z działalności kontynuowanej	(0,20)	(1,41)
Z działalności zaniechanej	(0,10)	-
	(0,30)	(1,41)

Zysk/(strata) służąca do wyliczenia zysku na jedną akcję:

	Okres zakończony: 31.12.2016 PLN' 000	Okres zakończony: 31.12.2015 PLN' 000
Strata za rok obrotowy przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	(962)	(4 525)
Odsetki od obligacji zamiennych (po uwzględnieniu podatku 19%)	-	-
Strata wykorzystana do obliczenia zysku na akcję ogółem	(962)	(4 525)
Strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystana przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	(310)	-
Strata wykorzystana do wyliczenia zysku na akcję z działalności kontynuowanej	(652)	(4 525)

Rozwodniony zysk/(strata) na akcję:

	Okres zakończony: 31.12.2016 PLN' 000	Okres zakończony: 31.12.2015 PLN' 000
Z działalności kontynuowanej	(0,20)	(1,41)
Z działalności zaniechanej	(0,10)	-
	(0,30)	(1,41)

Zysk/(strata) służąca do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję:

	Okres zakończony: 31.12.2016 PLN'000	Okres zakończony: 31.12.2015 PLN'000
Strata za rok obrotowy przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	(962)	(4 525)
Odsetki od obligacji zamiennych (po uwzględnieniu podatku 19%)	-	-
Strata wykorzystana do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję ogółem	(962)	(4 525)
Strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystana przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	(310)	-
Strata wykorzystana do wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	(652)	(4 525)

Podstawowy zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki dominującej oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku, z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez Spółkę i wykazywanych jako akcje własne.

9. Wartości niematerialne

	Stan na dzień: 31.12.2016 PLN'000	Stan na dzień: 31.12.2015 PLN'000
Oprogramowanie i licencje komputerowe	158	129
Znak towarowy	1	2
	159	131

Wartości niematerialne – tabela ruchu

	Oprogramowanie i licencje komputerowe PLN'000	Znak towarowy PLN'000	Razem PLN'000
Wartość brutto			
Stan na 1 stycznia 2015 r.	316	6	322
Zwiększenia w wyniku odrębnych nabyć	118	-	118
Stan na 31 grudnia 2015 r.	434	6	440
Stan na 1 stycznia 2016 r.	434	6	440
Zwiększenia w wyniku odrębnych nabyć	141	-	141
Stan na 31 grudnia 2016 r.	575	6	581
Skumulowane umorzenie i utrata wartości			
Stan na 1 stycznia 2015 r.	(274)	(3)	(277)
Koszty amortyzacji	(31)	(1)	(32)
Stan na 31 grudnia 2015 r.	(305)	(4)	(309)
Stan na 1 stycznia 2016 r.	(305)	(4)	(309)
Koszty amortyzacji	(112)	(1)	(113)
Stan na 31 grudnia 2016 r.	(417)	(5)	(422)
Wartość księgowa netto - na dzień 31 grudnia 2015 r.	129	2	131
Wartość księgowa netto - na dzień 31 grudnia 2016 r.	158	1	159

Licencje i oprogramowanie komputerowe są amortyzowane przez ich przewidywany okres użytkowania, który wynosi średnio 5 lat.

10. Wartość firmy

	Stan na dzień: 31.12.2016 PLN'000	Stan na dzień: 31.12.2015 PLN'000
Według kosztu	10 607	10 607
Skumulowana utrata wartości	(4 839)	(3 578)
	5 768	7 029

Wartość firmy – specyfikacja

	Stan na dzień: 31.12.2016 PLN'000	Stan na dzień: 31.12.2015 PLN'000
Latteria Tinis	2 180	2 180
Habitat Investment	3 588	4 849
	5 768	7 029

Wartość firmy – Habitat Investment

W 2016 r. Grupa dokonała odpisu wartości firmy w kwocie 1 261 tys. zł – Przy szacowaniu odpisu Spółka bazowała przede wszystkim na ofertach sprzedaży danych aktywów netto

W 2015 r. wartość firmy została przypisana do poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne – w tym przypadku jest to nieruchomości (kamienica) położona w Krakowie i dotyczy segmentu usług najmu. Na skutek spadku cen nieruchomości i dokonanych szacunków zaszły przesłanki do utraty wartości kamienicy przy ul. Szpitalnej 6 w Krakowie, która jest głównym składnikiem majątku Spółki, co przełożyło się na utratę wartości firmy. Na podstawie sporządzonej wyceny przez niezależnego rzeczoznawcę Zarząd podjął decyzję o dokonaniu odpisów aktualizujących, ich wpływ na wynik finansowy w sprawozdaniu skonsolidowanym wynosi 3 578 tys. zł.

Wartość firmy – Latteria Tinis

Na podstawie sporządzonych szacunków metodą DCF nie stwierdzono utraty wartości aktywów netto i wartości firmy przypisanej do Latteria Tinis Sp. z o.o.

Główne założenia Modelu DCF – Latteria Tinis

Model został przygotowany na okres lat 2017 - 2021

Założeniami do modelu DCF są już wykonane działania naprawcze po stronie produkcyjno- kosztowej czyli m.in.

- zmiany w recepturach, które wpływają na jakość produkcji
- zmiany asortymentowe czyli koncentracja na produkcji sera mozzarella i rezygnacja z produktów dodatkowych - masło i ser ricotta
- wykorzystanie kondensatora serwatki celem optymalizacji kosztów produkcji
- zmiany organizacyjne

a także planowana w kolejnych okresach dalsza modernizacja zakładu o:

- dodatkową linię pakującą umożliwiającą zwiększenie wydajności, zmniejszenie kosztów oraz optymalizację jakości
- rozszerzenie linii produkcyjnych
- zmiany w zakresie opakowań

Model zakłada utrzymywanie się kosztu surowca (mleka) w kolejnych latach.

W efekcie wprowadzenia powyższych zmian możliwa jest obniżka jednostkowych kosztów produkcji.

Model zakłada również wolumenowy rozwój sprzedaży w kolejnych latach poprzez rozbudowę portfolio klientów zarówno w Europie i Polsce, którym będzie oferowany produkt w postaci wysokiej jakości marek własnych sera mozzarella.

Przyjęta stopa dyskontowa w latach 2017 – 2021 waha się od 5,5% do 7,5% .

Sytuacja finansowa Latteria Tinis

Mimo iż skumulowana strata w Latteria Tinis przewyższa sumę kapitału zapasowego, rezerwowego i połowy kapitału podstawowego w opinii Zarządu nie istnieje ryzyko braku kontynuacji działalności przez Spółkę.

Podjęte w latach 2015 - 2016 działania naprawcze miały na celu poprawę sytuacji finansowej oraz przywrócenie rentowności a także wykorzystania know-how Grupy Nuova Castelli (dominujący akcjonariusz od 1 kwartału 2015 roku).

- Podniesiony został kapitał zakładowy Spółki
- Nuova Castelli S.p.A udzieliła gwarancji spłaty finansowania inwestycyjnego udzielonego Spółce w 2015 roku.
- W latach 2015 i 2016 roku uległ zmianie skład Zarządu Spółki. W skład Zarządu wchodzi doświadczeni managerowie w zakresie zarządzania firmami produkcyjnymi w branży mleczarskiej.
- Uległy zmianie receptury oraz produkowany asortyment celem poprawy wydajności produkcji.
- Inwestycja w kondensator serwatki umożliwiła pełne wykorzystanie poprodukcyjnego produktu tj. serwatki a także łagodzi cykl zmienności ceny mleka
- Planowane na rok 2017 inwestycje skupione są na lepszym zarządzaniu surowcem oraz dalszej poprawie jakości produktów końcowych.
- Warunki rynkowe w zakresie ceny mleka ulegają stabilizacji
- Podejmowane są działania celem rozszerzenia portfolio Klientów oraz zwiększenia poziomu obrotów z obecnymi.

Powyższe działania przyniosły już efekty w roku 2016 (Latteria Tinis osiągnęła pozytywny wynik na poziomie EBITDA).

W 2017 r. Zarząd Grupy spodziewa się kontynuacji pozytywnych trendów. W związku z powyższym skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności i nie zawiera żadnych korekt z tego tytułu.

Zdaniem Zarządu nie istnieje konieczność dokonywania odpisu aktualizującego wartość firmy.

11. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na dzień: 31.12.2016 PLN'000	Stan na dzień: 31.12.2015 PLN'000
Grunty własne w wartości godziwej	602	602
Budynki w wartości godziwej	27 964	28 093
Urządzenia techniczne i maszyny wg kosztu	26 127	25 504
Środki transportu wg kosztu	493	676
Wyposażenie i inne aktywa trwałe wg kosztu	619	374
Środki trwałe w budowie wg kosztu	1	-
	<hr/> 55 806	<hr/> 55 249

**Grupa Kapitałowa North Coast S.A. -
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**

Tabela ruchów środków trwałych

	Grunty własne w wartości godziwej PLN'000	Budynki w wartości godziwej PLN'000	Urządzenia techniczne i maszyny wg kosztu PLN'000	Środki transportu wg kosztu PLN'000	Wyposażenie i inne aktywa trwałe wg kosztu PLN'000	Środki trwałe w budowie wg kosztu PLN'000	Razem PLN'000
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2015 r.	630	43 157	29 347	2 621	1 646	73	77 474
Zwiększenia	-	2 073	6 171	732	125	6 717	15 818
Zbycia	-	(11)	(249)	(649)	(24)	-	(933)
Zmniejszenia z tytułu przeszacowania	(28)	(874)	-	-	-	-	(902)
Zmniejszenie z tytułu przeniesienia	-	-	-	-	-	(6 790)	(6 790)
Stan na 31 grudnia 2015 r.	602	44 345	35 269	2 704	1 747	-	84 667
Stan na 1 stycznia 2016 r.	602	44 345	35 269	2 704	1 747	-	84 667
Zwiększenia	-	2 029	633	183	390	1	3 236
Zbycia	-	(4 559)	(482)	(489)	(109)	-	(5 639)
Inne	-	-	2 483	(342)	-	-	2 141
Stan na 31 grudnia 2016 r.	602	41 815	37 903	2 056	2 028	1	84 405
Skumulowane umorzenie i utrata wartości							
Stan na 1 stycznia 2015 r.	-	(9 711)	(8 345)	(2 309)	(1 267)	-	(21 632)
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	-	-	-	-	-	-	-
Eliminacja wskutek przeszacowania	-	2	245	647	24	-	918
Koszty amortyzacji	-	(1 728)	(1 665)	(366)	(130)	-	(3 889)
Inne	-	(4 815)	-	-	-	-	(4 815)
Stan na 31 grudnia 2015 r.	-	(16 252)	(9 765)	(2 028)	(1 373)	-	(29 418)
Stan na 1 stycznia 2016 r.	-	(16 252)	(9 765)	(2 028)	(1 373)	-	(29 418)
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	-	2 845	452	482	108	-	3 887
Wykorzystanie odpisu aktualizującego	-	874	-	-	-	-	874
Koszty amortyzacji	-	(1 318)	(2 463)	(356)	(144)	-	(4 281)
Inne	-	-	-	339	-	-	339
Stan na 31 grudnia 2016 r.	-	(13 851)	(11 776)	(1 563)	(1 409)	-	(28 599)
Wartość księgowa netto - na dzień 31 grudnia 2015 r.	602	28 093	25 504	676	374	-	55 249
Wartość księgowa netto - na dzień 31 grudnia 2016 r.	602	27 964	26 127	493	619	1	55 806

Ustanowione zabezpieczenia na dzień 31 grudnia 2016 r. na majątku trwałym w:

Latteria Tinis:

- hipoteka umowna łączna do kwoty 13,5 mln PLN na nieruchomości w Rzepinie wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej. Spółka czeka na wpis do Księgi Wieczystej obniżający hipotekę do kwoty 3 mln PLN – w 2016 r. została obniżona kwota kredytu,
- hipoteka umowna łączna do kwoty 9,0 mln PLN na nieruchomości w Rzepinie wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej,
- hipoteka umowna łączna do kwoty 3,0 mln EUR na nieruchomości w Rzepinie wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej,
- hipoteka umowna łączna do kwoty 10,5 mln PLN na nieruchomości w Rzepinie wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej,
- zastaw rejestrowy na maszynach w łącznej wysokości 11,6 mln PLN wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej.
- zastaw rejestrowy na maszynach w łącznej wysokości 8,02 mln PLN wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej.

North Coast:

- hipoteka umowna do kwoty 10 mln zł. na nieruchomości gruntowej położonej w Krakowie przy ul. Ciepłowniczej 80 wraz z przelewem praw z polisy ubezpieczeniowej do kwoty min. 10 mln zł.

Ustanowione zabezpieczenia na dzień 31 grudnia 2015 r. na majątku trwałym w:

Latteria Tinis:

- hipoteka umowna łączna do kwoty 13,5 mln PLN na nieruchomości w Rzepinie wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej,
- hipoteka umowna łączna do kwoty 9,0 mln PLN na nieruchomości w Rzepinie wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej,
- hipoteka umowna łączna do kwoty 3,0 mln EUR na nieruchomości w Rzepinie wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej,
- zastaw rejestrowy na maszynach w łącznej wysokości 11,6 mln PLN wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej.

12. Inwestycje w jednostkach zależnych

Podstawowe dane finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. Spółek zależnych były następujące:

Nazwa jednostki	Aktywa	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe	Przychody	Zysk/strata netto
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Latteria Tinis	69 672	21 867	34 824	71 485	(1 886)
Habitat Investments	4 919	6	-	41	(270)
	74 591	21 873	34 824	71 526	(2 156)

Spółki zależne nie posiadają udziałów niekontrolujących w związku z tym nie istnieją ograniczenia dostępu do aktywów.

13. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na dzień: 31.12.2016	Stan na dzień: 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Udziały w pozostałych jednostkach	14	14
	14	14

14. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	Stan na dzień: 31.12.2016 PLN' 000	Stan na dzień: 31.12.2015 PLN' 000
Należności handlowe	18 747	15 106
Odpis aktualizujący wartość należności	(2 727)	(2 136)
Należności handlowe netto	16 020	12 970
Należności z tytułu kaucji	2	212
Należności z tytułu podatków, ceł ubezpieczeń społecznych	807	1 232
Należności handlowe od jednostek powiązanych	7 462	4 366
Inne należności (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	2 274	380
	26 565	19 160
Część długoterminowa:		
Prawo wieczystego użytkowania	142	307
Należności z tytułu kaucji	-	212
	-	519
Część krótkoterminowa		
	26 423	18 641

Na należności długoterminowe składają się kaucje, gdzie terminy są wymagane zgodnie z zawartymi umowami. Wartość godziwa należności Grupy nie różni się istotnie od ich wartości księgowej netto.

Prawie wszystkie należności nieodpisane a przeterminowane mieszczą się w przedziale do 90 dni i w ocenie Zarządu nie występuje ryzyko utraty ich wartości oraz konieczność tworzenia odpisów, wszystkie należności przeterminowane z przedziału powyżej 180 dni zostały odpisane.

15. Zapasy

	Stan na dzień: 31.12.2016 PLN' 000	Stan na dzień: 31.12.2015 PLN' 000
Materiały	2 081	2 463
Półprodukty i produkty w toku	335	258
Produkty gotowe	1 239	629
Towary	11 781	11 936
Zaliczki na dostawy	897	259
	16 333	15 545

Stany magazynowe są na bieżąco analizowane, a zapasy które utraciły swoją wartość są utylizowane a koszty ujmowane w trakcie okresu sprawozdawczego. Dodatkowo Zarząd przeanalizował protokoły zniszczeń towarów po zakończeniu danego roku sprawozdawczego – pozycje, które należałoby odnieść na bieżący okres sprawozdawczy zostały odniesione w ciężar kosztu bieżącego okresu. Kwestia przydatności zapasów została przeanalizowana w trakcie inwentaryzacji.

Zgodnie z przyjętą zasadą zapasy które utraciły swoją wartość są przeznaczone do utylizacji i są ujmowane w kosztach na bieżąco w trakcie okresu sprawozdawczego.

Zabezpieczeniem kredytu udzielonego przez Bank Pekao S.A. spółce North Coast S.A. są zapasy magazynowe (towary handlowe) zlokalizowane w Pruszkowie, Krakowie i Gliwicach o łącznej wartości min. 7 mln zł oraz przelew praw z polisy ubezpieczeniowej zapasów magazynowych obejmującej ubezpieczenie od wszystkich ryzyk.

Zabezpieczeniem udzielonych przez Bank Pekao S.A. spółce North Coast S.A. na rzecz spółki MLP w Pruszkowie oraz Gliwice Silesia w Warszawie gwarancji zapłaty czynszu są zapasy magazynowe (towary handlowe) zlokalizowane w Pruszkowie, Krakowie i Gliwicach o łącznej wartości 1,55 mln zł.

Ustanowione zabezpieczenia na dzień 31 grudnia 2016 r. na zapasach w:

North Coast:

- zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych towarów handlowych zlokalizowanych w Pruszkowie, Krakowie i Gliwicach o łącznej wartości 8,55 mln. zł,
- przelew praw z polisy ubezpieczeniowej zapasów magazynowych,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy.

Ustanowione zabezpieczenia na dzień 31 grudnia 2015 r. na zapasach w:

Latterii Tinis:

- zastaw rejestrowy na maszynach w łącznej wysokości 11,6 mln PLN wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej.

North Coast:

- zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych (towarach handlowych) zlokalizowanych w Pruszkowie o łącznej wartości 6,6 mln PLN,
- przelew praw z polisy ubezpieczeniowej zapasów magazynowych,

16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień: 31.12.2016 PLN'000	Stan na dzień: 31.12.2015 PLN'000
Środki pieniężne w kasie i w banku	298	7 533
Krótkoterminowe lokaty bankowe	-	-
Pozostałe środki pieniężne	4	-
	302	7 533

17. Rozliczenia międzyokresowe

	Stan na dzień: 31.12.2016 PLN'000	Stan na dzień: 31.12.2015 PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	539	99
Ubezpieczenia	207	239
Rozliczenia z tytułu VAT	18	12
Ubezpieczenie maszyn w leasingu	6	1
Ubezpieczenie OC środków transportu	80	90
Rozliczenie kosztów dotacji	70	-
Rozliczane w czasie odsetki od umów leasingu	183	-
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	51	381
	1 154	822

18. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

	Stan na dzień: 31.12.2016 PLN'000	Stan na dzień: 31.12.2015 PLN'000
Wartość nieruchomości w spółce zależnej	4 906	4 205
Wartość nakładów poniesionych na prace modernizacyjne dotyczących nieruchomości w spółce zależnej	13	875
	4 919	5 080

W pozycji aktywów przeznaczonych do sprzedaży ujęta została, wartość nieruchomości będąca głównym składnikiem majątku spółki Habitat Investments Sp. z o.o. – kwota aktywów w wartości netto wynosi na dzień bilansowy 4 906 tys. zł (segment – sprzedaż usług najmu), w tym wartość netto nakładów poniesionych przez North Coast S.A. na prace modernizacyjne w kamienicy przy ul. Szpitalnej 6 w Krakowie w wysokości 875 tys. zł (segment – sprzedaż produktów, towarów i usług) oraz wartość firmy powstała przy nabyciu Habitat Investments w kwocie 3 588 tys. zł. Powyższe aktywa zostały zakwalifikowane jako aktywa przeznaczone do sprzedaży. Zarząd prowadzi proces poszukiwania Inwestora na powyższe aktywa

19. Kapitał podstawowy

	Stan na dzień: 31.12.2016 PLN'000	Stan na dzień: 31.12.2015 PLN'000
Kapitał podstawowy	640	640
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	22 465	22 465
	23 105	23 105
 Kapitał akcyjny składa się z:		
liczba wyemitowanych akcji	3 200 000	3 200 000
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)	0,20	0,20
Wartość emisyjna jednej akcji (w zł)	7,02	7,02

Wyemitowane przez podmiot dominujący akcje serii A są akcjami uprzywilejowanymi, co do głosu w taki sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu, natomiast akcje serii B i C są akcjami zwykłymi bez żadnego uprzywilejowania.

Struktura kapitału podstawowego przedstawia się następująco:

Seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji w tys. szt.	Wartość serii wg wartości nominalnej w tys. zł	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	Imienne uprzywilejowane	Na jedną akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu	Zbycie i zastawienie wymaga zgody wydanej przez Zarząd	1.000	200	Aport	30.08.2005	Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku.
B	Zwykłe na okaziciela	Brak	-	1.500	300	Aport	30.08.2005	Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku.
C	Zwykłe na okaziciela	Brak	-	700	140	Gotówka	09.05.2006	Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku.
Liczba akcji razem (tys. szt.)				3.200				
Kapitał zakładowy (tys. zł)					640			
Wartość nominalna jednej akcji						0,20		

20. Kredyty i pożyczki

	Stan na dzień: 31.12.2016 PLN ⁰⁰⁰	Stan na dzień: 31.12.2015 PLN ⁰⁰⁰
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	8 440	4 690
Pożyczki otrzymane	11 003	10 522
	19 443	15 212
w tym od jednostek powiązanych:		
Pożyczka otrzymana do Alival SPA	8 884	10 522
Pożyczka otrzymana do Castelli Polska	2 119	-
	11 003	10 522
Struktura zapadalności kredytów i pożyczek długoterminowych		
Od 1 do 3 lat	11 003	10 522
Od 3 do 5 lat	-	4 690
	11 003	15 212
Krótkoterminowe		
Kredyty w rachunku bieżącym	11 063	16 932
Pozostałe kredyty bankowe	3 201	1 397
Pożyczki otrzymane	1 770	-
	16 034	18 329
w tym od jednostek powiązanych:		
Pożyczka otrzymana Nuova Castelli	1 770	-
	1 770	-

Umowy kredytowe nie zawierają kowentantów związanych z osiągnięciem przez spółki z Grupy określonych wskaźników wynikowych.

Kredyt zaliczka w wysokości 7 684 tys. zł. prezentowany jest w bilansie w pozostałych zobowiązaniach finansowych.

Zestawienie kredytów na dzień 31 grudnia 2016 r.:

Kredytodawca	Kredytobiorca	Stopa procentowa	Udzielona kwota kredytu		Wartość kredytu na dzień bilansowy	
			Kwota	Waluta	W danej walucie	Wycenionego w PLN
Bank Pekao (1)	North Coast	WIBOR 1M z każdego dnia powiększony o marżę Banku	10 000	PLN	9 673	9 673
Bank Pekao (2)	Latteria Tinis	EURIBOR 1M + marża banku	1 530	EUR	1 148	5 077
Bank Pekao (3)	Latteria Tinis	WIBOR 1M z każdego dnia + marża banku	2 000	PLN	1 390	1 390
Bank Pekao (4)	Latteria Tinis	WIBOR 1M z każdego dnia powiększony o marżę Banku	7 000	PLN	6 562	6 564
						22 704

Zabezpieczenia udzielone pod powyższe kredyty:

- **Zabezpieczenie do kredyt Bank Pekao (1)**
 - weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,
 - pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Kredytobiorcy prowadzonymi w Banku Pekao S.A.,
 - oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji (wygasto z mocy prawa),
 - zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych (towarach handlowych) zlokalizowanych w Pruszkowie, Krakowie i Gliwicach o łącznej wartości 7 mln. zł,
 - oświadczeniem o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kpc,
 - przelew praw z polisy ubezpieczeniowej zapasów magazynowych,

- oświadczenie o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy (wygasło z mocy prawa),
- hipoteka umowna do kwoty 10 mln zł. na nieruchomości gruntowej położonej w Krakowie przy ul. Ciepłowniczej 80 wraz z przelewem praw z polisy ubezpieczeniowej do kwoty min. 10 mln zł.

Zabezpieczenia udzielone pod powyższe kredyty:

➤ **Zabezpieczenie do kredyt Bank Pekao (2)**

- pełnomocnictwo do rachunków kredytobiorcy prowadzonych w Banku,
- oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji i egzekucji wydania rzeczy zastawionych (wygasło z mocy prawa),
- weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy,
- poręczenia wg prawa cywilnego polskiego Nuova Castelli S. p. A.,
- zastaw rejestrowy na środkach trwałych zakupionych ze środków z kredytu,
- przelew praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczenia od ognia i innych żywiołów,
- hipoteka umowna łączna do kwoty 9 mln PLN na nieruchomości położonej w Rzepinie (zabezpieczenie będzie funkcjonowało w przypadku braku realizacji prognoz) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
- oświadczeniem o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kpc,

Zabezpieczenia udzielone pod powyższe kredyty:

➤ **Zabezpieczenie do kredyt Bank Pekao (3)**

- hipoteka umowna łączna na nieruchomości w kwocie 150% wartości kredytu,
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości oraz środków trwałych,
- zastaw na środkach trwałych; poręczenie North Coast S.A. wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kpc,
- poręczenie Alival S.p.A, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Kredytobiorcy,
- oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kpc w formie aktu notarialnego,

Zabezpieczenia udzielone pod powyższe kredyty:

➤ **Zabezpieczenie do kredyt Bank Pekao (4)**

- hipoteka umowna łączna do kwoty stanowiącej 150% kwoty kredytu na nieruchomości położonej w Rzepinie,
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości,
- poręczenie według prawa cywilnego North Coast wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kpc w formie aktu notarialnego,
- poręczenie według prawa cywilnego Alival, bez konieczności składania oświadczenia o poddaniu się egzekucji,
- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Kredytobiorcy prowadzonymi w Banku,
- zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości 11 600 tys. zł.,
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej środków trwałych,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kpc w formie notarialnego

Zestawienie kredytów na dzień 31 grudnia 2015 r.:

Kredytodawca	Kredytobiorca	Stopa procentowa	Udzielona kwota kredytu		Wartość kredytu na dzień bilansowy	
			Kwota	Waluta	W danej walucie	Wycenionego w PLN
Bank Pekao (1)	North Coast	WIBOR 1M z każdego dnia powiększony o marżę Banku	10 000	PLN	8 321	8 321
Bank Pekao (2)	Latteria Tinis	WIBOR 1M z każdego dnia + marża banku	9 000	PLN	8 409	8 409
Bank Pekao (3)	Latteria Tinis	EURIBOR 1M + marża banku	1 530	EUR	1 476	6 289
						23 019

Zabezpieczenia udzielone pod powyższe kredyty:

➤ **Zabezpieczenie do kredyt Bank Pekao (1)**

- weksel własny in blanco wraz z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,
- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Kredytobiorcy prowadzonymi w Banku Pekao S.A.,
- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Kredytobiorcy prowadzonymi w Raiffeisen Bank Polska S.A.,
- oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji (wygasło z mocy prawa),

- zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych (towarach handlowych) zlokalizowanych w Pruszkowie o łącznej wartości 6 mln PLN,
- przelew praw z polisy ubezpieczeniowej zapasów magazynowych,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy (wygasło z mocy prawa),
- przeniesienie na własność Banku środków pieniężnych w kwocie 5 mln PLN będących własnością Castelli Polska Sp. Z o.o.

Zabezpieczenia udzielone pod powyższe kredyty:

➤ **Zabezpieczenie do kredyt Bank Pekao (2)**

- poręczenie North Coast S.A. i Alival S.p.A wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji (wygasło z mocy prawa),
- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Kredytobiorcy,
- oświadczenie Kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji (wygasło z mocy prawa),
- hipoteka umowna łączna na nieruchomości w kwocie 150% wartości kredytu,
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości oraz środków trwałych; zastaw na środkach trwałych
- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Kredytobiorcy

Zabezpieczenia udzielone pod powyższe kredyty:

➤ **Zabezpieczenie do kredyt Bank Pekao (3)**

- Pełnomocnictwo do rachunków kredytobiorcy prowadzonych w Banku,
- oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji i egzekucji wydania rzeczy zastawionych,
- weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy,
- poręczenia wg prawa cywilnego polskiego Nuova Castelli S. p. A.,
- zastaw rejestrowy na środkach trwałych zakupionych ze środków z kredytu, a do czasu ustawienia przewłaszczenie z dwoma warunkami zawieszającymi wraz z oświadczeniem wydania rzeczy,
- przelew praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczenia od ognia i innych żywiołów, hipoteka umowna łączna do kwoty 9 mln PLN na nieruchomości położonej w Rzepinie (zabezpieczenie będzie funkcjonowało w przypadku braku realizacji prognoz) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej

21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień: 31.12.2016 PLN`000	Stan na dzień: 31.12.2015 PLN`000
Zobowiązania handlowe	26 167	26 220
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	154	313
Fundusze specjalne	91	30
Pozostałe zobowiązania (zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i inne)	454	1 951
	26 866	28 514

Wartość godziwa zobowiązań nie różni się istotnie od ich wartości księgowej.

22. Zobowiązanie z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń

	Stan na dzień: 31.12.2016 PLN`000	Stan na dzień: 31.12.2015 PLN`000
Rozrachunki z ZUS i PFRON	467	395
Rozrachunki z VAT	416	337
Rozrachunki z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	142	125
Rozrachunki z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	114	-
Rozrachunki z tytułu akcyzy	64	58
Pozostałe	2	32
	1 205	947

23. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	Stan na dzień: 31.12.2016 PLN`000	Stan na dzień: 31.12.2015 PLN`000
Do 1 roku	277	377
Od 2 do 5 lat	55	332
Powyżej 5 lat	-	-
	332	709

24. Zobowiązania z tytułu leasingu zwrotnego

	Stan na dzień: 31.12.2016 PLN`000	Stan na dzień: 31.12.2015 PLN`000
Do 1 roku	440	202
Od 2 do 5 lat	1 756	-
Powyżej 5 lat	-	-
	2 196	202

W 2016 r. Grupa podpisała nowe umowy leasingowe, które dotyczyły one przede wszystkim leasingu środków trwałych służących do przetwarzania mleka oraz środków transportu.

25. Na dzień bilansowy Grupa posiada następujące zadłużenie z tytułu umów leasingowych:

Leasingodawca	Leasingobiorca	Stan na dzień: 31.12.2016 PLN`000	Stan na dzień: 31.12.2015 PLN`000
GETIN Leasing (1)	North Coast	332	709
Pekao Leasing (2)	Latteria Tinis	2 196	202
		2 528	911

Zabezpieczeniem na dzień 31 grudnia 2016 r. były:

- (1) Weksel in blanco wraz z porozumieniem wekslowym,
- (2) Weksel In blanco, przystąpienie do długu North Coast gwarancją korporacyjną Alival S.A., podporządkowanie pożyczek od udziałowców względem zobowiązań wobec Pekao Leasing.

26. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na dzień: 31.12.2016 PLN'000	Stan na dzień: 31.12.2015 PLN'000
Kredyt zaliczka w formie odnawialnego limitu na koncie bieżącym	7 684	7 243
	7 684	7 243

Zabezpieczeniem odnawialnego kredytu zaliczka w wysokości 2.000 tys. EUR jest:

- ustawiona na rzecz Banku hipoteka umowna łączna do kwoty 3.000 tys. EUR na nieruchomości
- pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy prowadzonych w Banku
- oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji, poręczenie North Coast wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji; poręczenie Alival wg prawa polskiego;
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości, przelew wierzytelności od Alival S.p.A.

27. Rezerwy i pozostałe

	Stan na dzień: 31.12.2016 PLN'000	Stan na dzień: 31.12.2015 PLN'000
Usługi marketingowe i inne koszty	366	95
Usługi audytu	76	30
Rezerwa na wynagrodzenia, ZUS	85	-
Rezerwa na świadczenia urlopowe, emerytalne i podobne	1 381	836
Pozostałe	31	39
	1 939	1 000

	Stan na dzień: 31.12.2014 PLN'000	Utworzenie rezerwy PLN'000	Wykorzystanie rezerwy PLN'000	Rozwiązanie rezerwy PLN'000	Stan na dzień: 31.12.2015 PLN'000
Usługi marketingowe	416	95	(416)	-	95
Usługi audytu	21	30	(21)	-	30
Usługi prawno-doradcze	11	-	(11)	-	-
Koszty paliwa	48	-	(48)	-	-
Koszty czynszu	4	-	(4)	-	-
Rezerwa na świadczenia urlopowe	848	94	-	(106)	836
Pozostałe	92	39	(92)	-	39
	1 440	258	(592)	(106)	1 000

	Stan na dzień: 31.12.2015 PLN'000	Utworzenie rezerwy PLN'000	Wykorzystanie rezerwy PLN'000	Rozwiązanie rezerwy PLN'000	Stan na dzień: 31.12.2016 PLN'000
Usługi marketingowe i inne koszty	95	366	(95)	-	366
Usługi audytu	30	76	(30)	-	76
Rezerwa na wynagrodzenia, ZUS	-	85	-	-	85
Rezerwa na świadczenia urlopowe, emerytalne i podobne	836	545	-	-	1 381
Pozostałe	39	-	(8)	-	31
	1 000	1 072	(133)	-	1 939

28. Rozliczenia międzyokresowe

	Stan na dzień: 31.12.2016 PLN'000	Stan na dzień: 31.12.2015 PLN'000
Dotacja ARMIR	5 665	5 346
Dotacja SAPARD	570	616
Pozostałe	-	485
	6 235	6 447

29. Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży

	Stan na dzień: 31.12.2016 PLN'000	Stan na dzień: 31.12.2015 PLN'000
Zobowiązania handlowe	5	5
Rozliczenia międzyokresowe	2	-
	7	5

30. Zmiany wartości szacunkowych

	Okres zakończony: 31.12.2016 PLN'000	Okres zakończony: 31.12.2015 PLN'000	Zmiana szacunków PLN'000
Należności - wartość odpisu	2 727	2 136	591
Zapasy - wartość odpisu	940	-	940
Wartość firmy - wartość odpisu	4 839	3 578	1 261
	7 753	5 714	2 039

31. Informacja dotycząca ujawnień w zakresie przyszłych zobowiązań umownych dotyczących zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych

Przyszłe zobowiązania dotyczące zakupu środków trwałych dotyczą Spółki Latteria Tinis Sp. z o.o. oraz North Coast S.A. W spółce Latteria Tinis Sp. z o.o. planowane inwestycje dotyczące zakupu rzeczowych środków trwałych wynoszą 1 410 tys. zł, w spółce North Coast S.A. wynoszą 1 200 tys. zł.

32. Zakup spółek zależnych

Grupa w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. nie nabyła udziałów w żadnej nowej Spółce.

33. Sprzedaż spółek zależnych

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiła sprzedaż spółek zależnych.

34. Zobowiązania warunkowe i poręczenia wewnątrz grupy kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2016 r. w Spółce występowało poręczenie Zarządu North Coast względem Banku Pekao za zobowiązanie spółki zależnej Latteria Tinis wynikające z:

- umowy kredytu w rachunku bieżącym z limitem 2 000 tys. zł
- umowa kredytu obrotowego w kwocie 7 000 tys. zł
- umowy kredytu zaliczka z limitem 2 000 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 2016 r. występowały również poręczenia z tytułu zawartych przez Spółkę Latteria Tinis z Pekao Leasing Sp. z o.o. umów leasingowych.

35. Umowy leasingu operacyjnego

Spółki Grupy ponoszą wydatki związane z kosztem wynajmu powierzchni na prowadzenie działalności gospodarczej. Umowy te, co do treści ekonomicznej, są leasingiem operacyjnym. Umowy zawierane są przeważnie na czas nieokreślony z okresem wypowiedzenia od 1 do 3 miesięcy lub na czas określony od 3 do 6 lat. Roczny koszt wynajmu w 2016 r. poniesiony przez spółki z Grupy wynosi 1 540 tys. zł. (w 2015 r. wyniósł 1 758 tys. zł)

36. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na dzień 31 grudnia 2016 r.

	Podmiot dominujący oraz ostatecznie kontrolujący PLN'000	Pozostałe podmioty powiązаныe PLN'000	Razem PLN'000
Należności			
Należności handlowe	953	6 511	7 464
Udzielone pożyczki	-	-	-
	953	6 511	7 464
Zobowiązania			
Zobowiązania handlowe	3 905	290	4 195
Otrzymane pożyczki	3 889	8 885	12 774
	7 794	9 175	16 969
Przychody i koszty			
Przychody ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	-	54 910	54 910
Koszty ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	3	25 560	25 563

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na dzień 31 grudnia 2015 r.

	Podmiot ostatecznie kontrolujący PLN'000	Pozostałe podmioty powiązаныe PLN'000	Razem PLN'000
Należności			
Należności handlowe	-	4 366	4 366
Udzielone pożyczki	-	-	-
	-	4 366	4 366
Zobowiązania			
Zobowiązania handlowe	6 247	606	6 853
Otrzymane pożyczki	2 049	8 473	10 522
	8 296	9 079	17 375
Przychody i koszty			
Przychody ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	3	75 002	75 005
Koszty ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	9 177	7 367	16 544

Transakcje pomiędzy North Coast a jej spółkami zależnymi podlegały eliminacji w momencie konsolidacji i nie zostały ujawnione w tej notcie.

Transakcje z jednostkami powiązаныmi zawarte są na warunkach rynkowych.

Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa (Zarząd i Rada Nadzorcza)

Wynagrodzenia członków zarządu i pozostałych członków naczelnego kierownictwa w roku obrotowym przedstawiały się następująco:

	Okres zakończony: 31.12.2016 PLN`000	Okres zakończony: 31.12.2015 PLN`000
Członkowie Zarządu		
Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Członka Zarządu	50	1 339
	50	1 339
Członkowie Rady Nadzorczej		
Wynagrodzenie	89	111
	89	111

Wynagrodzenia dla Zarządu – podział osobowy:

	Stan na dzień: 31.12.2016 PLN`000	Stan na dzień: 31.12.2015 PLN`000
Silvano Fiocco	-	864
Giorgio Pezzolato	-	450
Daniele Zoni	50	25
	50	1 339

Wynagrodzenia dla Rady Nadzorczej – podział osobowy:

	Stan na dzień: 31.12.2016 PLN`000	Stan na dzień: 31.12.2015 PLN`000
Vicenzo Colalillo	-	12
Jan Czaja	-	16
Agnieszka Federowicz-Gałczyńska	-	12
Robert Skłodowski	-	12
Ewa Sygitowicz	-	12
Piotr Kocik	10	13
Aleksander Mokrzycki	10	6
Marta Smółka	25	13
Grzegorz Spuz-Szpos	31	15
Michał Bartkowiak	13	-
	89	111

Grupa Kapitałowa nie udzieliła pożyczek Członkom Zarządu oraz innym kluczowym członkom kadry kierowniczej.

37. Świadczenia pracownicze

Na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych w bilansie na dzień bilansowy składają się:

	Stan na dzień: 31.12.2016 PLN`000	Stan na dzień: 31.12.2015 PLN`000
Świadczenia z tytułu odpraw emerytalnych oraz nagród jubileuszowych	-	-
Wynagrodzenia	3	313
	3	313

Z tytułu świadczeń pracowniczych w rachunku zysków i strat ujęto następujące kwoty:

	Okres zakończony: 31.12.2016 PLN' 000	Okres zakończony: 31.12.2015 PLN' 000
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	13 589	12 713
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 159	2 154
Inne świadczenia na rzecz pracowników	324	244
	16 072	15 111

Powyższe dane zawierają również wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządu.

38. Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

Zysk (strata) netto	(962)	(4 525)
Korekty razem		
Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych	(944)	(582)
Amortyzacja	4 325	3 935
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	134
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 324	1 004
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(1 849)	144
Zmiana stanu rezerw	1 838	525
Zmiana stanu zapasów	(764)	(1 136)
Zmiana stanu należności	(7 813)	468
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 394	7 004
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 174)	(835)
Inne korekty	1 374	5 785
Korekty razem	(2 289)	16 447
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 251)	11 922

39. Informacje o instrumentach finansowych Grupy

Instrumenty finansowe w Grupie stanowią:

- środki pieniężne
- pożyczki i należności własne,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- zobowiązania finansowe.

Kategorie instrumentów finansowych - aktywa

Rodzaj instrumentu finansowego	Wartości wg wyceny bilansowej		Wartość godziwa	Zmiana wyceny odniesiona na kapitał z aktualizacji/ wynik finansowy
	Stan na dzień: 31.12.2016 PLN' 000	Stan na dzień: 31.12.2015 PLN' 000	Stan na dzień: 31.12.2016 PLN' 000	
Środki pieniężne	302	7 533	302	wynik finansowy
Pożyczki i należności własne				
należności handlowe i inne	26 423	18 641	26 423	wynik finansowy
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
udziały w jednostkach niepowiązanych	14	14	14	N/D
	26 739	26 188	26 739	

Pożyczki i należności własne

Do tej kategorii zalicza się przede wszystkim należności z tytułu dostaw i usług, przy czym część należności jest zależna od kursu EUR.

Należności z tytułu dostaw i usług ujmowane są według kwot pierwotnie zafakturowanych z uwzględnieniem odpisów aktualizujących należności. Transakcje przeprowadzone w walucie innej niż polski złoty (PLN) są księgowane wg kursu średniego NBP waluty obowiązującego na dzień poprzedzający transakcję.

Na dzień bilansowy należności przeliczane są według kursu średniego NBP obowiązującego na dzień bilansowy.

Zdaniem Zarządu wartość księgowa netto należności jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zaliczane są akcje nabywane z zamiarem uzyskiwania z nich korzyści w dłuższym terminie.

Kategorie instrumentów finansowych – zobowiązania finansowe

Rodzaj instrumentu finansowego	Wartości wg wyceny bilansowej		Wartość godziwa	Zmiana wyceny odniesiona na kapitał z aktualizacji/ wynik finansowy
	Stan na dzień: 31.12.2016 PLN'000	Stan na dzień: 31.12.2015 PLN'000	Stan na dzień: 31.12.2016 PLN'000	
Koszt zamortyzowany:				
Inne zobowiązania finansowe (w tym leasing)	332	910	332	wynik finansowy
Kredyty i pożyczki (w tym kredyt zaliczka)	43 161	40 986	43 161	wynik finansowy
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	26 866	28 514	26 866	wynik finansowy
	70 359	70 410	70 359	

Zobowiązania finansowe

Do tej kategorii zalicza się zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, pożyczek oraz zobowiązania handlowe i inne.

Zobowiązania finansowe na dzień bilansowy wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

40. 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 środki pieniężne.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa należą akcje, środki pieniężne, jak również należności i zobowiązania.

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 rachunkowości zabezpieczeń. W okresie objętym 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 zasadę weryfikacji kontrahentów, w razie potrzeby uzyskuje się 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 także koncentracja ryzyka związana z faktem istnienia jednego dominującego odbiorcy (za wyjątkiem Latteria Tinis - która większość sprzedaży kieruje do współdziaławców).

Ponadto poprzez bieżące monitorowanie stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalności należności nie jest znaczące.

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. Spółka w dużej części zaopatrzenia dokonuje u zagranicznych kontrahentów w walutach obcych, zaś większą część 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 części 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 różnicą w oprocentowaniu waluty krajowej i walut obcych. Stałemu monitoringowi podlegają czynniki mogące wpływać na wzrost stóp procentowych.

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

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dniu bilansowym nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

42. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Łączna wysokość wynagrodzenia, wynikającego z umowy z Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. wypłaconego z tytułu przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania za pierwsze półrocze 2016 r. wynosi 5 100 EUR.

Łączna wysokość wynagrodzenia, wynikającego z umowy z Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. należnego z tytułu badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wraz z jednostkami zależnymi oraz pakietu konsolidacyjnego za rok 2016 wynosi 20 500 EUR.

Łączna wysokość wynagrodzeń wypłaconych Biegłemu Rewidentowi, wynikająca z umów dotyczących przeglądu i badania sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych za roku 2016 wyniosła 25 600 EUR.

Łączna wysokość wynagrodzeń wypłaconych Biegłemu Rewidentowi, wynikająca z umów dotyczących przeglądu i badania sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych za roku 2015 wyniosła 25 000 EUR.

Powyżej wymienione kwoty są kwotami netto.