



Sprawozdanie Zarządu z działalności
sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.

Pruszków, dnia 30 marca 2018 r.

I. OGÓLNE INFORMACJE O SPÓUCE

Wprowadzenie

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

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

Siedziba Spółki mieści się w Pruszkowie przy ul. 3 Maja 8.
Spółka otrzymuje numer identyfikacyjny REGON: 010565527.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż hurtowa artykułów spożywczych (wg Polskiej Klasyfikacji Działalności /PKD/: 4639Z - Sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana żywności, napojów i wyrobów tytoniowych). Wszystkie pozostałe istotne dane dla właściwej oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego North Coast S.A. nie ujawnione w sprawozdaniu z działalności zawiera sprawozdanie finansowe North Coast S.A.

Przedmiot działalności Spółki

Od początku działalności North Coast specjalizuje się w imporcie wysokogatunkowych produktów spożywczych pochodzących głównie z Włoch. Oferta spółki skierowana jest do konsumentów, którzy cenią sobie przede wszystkim jakość. W chwili obecnej firma importuje do Polski produkty wytwarzane przez około 70 czołowych producentów markowych wyrobów spożywczych, w przypadku których spółka posiada prawo do wyłącznej dystrybucji na rynku polskim. W portfelu produktów North Coast można znaleźć między innymi: słynny ekskluzywny wódek kaw KIMBO, potrawy z ryżu RISIO GALLO, słynne włoskie produkty z pomidorów i na ich bazie CIRIO, oliwki z oliwek CIRIO oraz SALVADORI, wędzone makarony RANA, francuskie konfitury owocowe ST. DALFOUR oraz gamę serów włoskich Nuova Castelli. Sprzedaż North Coast realizowana jest na polskim rynku, poprzez 4 główne grupy odbiorców: sieci hipermarketów, sieci supermarketów średniej wielkości, około 1300 niezależnych sklepów detalicznych oraz hotele i restauracje.

II. OPIS DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

1. Informacja o podstawowych towarach i usługach

Spółka prowadzi działalność w zakresie importu i dystrybucji markowych wyrobów spożywczych. Produkty te wytwarzane są przez producentów z których wielu znanych jest na całym świecie. Są to głównie producenci z Włoch, ale również z Francji, Wielkiej Brytanii czy Szwajcarii.

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

- makarony i sosy do makaronów,
- oliwa z oliwek,
- wina,
- kawa,
- sery i inne produkty nabiałowe (desery, jogurty),
- ryż,
- produkty z pomidorów,
- słone przekąski,
- słodkie,
- chipsy,
- soki,
- maki,
- konserwy,
- wędliny.

Produkty znajdujące się w ofercie North Coast można podzielić na 2 podstawowe grupy: produkty suche i wiejące. Produkty suche charakteryzują się stosunkowo długim okresem przydatności do spożycia natomiast produkty wiejące definiowane są jako produkty bez konserwantów lub z niewielką ilością konserwantów oraz ze stosunkowo krótkim okresem przydatności do spożycia.

Tabela poniżej przedstawia strukturę przychodów netto, dotyczących podstawowej działalności, ze sprzedaży towarów i materiałów Spółki od roku 2014 na produkty suche i produkty wiejące (tys. zł):

Wyszczególnienie	2017		2016		2015		2014	
	warto	udział	warto	udział	warto	udział	warto	Udział
Produkty suche	51 586	44 %	49 092	48 %	44 653	62 %	53 910	75 %
Produkty wiejące	65 616	56 %	52 760	52 %	26 896	38 %	18 041	25 %
Razem	117 202	100 %	101 852	100 %	71 549	100 %	71 951	100 %

2. Informacja o rynkach zbytu, odbiorcach i dostawcach

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

- sieci hipermarketów, które w większości wypadków rozprawdają produkty nabyte od Spółki w ramach swojej ogólnokrajowej sieci poprzez własne magazyny centralne. Głównymi klientami w tym segmencie są następujące sieci: Tesco, Auchan, Carrefour, E. Leclerc, Makro, Biedronka,
- znaczącymi odbiorcami towarów oferowanych przez Spółkę są również markety takie jak: Intermarche, Lewiatan, Piotr i Paweł, Stokrotka,
- kolejnymi kanałami dystrybucji jest około 1 300 niezależnych sklepów detalicznych,
- branża hotelarska i restauracyjna (około 1 400 klientów).

Obecnie Spółka posiada magazyny w Gliwicach, Pruszkowie, Krakowie oraz w okolicach Wrocławia, Gdańska i Poznania.

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

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

Kanały dystrybucji	2017		2016		2015		2014	
	warto	udział	warto	udział	warto	udział	warto	udział
Sieci	55 017	47%	45 289	44%	22 220	31%	18 683	26%
Supermarkety	9 560	8%	8 880	9%	9 460	13%	12 916	18%
Sklepy detaliczne	10 397	9%	10 990	11%	8 223	12%	11 042	15%
Hotele i restauracje	42 228	36%	36 693	36%	31 646	44%	29 310	41%
Razem	117 202	100%	101 852	100%	71 549	100%	71 951	100%

III. OPIS SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI

1. Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1.01.2017 do 31.12.2017 i zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie zamierza ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu. Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki nie istnieje okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Porównywalne dane finansowe obejmują lata obrotowe od 1.01.2017 do 31.12.2017 oraz od 1.01.2016 do 31.12.2016. Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe nie zawierają danych historycznych. Spółka nie posiada na dzień 31 grudnia 2017 r. jednostek sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

Spółka jest na dzień 31 grudnia 2017 r. jednostką dominującą wobec innych podmiotów i sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe.

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony metodą po redni.

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok 2017

Wybrane dane finansowe na dzień 31.12.2017

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2017	2016	2017	2016
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	121 119	104 933	28 534	23 981
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 944	2 199	1 636	503
III. Zysk (strata) brutto	7 432	200	1 751	46
IV. Zysk (strata) netto	6 023	54	1 419	12
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	655	1 307	154	299
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 007	(9 470)	1 180	(2 164)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 981)	7 658	(1 173)	1 750
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	681	(505)	160	(115)
IX. Aktywa, razem	85 985	86 300	20 615	19 507
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	29 418	35 756	7 053	8 082
XI. Zobowiązania długoterminowe	0	2 174	0	491
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	26 809	31 272	6 428	7 069
XIII. Kapitał własny	56 567	50 544	13 562	11 425
XIV. Kapitał zakładowy	640	640	153	145
XV. Liczba akcji (w szt.) *	3 200 000	3 200 000	3 200 000	3 200 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł EUR)	1,88	0,02	0,44	0,00
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł EUR)				
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł EUR)	17,68	15,80	4,16	3,61

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 2017 r. - 4,1709, 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 ogłoszanych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień miesiąca w danym okresie; odpowiednio za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. - 4,2447 oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. - 4,3757.

Struktura aktywów i pasywów na dzień 31.12.2017

	Stan na	Stan na	Struktura	Struktura
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
	(w tys. zł)	(w tys. zł)		
Aktywa	85 985	86 300	100%	100%
Aktywa trwałe	50 168	57 050	58%	66%
Aktywa obrotowe	35 817	29 250	42%	34%
Pasywa	85 985	86 300	100%	100%
Razem kapitał własny	56 567	50 544	66%	59%
Rezerwy na zobowiązania	2 609	2 310	3%	3%
Zobowiązania długoterminowe	-	2 174	0%	2%
Zobowiązania krótkoterminowe	26 809	31 272	31%	36%
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	0%	0%

3. Informacja o zacięgniętych i wypowiedzianych w 2017 roku umowach dotyczących kredytów i pożyczek

Funkcjonujący w Banku Pekao S.A. kredyt z limitem 10 000 tys. zł na dzień 31.12.2017 był wykorzystany w kwocie 7 286 tys. zł. Data spłaty kredytu w rachunku bieżącym przypada na dzień 31 maja 2018.

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

Prawnym zabezpieczeniem kredytu jest:

- weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,
- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Kredytobiorcy prowadzonymi w Banku Pekao S.A.,
- zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych (towarach handlowych) zlokalizowanych w Pruszkowie, Krakowie i Gliwicach o łącznej wartości min. 7 mln złotych oraz przelew praw z polisy ubezpieczeniowej zapasów magazynowych obejmującej ubezpieczenie od wszystkich ryzyk,
- hipoteka umowna do kwoty min. 10 mln złotych na nieruchomości gruntowej położonej w Krakowie przy ulicy Ciepłowniczej 80 oraz przelew praw z polisy ubezpieczeniowej,
- o wiadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji wg art. 777 kpc.

4. Informacja o udzielonych pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach

Na dzień 31 grudnia 2017 roku w Spółce występują poręczenia Zarządu North Coast S.A. względem Banku Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie za zobowiązanie spółki zależnej Latteria Tinis Sp. z o.o. z siedzibą w Rzepinie wynikające z:

- umowy kredytu w rachunku bieżącym z limitem 2 000 tys. złotych (saldo na dzień 31.12.2017 r. 1 966 tys. złotych),
- umowa kredytu obrotowego w kwocie 7 000 tys. złotych (saldo na dzień 31.12.2017 r. 5 185 tys. złotych),
- umowy kredytu zaliczka z limitem 2 000 tys. EUR (saldo na dzień 31.12.2017 r. 1 363 tys. EUR).

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku występują również poręczenia z tytułu zawartych przez Spółkę Latteria Tinis Sp. z o.o. z Pekao Leasing Sp. z o.o. umów leasingowych (saldo zobowiązań na dzień 31.12.2017 r. 418 tys. EUR).

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

Umowy kredytowe

Dnia 14 lutego 2017 roku spółka North Coast S.A. otrzymała z Banku Pekao S.A. podpisany aneks do umowy dotyczącej funkcjonowania kredytu w rachunku bieżącym udzielonego w wysokości 10 mln złotych zawartego pomiędzy Bankiem a North Coast S.A. Na podstawie aneksu zmodyfikowane zostały zapisy umowy w zakresie:

- 1) ustanowienia zabezpieczenia kredytu tj. przelew z praw polisy ubezpieczeniowej zapasów magazynowych obejmującej ubezpieczenie od wszystkich ryzyk o łącznej wartości 8,55 mln złotych
- 2) rozszerzenia zakresu ustanowionego zastawu rejestrowego na zapasach magazynowych, oprócz istniejącego już w magazynie w Pruszkowie, o magazyny znajdujące się w Krakowie i w Gliwicach.

Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie i nie odbiegają od standardowych warunków rynkowych stosowanych dla tego typu umów (RB 4/2017).

W dniu 21 czerwca 2017 roku wpłynęły do Emitenta obustronnie podpisane aneksy do umowy dotyczącej kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z dnia 6 lutego 2017 r. zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie ("Bank").

Aneks dokonuje modyfikacji zapisów umowy w zakresie przedłużenia terminu spłaty kredytu do dnia 31 maja 2018 r. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie i nie odbiegają od standardowych warunków rynkowych stosowanych dla tego typu umów (RB 11/2017).

Umowy pozostałe

W dniu 29 maja 2017 r. Emitent jako sprzedawca zawarł ze spółką Perfect Home Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie przy ulicy Sarego 7/2, 31-047 Kraków, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 314850 jako kupującym (skupującym) umowę sprzedaży 100 % udziałów w spółce zależnej od Emitenta - Habitat Investments spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie przy ulicy Szpitalnej 6, 31-024 Kraków, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 249224 (Habitat Investments), dalej zwanej Umową.

Jedynym aktywem Habitat Investments jest nieruchomość przy ul. Szpitalnej 6 w Krakowie wraz z prawem wieczystego użytkowania, na której wzniesiony został czterokondygnacyjny budynek i dla której Sąd Rejonowy dla Krakowa - Podgórze w Krakowie, IV Wydział Księgi Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą numer KR1P/00096945/0.

Nieruchomość ta nie była w ostatnim czasie wykorzystywana w celach prowadzenia podstawowej działalności grupy kapitałowej Emitenta.

Na podstawie Umowy Emitent zobowiązuje się sprzedać Kupującemu wszystkie udziały w Habitat Investments, tj. 16.529 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każda i o łącznej wartości nominalnej 8.264.500 zł za łączną cenę 8.500.000 zł. Piętno ceny ma nastąpić w dwóch transzach, tj. kwota zadatku stanowi 10 % łącznej ceny sprzedaży i ma zostać uiszczona nie później niż w następnym dniu po dniu podpisania Umowy, a pozostała część ceny nie później niż do 30 czerwca 2017 r.

Strony ustaliły zastrzeżenie w sprawie przeniesienia własności sprzedawanych udziałów Habitat Investments na rzecz Emitenta a do uiszczenia pełnej ceny sprzedaży udziałów, co oznacza, że przeniesienie własności udziałów Habitat Investments (tytułu do udziałów) z Emitenta na Kupującego nastąpi z chwilą zapłaty przez Kupującego pełnej kwoty ceny sprzedaży.

Strony przewidziały prawo do odstąpienia od Umowy, które przysługuje Emitentowi, gdy Kupujący nie zapłaci w terminie którejkolwiek z części ceny sprzedaży udziałów, a Kupującemu w sytuacji, gdy Emitent nie wykona zobowiązania do powtórzenia zobowiązań przy podpisaniu Umowy zapewni i o wiadczenia lub gdy pomiędzy podpisaniem Umowy a dniem zapłaty pełnej ceny sprzedaży udziałów wystąpi lub stanie się znane Kupującemu zdarzenie powodujące istotne zmniejszenie wartości udziałów Habitat Investments. W przypadku wykonania prawa odstąpienia przez Emitenta zachowuje on zadatek; w przypadku odstąpienia od Umowy przez Kupującego cego z przyczyn leżących po stronie Emitenta uprawniony on będzie do otrzymania od Emitenta dwukrotnie kwoty zadatku.

Umowa zawiera standardowe dla tego typu transakcji zapewnienia i o wiadczenia sprzedawcy i kupującego cego, jak również standardowe klauzule dotyczące odpowiedzialności stron. Postanowienia Umowy nie odbiegają od postanowień powszechnie stosowanych w takich transakcjach (RB 6/2017).

30 czerwca 2017 r. North Coast S.A. (Emitent) zawarł ze spółką Perfect Home Development spółką z ograniczoną odpowiedzialnością (Kupujący) aneks do Umowy sprzedaży 100 % udziałów w spółce zależnej od Emitenta - Habitat Investments spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie (Habitat Investments), dalej zwanej Umową, na mocy którego:

- 1) strony przedłużyły termin piętno dni pełnej ceny sprzedaży za udziały w Habitat Investments z pierwotnego terminu 30 czerwca 2017 r. do dnia 7 lipca 2017 r.,
- 2) strony zwiększyły kwotę uiszczonego już zadatku w kwocie 850.000 zł o dodatkową kwotę 850.000 zł której piętno zostanie zlecona przez Kupującego cego w dniu 30 czerwca 2017 r.

W przypadku braku zapłaty powyższych kwot w przewidzianych Umową terminach, Emitentowi przysługuje prawo do odstąpienia od Umowy (RB 14/2017).

7 lipca 2017 r. North Coast S.A. (Emitent) zawarł ze spółką Perfect Home Development spółką z ograniczoną odpowiedzialnością (Kupujący) aneks do Umowy sprzedaży 100 % udziałów w spółce zależnej od Emitenta - Habitat Investments spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie (Habitat Investments), dalej zwanej Umową, na mocy którego:

- 1) strony przedłużyły termin piętno dni pełnej ceny sprzedaży za udziały w Habitat Investments z 7 lipca 2017 r. do 28 lipca 2017 r.,
- 2) strony zwiększyły łączną cenę sprzedaży za udziały w Habitat Investments o dodatkowe 100.000 zł tj. do kwoty 8.600.000 zł

W przypadku braku zapłaty pełnej ceny sprzedaży w powyższym terminie, Emitentowi przysługuje prawo do odstąpienia od Umowy i zachowania zadatku. Łączna wartość wpłaconego przez Kupującego cego dotychczas zadatku wynosi 1.700.000 zł (RB 15/2017).

W dniu 27 lipca 2017 roku nastąpiło wykonanie umowy sprzedaży udziałów w Habitat Investments Spółką z o.o. (Habitat Investments) spółce Perfect Home Development spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie (Kupujący). W tym dniu Emitent otrzymał piętno ceny sprzedaży za udziały w Habitat Investments, która łącznie wynosiła 8.600.000 zł wobec czego z tym dniem nastąpiło przeniesienie własności wszystkich udziałów Habitat Investments (tytułu do udziałów) z Emitenta na Kupującego cego (zgodnie z zapisami zawartymi w podpisanej umowie przeniesienie własności udziałów Habitat Investments Sp. z o.o. z Emitenta na Kupującego cego nastąpi z chwilą zapłaty przez Kupującego cego pełnej kwoty ceny sprzedaży) - (RB 16/2017).

6. Umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozda finansowych

W dniu 11 lipca 2017 została zawarta umowa ze Spółką Deloitte Polska Spółka z ograniczon odpowiedzialnością Spółka komandytowa - podmiotem uprawnionym do badania sprawozda finansowych, o przeprowadzenie przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 oraz o dokonanie badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017.

7. Objawienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w rocznym raporcie finansowym za rok 2017 a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za rok 2017

Zarząd North Coast S.A. nie publikował prognozy wyników za 2017 rok.

8. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

W chwili obecnej Spółka korzysta z kredytów krótkoterminowych. Dzięki odpowiednim wynikom North Coast S.A. posiada pełną zdolność do terminowego regulowania zobowiązań tych zobowiązań.

Spółka obecnie nie przewiduje zapotrzebowania na kredyty długoterminowe, chociaż nie wyklucza możliwości skorzystania z takiego rodzaju finansowania. Długoterminowe zadłużenie w latach poprzednich wykazane w zobowiązaniach dotyczy zawartych przez North Coast S.A. umów leasingowych.

Analiza płynności

Wyszczególnienie	2017r.	2016r.	2015r.	2014r.
Wskaźnik bieżącej płynności	1,34	0,94	0,90	0,83
Wskaźnik szybkiej płynności I	0,80	0,53	0,48	0,45
Wskaźnik szybkiej płynności II	0,03	0,01	0,02	0,01

Sposób obliczania wskaźników:

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

Osiganie przez North Coast S.A. wyniki finansowe pozwalają na terminowe regulowanie zobowiązań.

Analiza rentowności

Wyszczególnienie	2017r.	2016r.	2015r.	2014r.
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	7,00%	0,06%	(5,40%)	2,90%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	10,65%	0,11%	(8,97%)	4,23%
Wskaźnik rentowności sprzedaży	4,97%	0,05%	(6,13%)	3,12%

Sposób obliczania wskaźników:

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

Wskaźnik rotacji

Wyszczególnienie	2017r.	2016r.	2015r.	2014r.
Cykl rotacji zapasów	42	44	60	44
Cykl rotacji należności	60	53	62	46
Cykl rotacji zobowiązań ogółem	80	107	143	115

Sposób obliczania wskaźników:

- Wskaźnik rotacji zapasów = (stan zapasów / przychody ze sprzedaży) x liczba dni w okresie
- Wskaźnik rotacji należności = (należności / przychody ze sprzedaży) x liczba dni w okresie
- Wskaźnik rotacji zobowiązań ogółem = (zobowiązania krótkoterminowe ogółem i zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług na koniec okresu / przychody ze sprzedaży) x liczba dni w okresie

Wskaźnik zadłużenia

Wyszczególnienie	2017r.	2016r.	2015r.	2014r.
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	34,21%	41,43%	40,00%	31,00%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	47,39%	66,17%	62,75%	43,34%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,00%	2,52%	2,84%	0,16%
Wskaźnik struktury kapitału	0,00%	4,30%	4,72%	0,23%

Sposób obliczania wskaźników:

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

W analizowanym okresie poziom wskaźników ogólnego zadłużenia, zadłużenia kapitału własnego i struktury kapitału uległ zmniejszeniu w związku ze spadkiem wartości udziałów obcych w finansowaniu majątku przedsiębiorstwa.

9. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności Spółki w roku obrotowym 2017

Spółka dokonuje prawie w całości zaopatrzenia u zagranicznych kontrahentów w Euro, za dużej części przychodów osiąga na terenie kraju w walucie krajowej. Jest zatem narażona na wpływ niekorzystnych różnic kursowych, ponieważ w wyniku dewaluacji złotego względem Euro, koszty dostaw w przeliczeniu na złote wzrastają. Ryzyko to ograniczane jest poprzez odpowiednią kalkulację cen sprzedawanych towarów. W 2017 roku Spółka odnotowała przychody z tytułu różnic kursowych w kwocie 604 tys. zł.

Spółka w swoim asortymencie posiada produkty których cena zakupu jest uzależniona od cen rynkowych surowców potrzebnych do wytworzenia (np. oliwa z oliwek, kawa itp.). Ceny tych produktów mogą podlegać fluktuacjom.

10. Przewidywana sytuacja finansowa, inne aspekty finansowe

Spółka w 2017 roku osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 121 119 tys. zł tj. wyższe o ponad 15% w porównaniu do poprzedniego roku, uzyskując wynik brutto ze sprzedaży w wysokości 37 149 tys. zł i zamykając rok zyskiem netto w wysokości 6 023 tys. zł. W roku 2017 r. Zarząd North Coast S.A. kontynuował działania zmierzające do optymalizacji asortymentu, ograniczenia kosztów zakupu produktów. Spółka koncentrowała się na rozwoju sprzedaży z obecnymi Klientami poprzez oferowanie szerszego asortymentu produktów, oraz pozyskiwaniu nowych Klientów.

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

11. Wskazanie istotnych postpowiazań toczących się przed Sędzią, organem właściwym dla postpowiania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Zarząd North Coast S.A. nie posiada informacji o istotnych, toczących się postpowianach przed Sędzią, organem właściwym dla postpowiania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

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

Dnia 23 marca 2018 roku jednostka dominująca North Coast S.A. udzieliła pożyczki spółce zależnej Latteria Tinis Sp. z o.o. w kwocie 2 900 tys. zł. Pożyczka ta nie miała wpływu na wyniki prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym. Nie wystąpiły inne znaczące zdarzenia po dniu bilansowym nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

13. Opis wykorzystania wpływów z emisji

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

IV. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM W DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

1. Istotne czynniki ryzyka i zagrożenia dla działalności Spółki

Na działalność Spółki zasadniczo ma wpływ ogólna sytuacja polityczno-gospodarcza w Polsce oraz sytuacja na rynku FMCG, na którym Spółka działa i realizuje swoje przychody. Ogólna polityka gospodarcza, fiskalna i pieniężna, mająca wpływ na kreowanie popytu krajowego, stanowi istotne czynniki oddziałujące na działalność przedsiębiorstw. Wszelkie zmiany wpływające na tempo wzrostu popytu mogą warunkować wielkość sprzedaży i przyszłe wyniki finansowe podmiotów gospodarczych, a zachowanie tendencji rozwojowych polskiej gospodarki ma niekorzystny wpływ również na działalność North Coast S.A. w przyszłości.

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

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

2. Sposoby zabezpieczenia Spółki przed występującymi ryzykami

Ryzyko kredytowe

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

Ryzyko kursów walut

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

Ryzyko stopy procentowej

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

Sposoby zabezpieczenia ryzyka płynności

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

Ryzyko związane z posiadaniem udziałów i powiązań w spółkach zależnych

Spółka obecnie posiada udziały w spółce zależnej Latteria Tinis Sp. z o.o.

W celu zapewnienia kontynuacji zajętych działań, spółka zostaje dofinansowana udziałowymi przez North Coast S.A. pożyczkami. Posiadanie udziałów w spółce nierentownej (Latteria Tinis Sp. z o.o.) wiąże się z ryzykiem możliwości spadku ich wartości rynkowej a także całkowitej utraty wartości.

W celu ograniczenia ryzyka Spółka realizuje założoną strategię opierając się na osiągnięciu przez Latteria Tinis Sp. z o.o. rentowności.

V. OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

1. Charakterystyka zewnątrz i wewnątrz firmowych czynników istotnych dla rozwoju Spółki

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

a) czynniki zewnętrzne:

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

b) czynniki wewnętrzne:

- kontynuacja zmian w strukturze asortymentowej, polityce sprzedaży oraz redukcji kosztów,
- kontynuacja współpracy z sieciami handlowymi na terenie Europy Centralnej,
- wsparcie ze strony właścicieli akcjonariusza w zakresie dystrybucji produktów wiejskich,
- optymalizacja procesów logistycznych.

Oprócz powyższych czynników Zarząd North Coast S.A. nie przewiduje, aby w 2018 roku wystąpiły inne, które znacząco wpłyną na wyniki finansowe Spółki North Coast w tym okresie.

2. Opis perspektyw rozwoju działalności Spółki

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

Nadrzędnym celem strategii firmy jest dotarcie do szerokiej rzeszy odbiorców w krajach Europy Centralnej z ofertą wysoko gatunkowych produktów spożywczych. Spółka będzie rozwijać zarówno dystrybucję produktów suchych jak i wiejskich. North Coast zamierza nadal kierować swoją ofertą do 4 segmentów rynku: sieci sklepów wielkopowierzchniowych, supermarketów i delikatesów, hoteli i restauracji oraz sklepów detalicznych. Spółka operuje z 6 magazynów na terenie Polski.

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

3. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W spółce North Coast S.A. w roku 2017 koncentrowano się przede wszystkim na rentownych segmentach działalności. Kontynuowane były działania zmierzające do ograniczenia kosztów oraz ograniczenia wolumenu sprzedaży asortymentu, który nie przynosi satysfakcjonującego poziomu marży. Zadania te będą również prowadzone w roku bieżącym, co powinno przyczynić się do poprawy rentowności.

Plany na rok 2018 zakładają dalsze identyfikowanie działań niezbędnych do wzrostu obrotów oraz poprawy wyników finansowych.

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

1. Stan powiązań kapitałowych i organizacyjnych Spółki z innymi podmiotami

Spółka dominująca North Coast S.A. posiada udziały w spółce zależnej:

- Latteria Tinis Sp. z o.o. z siedzibą w Rzepinie przy ul. Elizy Orzeszkowej 44 - North Coast S.A. posiada 50% udziałów. przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności przetwórstwo mleka i wyrob serów.

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

2. Transakcje z podmiotami powi zanymi

Nazwa jednostki	Nale no ci	Inwestycje - po yczki, papiery warto ciowe	Zobowi zania	Przychody operacyjne	Koszt zakupionych towarów	Przychody finansowe	Koszty finansowe
Latteria Tinis	0,00	16 289,00	68,00	16,00	12 051,00	272,00	0,00
Nuova Castelli Spa	0,00	0,00	4 232,00	0,00	22 010,00	0,00	0,00
Castelli Polska	2,00	0,00	0,00	1,00	0,00	0,00	56,00
	2,00	16 289,00	4 300,00	17,00	34 061,00	272,00	56,00

VII. INFORMACJA O ZARZ DZANIU I NADZOROWANIU SPÓÓKI I JEJ GRUPY KAPITAÓWEJ

1. Skład Zarz du i Rady Nadzorczej

Zarz d

Stosownie do § 14 ust. 1 Statutu North Coast Spółka Akcyjna Zarz d składa si z 1 do 5 osób powoływanych uchwaą Walnego Zgromadzenia na wspóln trzyletni kadencj , w tym Prezesa Zarz du.

Zarz d Spółki na dzie publikacji sprawozdania jest nast puj cy:

ZARZ D	Peñiona funkcja
Luigi Del Monaco	Prezes Zarz du
Alberto Scibona	Członek Zarz du
Maciej Stró yk	Członek Zarz du

W dniu 24 listopada 2017 Prezes Zarz du Pan Luigi Fici oraz Członek Zarz du Pan Daniele Zoni zró yli rezygnacj z peñienia swoich funkcji roku i przestali peñni swoje funkcje z dniem 30 listopada 2017 r., kiedy to powoano nowy Zarz d.

Zgodnie z § 14 ust. 2 Statutu Spółki członkowie Zarz du mog by powoływani na nast pne kadencje.

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

Rada Nadzorcza

Zgodnie z § 11 Statutu North Coast Spółka Akcyjna Rada Nadzorcza składa si od 5 do 7 członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani s na wspóln trzyletni kadencj i mog by powoływani na kolejn kadencj .

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

Rada Nadzorcza	Peñiona funkcja
Grzegorz Spuz . Szpos	Przewodnicz cy Rady Nadzorczej
Marta Smojka	Członek Rady Nadzorczej
Tommaso Cibrario	Członek Rady Nadzorczej
MichaýJan Bartkowiak	Członek Rady Nadzorczej
Aleksander Jerzy Mokrzycki	Członek Rady Nadzorczej

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

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

Wyszczególnienie	2017 r. w tys. zł	2016 r. w tys. zł
Wynagrodzenia Zarządu	4	50
- Daniele Zoni	4	50
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	91	89
- Piotr Kocik	-	10
- Aleksander Mokrzycki	10	10
- Marta Smojka	25	25
- Grzegorz Spuz-Szpos	31	31
- Michał Bartkowiak	25	13
- Tommaso Cibrario	-	-
Razem	95	139

3. Akcje Spółki w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

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

Poniższa tabela przedstawia zestawienie bezpośredniego stanu posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień podpisania niniejszego raportu tj. na dzień 30 marca 2018 r.

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Posiadane akcje Spółki na dzień 30.03.2018 (szt.)	Wartość nominalna posiadanych akcji Spółki (PLN)
Luigi Del Monaco *	Prezes Zarządu	nie posiada	nie dotyczy
Alberto Scibona	Członek Zarządu	nie posiada	nie dotyczy
Maciej Stróżyk	Członek Zarządu	nie posiada	nie dotyczy
Grzegorz Spuz-Szpos	Przewodniczący Rady Nadzorczej	nie posiada	nie dotyczy
Marta Smojka	Członek Rady Nadzorczej	nie posiada	nie dotyczy
Tommaso Cibrario **	Członek Rady Nadzorczej	nie posiada	nie dotyczy
Michał Bartkowiak	Członek Rady Nadzorczej	nie posiada	nie dotyczy
Aleksander Mokrzycki	Członek Rady Nadzorczej	nie posiada	nie dotyczy

* Podmiot blisko związany z Panem Luigi Del Monaco . Castelli Polska Sp. z o.o. posiada 1.815.213 akcji.

** Podmiot blisko związany z Panem Tommaso Cibrario . Castelli Polska Sp. z o.o. posiada 1.815.213 akcji.

VIII. INFORMACJA O KAPITALE AKCYJNYM I AKCJONARIUSZACH SPÓŁKI

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

Znaczący akcjonariusze North Coast S.A. według stanu na dzień publikacji sprawozdania finansowego:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Procentowy udziałów ogólnej liczbie głosów na WZA
Castelli Polska Sp. z o.o.	1 815 213	56,73%	2 815 213	67,03%
Rockbridge TFI *	572 551	17,89%	572 551	13,63%

* Akcjonariuszami są: Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Multi Inwestycja, Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Otwarty Strategii Akcyjnej, Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy (Rockbridge Subfundusz Selektywny) oraz Rockbridge Superior Fundusz Inwestycyjny Otwarty zarządzane i reprezentowane przez Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Liczba akcji na podstawie przysłanego zawiadomienia w dniu 14 sierpnia 2017 roku.

Reprezentowane przez Rockbridge TFI S.A. fundusze: Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy, Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Otwarty Strategii Akcyjnej, Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Multi Inwestycja, Rockbridge Superior Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz Krzysztof Wróbel i Karol Maciej Szymański na

podstawie pisemnego porozumienia z dnia 3 kwietnia 2015 r. oraz aneksu do porozumienia dotyczącego zgodnego głosowania na Walnych Zgromadzeniach North Coast oraz prowadzenia w sposób trwały wspólnej polityki wobec North Coast posiadających łącznie 617.054 akcje North Coast reprezentujące 19,28% kapitału zakładowego North Coast, dających prawo do 617.054 głosów na Walnych Zgromadzeniach North Coast stanowiących 14,69% ogólnej liczby głosów w North Coast.

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

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

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

Spółka wyemitowała 10.000.000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych serii A z datą rejestracji 30 sierpnia 2005 roku. W wyniku scalenia akcji w stosunku 10:1 liczba akcji uprzywilejowanych na dzień dzisiejszy równa jest 1.000.000. Akcje seryjne imienne uprzywilejowane co do głosu w taki sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu. Zbycie i zastawienie akcji serii A wymaga zgody Spółki wydawanej w formie pisemnej przez Zarząd.

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

4. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka nie posiada programów akcji pracowniczych.

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

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

IX. O WIADCZENIE O STOSOWANIU ŹADU KORPORACYJNEGO

1. Wskazanie:

- zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny, lub
- zbioru zasad ładu korporacyjnego, na którego stosowanie emitent mógłby zdecydować dobrowolnie, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru jest publicznie dostępny, lub
- wszelkich odpowiednich informacji dotyczących stosowanych przez emitenta praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym wraz z przedstawieniem informacji o stosowanych przez niego praktykach w zakresie ładu korporacyjnego.

Zbiór zasad ładu korporacyjnego, które stosuje North Coast S.A., zawarty jest w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016+”

Tekst „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016+” dostępny jest na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w sekcji poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego spółek notowanych: https://www.gpw.pl/lad_korporacyjny_na_gpw.

North Coast S.A. jednocześnie nie informuje, i nie stosuje innych niż wskazane powyżej zasady dobrych praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, w tym wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym.

2. W zakresie, w jakim emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.

Spółka w roku 2017 stosowała zasady „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW+” następującymi wyjątkami:

I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

I.Z.1. Spółka prowadzi korporacyjny strona internetowa i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i w wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:

I.Z.1.3. schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadami II.Z.1

Nie ma zastosowania.

Spółka nie spełnia zasady II.Z.1 dotyczącej wewnętrznego podziału odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu i w związku z tym nie zamieszcza na stronie internetowej schematu z podziałem.

I.Z.1.7. opublikowane przez spółkę materiały informacyjne na temat strategii spółki oraz jej wyników finansowych

Nie ma zastosowania.

Spółka nie publikuje materiałów informacyjnych na temat strategii spółki ze względu na rynek konkurencyjny. Informacje finansowe dotyczące wyników spółki są przekazywane w trybie wykonywania obowiązków informacyjnych.

I.Z.1.9. informacje na temat planowanej dywidendy oraz dywidendy wypłaconej przez spółkę w okresie ostatnich 5 lat obrotowych, zawierające dane na temat dnia dywidendy, terminów wypłat oraz wysokości dywidendy w całości oraz w przeliczeniu na jedną akcję

Nie ma zastosowania.

Spółka nie wypłacała dywidendy w okresie ostatnich 5 lat obrotowych. W przypadku rekomendowania walnemu zgromadzeniu przez Zarząd wypłaty dywidendy informacja ta zostanie opublikowana. Ostateczne decyzje o wypłacie dywidendy podejmuje walne zgromadzenie.

I.Z.1.10 prognozy finansowe jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji

Nie ma zastosowania.

Spółka nie publikuje prognoz finansowych.

I.Z.1.15 informacja zawierająca opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Zarząd North Coast S.A. informuje, że Spółka nie opracowała i nie stosuje polityki różnorodności. Podstawowym kryterium obsadzania kluczowych stanowisk są kompetencje, doświadczenie zawodowe, wykształcenie oraz spełnienie wymagań dla danego stanowiska. Elementy takie jak wiek czy płeć nie mają wpływu na ocenę kandydatów i nie stanowią wyznacznika w powyższym zakresie.

I.Z.1.16 informacja na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia E nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Spółka nie stosuje tej zasady wobec nie stosowania zasady IV.Z.2

I.Z.1.20 zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub video

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

W ocenie Spółki wysokie koszty organizacji walnego zgromadzenia akcjonariuszy z wykorzystaniem środków komunikacji elektronicznej są niewspójmierne do potencjalnych korzyści z tego wynikających. W związku z odstępstwem przez Zarząd od stosowania zasady dotyczącej zapewnienia akcjonariuszom możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub video nie będzie zamieszczany na korporacyjnej stronie internetowej Spółki.

I.Z.2. Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostęp swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejsze zasady powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.

Nie ma zastosowania.

Powyższa zasada nie ma zastosowania w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1, gdy akcje Spółki nie są zakwalifikowane do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40. Spółka posiada funkcjonującą, angielską wersję strony internetowej.

II. Zarząd i Rada Nadzorcza

II.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Zarząd North Coast S.A. informuje, że Spółka nie spełnia zasady II.Z.1 dotyczącej wewnętrznego podziału odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu. Ze względu na charakter działalności i wielkość Spółki, zgodnie z przyjętym Regulaminem Zarządu, całość Zarządu odpowiada solidarnie za wszystkie obszary działalności Spółki i wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa handlowego i statutu.

II.Z.2. Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

Spółka nie stosuje powyższej zasady w pełni. Obowiązek uzyskania zgody ograniczony jest do uczestnictwa w organach podmiotów konkurencyjnych i jest regulowany na poziomie indywidualnych stosunków między członkami Zarządu ze Spółką.

II.Z.7 W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku, gdy funkcje komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.

W spółce funkcjonuje komitet audytu wybrany spośród członków Rady Nadzorczej, powołany zgodnie z ustawą z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

II.Z.10.4. ocen racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2, albo informacja o braku takiej polityki.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Spółka na dzień wyciągnięcia wyciągnięcia Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 nie prowadzi działalności w tym zakresie w I. R. 2 i w związku z tym nie prowadzi polityki w tym zakresie.

III. Systemy i funkcje wewn trzne

III.Z.1. Za wdrowienie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewn trznej, zarz dzanie ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewn trznego odpowiada zarz d spółki.

Spółka nie stosuje powy szej zasady.

Spółka wskazuje, e obecnie Zarz d odpowiada za kontrolowanie dziajalno ci operacyjnej Spółki, w tym kontrolowanie wewn trznych procesów jej dziajalno ci, wraz z procesami zarz dzania ryzykiem. W Spółce nie istniej jednak sformalizowane procedury, systemy (instrukcje) oraz wyspecjalizowane jednostki zarz dzania procesami kontroli wewn trznej, zarz dzania ryzykiem, compliance. Zarz d obecnie nie widzi konieczno ci wdrowienia przedmiotowych procesów.

III.Z.2. Z zastrze eniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarz dzanie ryzykiem, audyt wewn trzny i compliance podlegaj bezpo rednio prezesowi lub innemu czónkowi zarz du, a tak e maj zapewnion mo liwo raportowania bezpo rednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

Spółka nie stosuje powy szej zasady.

Jak ju wskazano w odniesieniu do uzasadnienia niestosowania obecnie zasady nr III.Z.1, w Spółce nie wyodr bniono komórek zajmuj cych si czynno ciami zarz dzania ryzykiem, audytem wewn trznym i compliance. W ocenie Spółki stosowana struktura organizacyjna, gdzie dyrektorzy poszczególnych pionów podlegaj Zarz dowi Spółki, zapewnia w dostateczny sposób prawidłowy przepływ informacji oraz nadzór nad dziajalno ci poszczególnych osób. W Spółce nie istniej procedury zabraniaj ce kierowania raportów bezpo rednio do rady nadzorczej.

III.Z.3. W odniesieniu do osoby kieruj cej funkcj audytu wewn trznego i innych osób odpowiedzialnych za realizacj jej zada zastosowanie maj zasady niezale no ci okrelone w powszechnie uznanych, mi dzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewn trznego.

Spółka nie stosuje powy szej zasady

W Spółce nie ma wyodr bnionej jednostki audytu wewn trznego oraz nie istnieje wyodr bnione stanowisko osoby kieruj cej t jednostk . Obecnie co najmniej dwóch czónków Rady Nadzorczej spejnia wymogi niezale no ci. Ponadto osoby wykonuj ce audyty i biegli rewidenci s osobami niezale nymi od spółki. W wypadku wyodr bnienia w strukturach Spółki jednostki audytu wewn trznego osoba, której zostanie powierzona funkcja kierownika tej komórki b dzie spejniaj wymogi opisane w niniejszej zasadzie.

III.Z.4. Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewn trzny (w przypadku wyodr bnienia w spółce takiej funkcji) i zarz d przedstawiaj radzie nadzorczej wlasn ocen skuteczno ci funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Spółka nie stosuje powy szej zasady, ze wzgl du na brak wyodr bnienia w spółce takiej funkcji.

W Spółce funkcjonuje komitet audytu wybrany spo ród czónków Rady Nadzorczej.

III.Z.5. Rada nadzorcza monitoruje skuteczno systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, w oparciu mi dzy innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpo rednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarz d spółki, jak równie dokonuje rocznej oceny skuteczno ci funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasad II.Z.10.1. W przypadku, gdy w spółce dziaa komitet audytu, monitoruje on skuteczno systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, jednak e nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczno ci funkcjonowania tych systemów i funkcji.

Spółka nie stosuje powy szej zasady.

W Spółce, jak ju wskazano w uzasadnieniu do niestosowania zasady nr III.Z.1 powy ej nie istniej sformalizowane procedury, systemy (instrukcje) i wyspecjalizowane jednostki zarz dzania procesami kontroli wewn trznej, zarz dzania ryzykiem, compliance.

IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

IV.Z.2. Je eli jest to uzasadnione z uwagi na struktur akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dost pn transmisj obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Spółka nie stosuje powy szej zasady.

W ocenie Spółki z uwagi na struktur akcjonariatu wysokie koszty organizacji walnego zgromadzenia akcjonariuszy z wykorzystaniem rodków komunikacji elektronicznej s niewspóymierne do potencjalnych korzy ci z tego wynikaj cych.

V. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powi zanyymi

V.Z.6. Spółka okre la w regulacjach wewn trznych kryteria i okoliczno ci, w których mo e doj w spółce do konfliktu interesów, a tak e zasady post powania w obliczu konfliktu interesów lub mo liwo ci jego zaistnienia. Regulacje wewn trzne spółki uwzgl dniaj mi dzy innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwi zywania konfliktów interesów, a tak e zasady wyû czania członka zarz du lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy obj tej lub zagro onej konfliktem interesów.

Spółka nie stosuje powy szej zasady.

Na dzie wej cia w ycie Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 nie posiada skatalogowanych regulacji wewn trznych speñniaj cych wymogi powy ej opisanej regulacji. Spółka podj ła ju dziañania w celu zweryfikowania mo liwo ci powstawania konfliktu interesów w zakresie adekwatnym do dziañalno ci Spółki i przygotowaniu stosowanego dokumentu. Po przygotowaniu i przyj ciu takiego dokumentu przez Spółk powy sza zasada b dzie stosowana.

VI. Wynagrodzenia

VI.Z.1. Programy motywacyjne powinny by tak skonstruowane, by mi dzy innymi uzale nia poziom wynagrodzenia członków zarz du spółki i jej kluczowych mened erów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu warto ci dla akcjonariuszy i stabilno ci funkcjonowania przedsi biorstwa.

Nie ma zastosowania.

Spółka nie posiada obecnie programów motywacyjnych. Zasady wynagradzania pracowników Spółki okre la obowi zuj cy w Spółce Regulamin Wynagradzania oraz indywidualne ustalenia zawierane w kontraktach menad erskich. Natomiast form i struktur wynagrodze członków Zarz du ustala Rada Nadzorcza, kieruj c si interesem spółki. Wysoko wynagrodze dla Rady Nadzorczej ustalana jest przez akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu. Zarz d deklaruje, e w wypadku wprowadzania programów motywacyjnych b d one konstruowane w oparciu o powy sz zasady.

VI.Z.2. Aby powi za wynagrodzenie członków zarz du i kluczowych mened erów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomi dzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powi zanych z akcjami spółki, a mo liwo ci ich realizacji powinien wynosi minimum 2 lata.

Zasada nie ma zastosowania.

W Spółce nie zostają przyj te programy motywacyjne.

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z dziañalno ci przedstawia raport na temat polityki wynagrodze , zawieraj cy co najmniej:

- 1) ogóln informacj na temat przyj tego w spółce systemu wynagrodze ,
- 2) informacje na temat warunków i wysoko ci wynagrodzenia ka dego z członków zarz du, w podziale na stałe i zmienne skłádniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych skłádników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatno ci z tytułu rozwi zania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze Ę oddzielnie dla spółki i ka dej jednostki wchodz cej w skłád grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysúguj cych poszczególnym członkom zarz du i kluczowym mened erom pozafinansowych skłádników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ci gu ostatniego roku obrotowego nast piły w polityce wynagrodze , lub informacj o ich braku,
- 5) ocen funkcjonowania polityki wynagrodze z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególno ci długoterminowego wzrostu warto ci dla akcjonariuszy i stabilno ci funkcjonowania przedsi biorstwa.

Spółka nie stosuje powy szej zasady.

Spółka publikuje informacje dotycz ce wynagrodze ka dego z członków Zarz du oraz Rady Nadzorczej zgodnie z obowi zuj cymi przepisami prawa. Wynagrodzenie członków Zarz du jest ustalane przez Rad Nadzorcze wynagrodzenie Rady Nadzorczej jest ustalane przez Walne Zgromadzenie. Funkcjonuj cy system wynagrodze kluczowych menad erów jest traktowany jako cz tajemnicy przedsi biorstwa i informacje w tym zakresie nie s publikowane.

3. Opis gównych cech stosowanych w przedsi biorstwie emitenta systemów kontroli wewn trznej i zarz dzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporz dzania sprawozda i skonsolidowanych sprawozda finansowych.

Za system kontroli wewn trznej w Spółce i jego skuteczno w procesie sporz dzania sprawozda finansowych i raportów okresowych odpowiedzialny jest Zarz d Spółki. Zarz d Spółki monitoruje dzienne zdarzenia oraz analizuje

wyniki finansowe po zamknięciu księgowym każdego miesiąca w porównaniu do zajęć budżetowych. Publikowane półroczne i roczne sprawozdania finansowe jednostkowe i skonsolidowane oraz dane finansowe będące podstawą tej sprawozdawczości poddawane są przeglądowi lub badaniu audytora Spółki. Zalecenia audytora są na bieżąco wdrażane w Spółce.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Wykaz akcjonariuszy posiadających znaczne (powyżej 5%) pakiety akcji zawiera poniższa tabela:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Procentowy udziałów ogólnej liczbie głosów na WZA
Castelli Polska Sp. z o.o.	1 815 213	56,73%	2 815 213	67,03%
Rockbridge TFI *	572 551	17,89%	572 551	13,63%

* Akcjonariuszami są: Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Multi Inwestycja, Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Otwarty Strategii Akcyjnej, Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy (Rockbridge Subfundusz Selektywny) oraz Rockbridge Superior Fundusz Inwestycyjny Otwarty zarządzane i reprezentowane przez Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Liczba akcji na podstawie przysłanego zawiadomienia w dniu 14 sierpnia 2017 roku.

Reprezentowane przez Rockbridge TFI S.A. fundusze: Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy, Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Otwarty Strategii Akcyjnej, Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Multi Inwestycja, Rockbridge Superior Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz Krzysztof Wróbel i Karol Maciej Szymański na podstawie pisemnego porozumienia z dnia 3 kwietnia 2015 r. oraz aneksu do porozumienia dotyczącego zgodnego głosowania na Walnych Zgromadzeniach North Coast oraz prowadzenia w sposób trwały wspólnej polityki wobec North Coast posiadających łącznie 617.054 akcje North Coast reprezentujące 19,28% kapitału zakładowego North Coast, dających prawo do 617.054 głosów na Walnych Zgromadzeniach North Coast stanowi 14,69% ogólnej liczby głosów w North Coast.

5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.

Spółka wyemitowała 10.000.000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych serii A z datą rejestracji 30 sierpnia 2005 roku. W wyniku scalenia akcji w stosunku 10:1 liczba akcji uprzywilejowanych na dzień dzisiejszy równa jest 1.000.000. Akcje są imienne uprzywilejowane co do głosu w taki sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu. Zbycie i zastawienie akcji serii A wymaga zgody Spółki wydawanej w formie pisemnej przez Zarząd.

AKCJE UPZYWILEJOWANE – seria A

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	W tym akcje uprzywilejowane	Udziałów w kapitale zakładowym
Castelli Polska Sp. z o.o.	1 000 000	200 000	1 000 000	31,25%
Razem	1 000 000	200 000	1 000 000	31,25%

6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

Zastawnik ani użytkownik z akcji imiennych nie mogą wykonywać prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu.

7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.

Akcje na okaziciela nie podlegają zamianom na akcje imienne. Decyzja o zamianie akcji imiennych na akcje na okaziciela podejmuje Zarząd Spółki na wniosek akcjonariusza.

Zbycie i zastawienie akcji serii A wymaga zgody Spółki wydawanej w formie pisemnej przez Zarząd.

8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Stosownie do § 14 ust. 1 Statutu North Coast Spółka Akcyjna Zarząd składa się z 1 do 5 osób powoływanych uchwałą Walnego Zgromadzenia na wspólną trzyletnią kadencję, w tym Prezesa Zarządu. Zgodnie z § 14 ust. 2 Statutu Spółki członkowie Zarządu mogą być powoływani na następną kadencję.

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

Do reprezentowania spółki upoważniony jest każdy członek zarządu jednoosobowo.

Zarząd uprawniony jest do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy, z zastrzeżeniem § 13 ust. 2 pkt. (v) Statutu tj. «Do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej należą: (v) wyrażenie zgody na wypłatę akcjonariuszom Spółki zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy;»

Statut Spółki nie przewiduje szczególnych uprawnień Zarządu w zakresie emisji akcji lub wykupie akcji. W szczególności Statut Spółki nie przewiduje możliwości emisji w ramach kapitału docelowego lub warunkowego. Zarówno emisje akcji, jak i wykup akcji podlega ogólnym regułom wynikającym z przepisów prawa.

9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta.

Zmiana statutu Spółki wymaga podjęcia w tej sprawie uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwały dotyczące zmiany statutu Spółki zapadają większością trzech czwartych głosów.

10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.

Walne Zgromadzenie North Coast S.A. działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia, zatwierdzony w Protokole z Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26 października 2005 r.

O ile przepisy kodeksu spółek handlowych lub Statutu North Coast S.A. nie stanowią inaczej, uchwały WZA podejmowane są zwykłą większością głosów oddanych. Uchwały WZA wymagają, w szczególności następujące sprawy:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów spółki z wykonywania przez nich obowiązków,
- postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawarciu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- tworzenie kapitałów w Spółce i podejmowanie decyzji o ich przeznaczeniu,
- powzięcie uchwały w sprawie podziału zysku i pokrycia straty,
- zatwierdzanie długoterminowych planów strategicznych Spółki,
- podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego Spółki,
- ustalanie warunków i trybu umarzania akcji,
- określenie wynagrodzenia Rady Nadzorczej,
- rozwiązanie lub likwidacja Spółki,
- emisja obligacji zamiennych na akcje Spółki, obligacji z prawem pierwszeństwa, warrantów subskrypcyjnych,
- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu,
- zmiana Statutu Spółki,
- zatwierdzenie Regulaminu Rady Nadzorczej,
- podejmowanie decyzji w innych sprawach, które zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych i innych przepisów prawa oraz z postanowieniami niniejszego Statutu należą do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie.

11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów.

Na dzień publikacji raportu Zarząd przedstawia następująco:

Zarząd	Pełniona funkcja
Luigi Del Monaco	Prezes Zarządu
Alberto Scibona	Członek Zarządu
Maciej Stróżyk	Członek Zarządu

W dniu 24 listopada 2017 roku Prezes Zarządu Pan Luigi Fici oraz Członek Zarządu Pan Daniele Zoni złożyli rezygnację z pełnienia swoich funkcji i przestali pełnić swoje funkcje z dniem 30 listopada 2017 r., kiedy to powołano nowego Zarząd.

Skład Rady Nadzorczej przedstawia następująco:

Rada Nadzorcza	Pełniona funkcja
Grzegorz Spuz - Szpos	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Marta Smojka	Członek Rady Nadzorczej
Tommaso Cibrario	Członek Rady Nadzorczej
Aleksander Jerzy Mokrzycki	Członek Rady Nadzorczej
Michał Jan Bartkowiak	Członek Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki, kierując się interesem Spółki, określa strategię oraz główne cele działania Spółki i przedkłada je Radzie Nadzorczej Spółki, po czym jest odpowiedzialny za ich wdrożenie i realizację. Zarząd Spółki dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania Spółki oraz prowadzenie jej spraw zgodnie z przepisami prawa i dobrą praktyką. Zarząd Spółki regularnie przygotowuje i przedstawia wymagane prawem lub innymi regulacjami obowiązującymi Spółki - wyczerpujące informacje o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności Spółki oraz o ryzyku związanym z prowadzoną działalnością i sposobach zarządzania tym ryzykiem.

Zgodnie z art.14 ust. 3 Statutu Spółki do reprezentowania Spółki upoważnieni są: Członek Zarządu jednoosobowo.

Osoby reprezentujące Spółkę, mogą udzielić pełnomocnictw do składania oświadczeń woli i dokonywania czynności faktycznych w imieniu i na rzecz Spółki.

Wszelkie sprawy dotyczące trybu działania Zarządu, a nie uregulowane niniejszym Regulaminem, Statutem Spółki czy przepisami prawa, rozstrzygają Członkowie Zarządu Spółki w drodze głosowania.

Członkowie Rady są powoływani i odwoływani zgodnie ze Statutem Spółki.

Członkowie Rady uprawnieni są do podejmowania stosownych działań w celu regularnego otrzymywania od Zarządu Spółki wyczerpujących informacji o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności Spółki oraz o ryzyku związanym z prowadzoną działalnością i sposobach zarządzania tym ryzykiem.

Przewodniczący Rady zwołuje posiedzenia Rady i przewodniczy im Przewodniczący Rady, którego kadencja upływa, zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady oraz przewodniczy mu do czasu wybrania nowego Przewodniczącego.

W przypadku uzasadnionej wątpliwości w sprawie działania przez Przewodniczącego Rady, posiedzenia zwołuje Wiceprzewodniczący Rady.

Posiedzenia Rady odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej niż raz na kwartał.

Przewodniczący Rady zwołuje posiedzenia z własnej inicjatywy lub na wniosek Zarządu lub członka Rady. Posiedzenie takie powinno być zwołane w ciągu dwóch tygodni od dnia złożenia wniosku.

Każdy członek Rady ma prawo wniesienia do porządku obrad poszczególnych spraw, jeżeli złożony pisemny wniosek na ręce osoby uprawnionej do zwołania posiedzenia. W takim przypadku osoba zwołująca posiedzenie umieszcza daną sprawę w porządku obrad najbliższego posiedzenia Rady.

Rada może podejmować poza posiedzeniami uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Uchwały podjęte w ten sposób jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali pisemnie zawiadomieni o treści projektu uchwały.

12. Opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących emitenta w odniesieniu do aspektów takich jak na przykład wiek, płeć lub wykształcenie i do wyznaczenia celów tej polityki różnorodności, sposobu jej realizacji oraz skutków w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli emitent nie stosuje takiej polityki, zawiera w oświadczeniu wyjaśnienie takiej decyzji.

Emitent nie opracował polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów. W odniesieniu do członków władz Spółki, wyboru osób pełniących funkcje członków zarządu i rady nadzorczej dokonują akcjonariusze kierując się decyzjami wyjątkowymi oraz korporacyjnymi przy zastosowaniu zasady fachowości. Dobór osób pełniących kluczowe stanowiska uwzględnia przy tym przez Spółkę ogólną zasadę niedyskryminacji. W procesach rekrutacyjnych Spółka

kieruje się przede wszystkim do wiadomości zawodowej, stażem pracy w zawodzie oraz posiadanym wykształceniem tj. czynnikami które mogą stanowić dla spółki istotną wartość.
Władze Spółki mają na uwadze znaczenie różnorodności przy podejmowaniu decyzji personalnych, dlatego też Spółka dąży do wszelkich starań aby były uwzględniane takie elementy różnorodności jak: płeć, wykształcenie, wiek czy doświadczenie zawodowe.

Prezes Zarządu
Luigi Del Monaco

Członek Zarządu
Alberto Scibona

Członek Zarządu
Maciej Stróżyk

Pruszków, dnia 30 marca 2018 r.