



Sprawozdanie Zarządu Spółki dominującej
z działalności Grupy Kapitałowej North Coast
okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018

Pruszków, 30.08.2018 r.

I. OGÓLNE INFORMACJE O GRUPIE

1. Wprowadzenie

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

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

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

Głównym przedmiotem działalności Spółki dominującej jest sprzedaż hurtowa artykułów spożywczych (wg Polskiej Klasyfikacji Działalności /PKD/: 4639Z - Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana 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 skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej North Coast.

2. Skład Grupy Kapitałowej

W kwietniu 2007 roku North Coast S.A. zakupiła udziały w spółce Latteria Tinis Sp. z o.o. W listopadzie 2007, a następnie w lipcu 2010 roku uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Latteria Tinis Sp. z o.o. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki Latteria Tinis Sp. z o.o., poprzez utworzenie nowych, równych i niepodzielnych udziałów. W wyniku tych podwyższeń kapitał zakładowy Spółki Latteria Tinis Sp. z o.o. został podniesiony do wysokości 6.496 tys. zł. W maju 2011 roku kapitał zakładowy został podniesiony do kwoty 13.000 tys. zł, w lutym 2012 roku do kwoty 23.000 tys. zł, w grudniu 2014 roku do kwoty 38.000 tys. zł, w kwietniu 2015 roku do kwoty 42.000 tys. zł a w lutym 2017 roku do wysokości 46.000 tys. zł. Obecnie North Coast S.A. oraz Alival S.p.A posiadają po 50 % udziałów w Spółce Latteria Tinis Sp. z o.o.

Faktyczny nadzór i kontrolę nad Spółką Latteria Tinis Sp. z o.o. sprawuje Zarząd North Coast S.A. Na podstawie Umowy Spółki udziałowiec Alival S.p.A. ma prawo do powołania jednego członka Zarządu, pozostałych członków zarządu, w tym Prezesa, powołuje North Coast S.A.

Obecnie Zarząd Latteria Tinis Sp. z o.o. składa się z dwóch członków zarządu, powołanych przez North Coast S.A. co przekłada się na wpływ realizowanej przez Latteria Tinis strategii rozwoju.

Ten fakt świadczy o sprawowaniu kontroli nad spółką Latteria Tinis Sp. z o.o. przez North Coast S.A.

Obecnie Jednostka zależna podlega pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nią kontroli.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2018 roku zostało sporządzone w oparciu o dane finansowe NORTH COAST S.A. – Spółka dominująca oraz dane spółki zależnej:

- Latteria Tinis Sp. z o.o. z siedzibą w Rzepinie przy ul. Elizy Orzeszkowej 44 – Spółka zależna (North Coast S.A. posiada 50% udziałów) – przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności przetwórstwo mleka i wyrób serów – PKD 10.51.Z, sprzedaż hurtowa wyrobów mleczarskich, jaj, olejów i tłuszczów jadalnych – PKD 46.33.Z, sprzedaż detaliczna pozostałej żywności prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach – PKD 47.29.Z.

II. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY

1. Podstawowe produkty, towary i usługi

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

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

Produkty znajdujące się w ofercie Emitenta można podzielić na 2 podstawowe grupy: produkty suche i produkty świeże. Przykładami produktów suchych, charakteryzujących się stosunkowo długim okresem ważności, są: kawa, makarony, oliwa z oliwek itp. Przykładami produktów świeżych, zdefiniowanych jako produkty bez konserwantów lub z niewielką ilością konserwantów oraz ze stosunkowo krótkim okresem ważności, są: sery i desery.

Przedmiotem działalności Latteria Tinis Sp. z o.o. jest w szczególności przetwórstwo mleka i wyrób serów, sprzedaż hurtowa i detaliczna wyrobów mleczarskich i tłuszczów jadalnych. Głównymi odbiorcami produktów są udziałowcy North Coast S.A. i Alival S.p.A. oraz inne spółki z Grupy Nuova Castelli.

Tabela poniżej przedstawia podział przychodów netto ze sprzedaży towarów i materiałów North Coast S.A. oraz produktów Latteria Tinis Sp. z o.o. za okres 1 półrocza 2018 oraz okresu porównawczego 2017 roku na produkty suche i produkty świeże (tys. zł):

Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy (w tys. zł)

Wyszczególnienie	30.06.2018		30.06.2017	
	wartość	udział	wartość	Udział
Produkty suche	27 385	31 %	25 255	27 %
Produkty świeże	61 457	69 %	66 899	73 %
Razem	88 842	100 %	92 154	100 %

2. Rynki zbytu, na których Grupa prowadzi działalność

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

- sieci hipermarketów, które w większości wypadków rozprawdzają 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.

III. OCENA SYTUACJI EKONOMICZNO-FINANSOWEJ

1. Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018 jest sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez North Coast S.A. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi Interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej MSR oraz łącznie zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej).

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

	Okres zakończony: 30.06.2018 PLN`000	Okres zakończony: 30.06.2017 PLN`000	Okres zakończony: 30.06.2018 EUR`000	Okres zakończony: 30.06.2017 EUR`000
Przychody ze sprzedaży	88 842	92 154	20 956	21 697
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 070	3 251	724	765
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 635	3 849	386	906
Zysk (strata) netto	798	3 132	188	737
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 156	2 802	509	660
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 374	9 569	1 739	2 253
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(1 026)	(142)	(242)	(33)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(6 407)	(7 876)	(1 511)	(1 854)
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(59)	1 551	(14)	365
	Stan na dzień: 30.06.2018 PLN`000	Stan na dzień: 31.12.2017 PLN`000	Stan na dzień: 30.06.2018 EUR`000	Stan na dzień: 31.12.2017 EUR`000
Aktywa razem	95 625	103 064	21 924	24 710
Zobowiązania długoterminowe	14 312	15 422	3 281	3 698
Zobowiązania krótkoterminowe	45 803	52 289	10 502	12 537
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	35 352	33 836	8 105	8 112
Kapitał podstawowy	640	640	147	153
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)	0,67	0,88	0,16	0,21
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	11,05	10,57	2,53	2,53

Wybrane dane finansowe zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

Do przeliczenia bilansu na ostatni dzień okresu 30 czerwca 2018 roku przyjęto kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,3616 zł/EURO.

Do przeliczenia bilansu na ostatni dzień okresu 31 grudnia 2017 roku przyjęto kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,1709 zł/EURO.

Do przeliczenia bilansu na ostatni dzień okresu 30 czerwca 2017 roku przyjęto kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,2265 zł/EURO.

Do przeliczenia rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018 przyjęto kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,2395 zł/EURO.

Do przeliczenia rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 przyjęto kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,2474 zł/EURO.

3. Struktura aktywów i pasywów

	Stan na 30.06.2018 (w tys. zł)	Stan na 30.06.2017 (w tys. zł)	Struktura 30.06.2018	Struktura 30.06.2017
Aktywa	95 625	110 183	100%	100%
Aktywa trwałe	53 544	60 593	56%	55%
Aktywa obrotowe	42 081	49 590	44%	45%
Pasywa	95 625	110 183	100%	100%
Razem kapitały własne	35 510	34 652	37%	32%
Zobowiązania długoterminowe	14 312	17 768	15%	16%
Zobowiązania krótkoterminowe	45 803	57 763	48%	52%

4. Znaczące umowy zawarte przez Emitenta

Umowy kredytowe

W dniu 28 maja 2018 roku wpłynął do Emitenta obustronnie podpisany aneks do umowy dotyczącej kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z dnia 6 lutego 2001 roku 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 2019r. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie i nie odbiegają od standardowych warunków rynkowych stosowanych dla tego typu umów (RB 4/2018).

Spółka zależna LATTERIA-TINIS Sp. z o.o. z siedzibą w Rzepinie w dniu 28 maja 2018 roku otrzymała obustronnie podpisane dwa aneksy do umów kredytowych:

1.

Aneks do umowy dotyczącej kredytu w rachunku bieżącym nr 2008/5 z dnia 18 czerwca 2008r. zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie .

Przedmiotowy aneks dokonuje modyfikacji zapisów umowy w zakresie:

przedłużenia terminu spłaty kredytu w wysokości 2.000.000 zł (słownie: dwa miliony złotych) do dnia 31 maja 2019 r,

2.

Aneks do umowy kredytu zaliczka nr 2013/23 z dnia 10.10.2013r. zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie .

Przedmiotowy aneks dokonuje modyfikacji zapisów umowy w zakresie:

przedłużenia terminu spłaty kredytu w wysokości 2.000.000 euro (słownie: dwa miliony euro) do dnia 31 maja 2019r,

Pozostałe warunki wymienionych umów nie uległy zmianie i nie odbiegają od standardowych warunków rynkowych stosowanych dla tego typu umów (RB 5/2018).

5. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych w 1 półroczu 2018 roku umowach dotyczących kredytów i pożyczek

Według stanu na dzień 30 czerwca 2018 r. spółka North Coast S.A. posiada kredyt w rachunku bieżącym w banku Pekao S.A. z limitem 10 000 tys. zł wykorzystanym na dzień 30 czerwca 2018 r. w wysokości 2 723 tys. zł z terminem spłaty na dzień 31 maja 2019 roku.

Na dzień 30 czerwca 2018 Spółka Latteria Tinis posiadała następujące kredyty w banku Pekao S.A.:

- kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 2 000 tys. zł (saldo na dzień 30.06.2018 – 2 000 tys. zł),
- kredyt zaliczka z limitem w wysokości 2 000 tys. EUR (saldo na dzień 30.06.2018 – 1 231 tys. EUR),
- kredyt inwestycyjny w wysokości 1 530 tys. EUR (saldo na dzień 30.06.2018 – 656 tys. EUR),
- kredyt obrotowy w wysokości 7 000 tys. zł (saldo na dzień 30.06.2018 – 4 593 tys. zł).

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

Na dzień 30 czerwca 2018 roku w Spółce występowało poręczenie Zarządu North Coast S.A. względem Banku Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie za zobowiązanie spółki zależnej Latteria – Tinis Sp. z o.o. z siedzibą w Rzepinie wynikające z:

- umowy kredytu w rachunku bieżącym z limitem 2 000 tys. zł (saldo na dzień 30.06.2018 – 2 000 tys. zł),
- umowa kredytu obrotowego w kwocie 7 000 tys. zł (saldo na dzień 30.06.2018 – 4 593 tys. zł),
- umowy kredytu zaliczka z limitem 2 000 tys. EUR (saldo na dzień 30.06.2018 – 1 231 tys. EUR).

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

Na dzień 30 czerwca 2018 roku występowały 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 30.06.2018 – 366 tys. EUR).

7. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

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

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

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

Dodatkowo na dzień 30.06.2018 roku w sprawozdaniu Spółki Latteria Tinis Sp. z o.o. wykazane jest zadłużenie z tytułu zawartych umów leasingowych.

Analiza płynności

Wyszczególnienie	30.06.2018	30.06.2017
Wskaźnik bieżącej płynności	0,92	0,86
Wskaźnik szybkiej płynności I	0,57	0,59
Wskaźnik szybkiej płynności II	0,02	0,03

Sposób obliczania wskaźników:

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

Analiza rentowności

Wyszczególnienie	30.06.2018	30.06.2017
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	0,83%	2,84%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	6,07%	8,09%
Wskaźnik rentowności sprzedaży	2,43%	3,04%

Sposób obliczania wskaźników:

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

Wskaźnik rotacji

Wyszczególnienie	30.06.2018	30.06.2017
Cykl rotacji zapasów	33	30
Cykl rotacji należności	49	52
Cykl rotacji zobowiązań ogółem	47	52

Sposób obliczania wskaźników:

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

Wskaźnik zadłużenia

Wyszczególnienie	30.06.2018	30.06.2017
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	169%	218%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	15%	16%
Wskaźnik struktury kapitału	40%	51%

Sposób obliczania wskaźników:

- 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

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

8. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności Grupy w 1 półroczu 2018 oraz w perspektywie kolejnego roku

Spółka dominująca dokonuje prawie w całości zaopatrzenia u zagranicznych kontrahentów w EUR, zaś dużą część przychodów osiąga na terenie kraju w walucie krajowej. Jest zatem narażona na wpływ niekorzystnych różnic kursowych, ponieważ w wyniku dewaluacji złotego względem EUR, koszty dostaw w przeliczeniu na złote wzrastają. Ryzyko to ograniczane jest poprzez odpowiednią kalkulację cen sprzedawanych towarów. W 1 półroczu 2018 roku Spółka odnotowała koszty z tytułu różnic kursowych w kwocie 401 tys. zł.

Spółka zależna Latteria Tinis Sp. z o.o. zaopatrzenia dokonuje w walucie EUR i w PLN, zaś większość przychody osiąga w walucie EUR. Dodatkowo na dzień bilansowy Grupa wykazuje zadłużenie w walucie z tytułu otrzymanych pożyczek wraz z naliczonymi i niezrealizowanymi odsetkami. Niekorzystne zmiany kursu walutowego mogą spowodować dodatkowe koszty finansowe w postaci ujemnych różnic kursowych. Ryzyko to ograniczane jest poprzez odpowiednią kalkulację cen sprzedawanych towarów.

9. Przewidywana sytuacja finansowa, inne aspekty finansowe

Spółka dominująca w 1 półroczu 2018 roku osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 67 634 tys. zł tj. wyższe o prawie 20 % w porównaniu do 1 półrocza 2017 roku, uzyskując wynik brutto ze sprzedaży w wysokości 19 744 tys. zł i zamykając okres zyskiem netto w wysokości 3 549 tys. zł. W 1 półroczu 2018 r. Zarząd North Coast S.A. kontynuował działania zmierzające do ograniczenia kosztów i wyeliminowania nierentownych pozycji asortymentowych. Były podejmowane działania mające na celu rozwijanie sprzedaży, jak również uzyskanie odpowiedniego poziomu marży.

W Spółce Latteria Tinis 1 półrocze 2018 zakończyło się stratą netto w wysokości 2 718 tys. zł. w porównaniu do zysku netto za 1 półrocze 2017 roku w wysokości 660 tys. zł. W okresie sprawozdawczym Latteria Tinis Sp. z o.o. osiągnęła niższe przychody ze sprzedaży w wysokości 28 635 tys. zł w porównaniu z 1 półroczem 2017, w którym wyniosły one 41 613 tys. zł. Na wyniki Spółki niekorzystny wpływ miały wahania na rynku mleka oraz istotne zmniejszenie produkcji w 1 półroczu dla jednej z włoskich sieci detalicznych.

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

Priorytetem Grupy Kapitałowej North Coast w kolejnych latach będzie intensyfikacja działań zarówno w odniesieniu do zwiększenia obrotów z obecnymi klientami, jak i w zdobywaniu nowych rynków w kraju jak i zagranicą.

W Spółce North Coast S.A planowany jest dalszy rozwój portfolio wysokogatunkowych produktów spożywczych oraz budowaniu nowych i umacnianiu obecnych relacji handlowych.

W Spółce Latteria Tinis Sp. z o.o. kontynuowane są zmiany, mające na celu poprawę zyskowności działalności.

10. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym

Nie dotyczy.

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

Zarząd North Coast S.A. nie publikował prognozy wyników za 2018 rok.

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

North Coast S.A. ani podmiot od niej zależny nie są stronami postępowania sądowego lub przed organami administracji publicznej dotyczącego istotnych wartości zobowiązań lub wierzytelności.

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

Zarząd North Coast S.A. nie posiada informacji o zdarzeniach istotnych mających wpływ na działalność jednostki, jakie nastąpiły w okresie obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

14. 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 duży wpływ na kreowanie popytu krajowego, stanowią istotne czynniki oddziaływające na działalność przedsiębiorstw. Wszelkie zmiany wpływające na tempo wzrostu popytu mogą warunkować wielkość sprzedaży i przyszłe wyniki finansowe podmiotów gospodarczych, a zachwianie tendencji rozwojowych polskiej gospodarki ma niekorzystny wpływ również na działalność North Coast S.A. w przyszłości.

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

W segmencie rynku wysoko wyspecjalizowanych hurtowni oferujących produkty dla sektora FMCG istnieją również inne mniejsze spółki funkcjonujące w oparciu o ten sam model biznesowy, co North Coast. Nie ma pewności, że konkurenci spółki nie urosną 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.

Za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Zarząd Spółki monitoruje dzienne zdarzenia oraz analizuje wyniki finansowe po zamknięciu księgowym każdego miesiąca w porównaniu do założeń 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 29 marca 2018 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.

2. Sposoby zabezpieczenia Spółki przed występującymi ryzykami

Ryzyka finansowe

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

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

Ryzyko zmian cen

W zależności od charakteru klienta występuje różna elastyczność zmiany ceny. W przypadku dużych sieci handlowych oraz w przypadku sprzedaży produktów marki własnej, Grupa nie ma możliwości szybkiej rekompensaty zmiany ceny zakupu produktów spożywczych.

Istotnym czynnikiem mającym dalsze odzwierciedlenie w wynikach finansowych na poziomie Grupy jest cena mleka. W ostatnim latach ceny mleka podlegały istotnym wahaniom cenowym, przekładając się na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe.

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 całość sprzedaży kieruje do współdziałalców i spółek z Grupy oraz jednej grupy kontrahentów o podobnych cechach do których dystrybucję prowadzi North Coast, co zostało opisane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy w nocie „charakterystyka segmentów”.

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 rezerwowe linie kredytowe, monitorując stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz analizując profile zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych.

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy dostępnych narzędzi.

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

Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe. North Coast S.A. w dużej części zaopatrzenia dokonuje u zagranicznych kontrahentów w walutach obcych, zaś 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 większość przychodów 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.

V. OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY

1. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy

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

a) czynniki zewnętrzne:

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

b) czynniki wewnętrzne:

- kontynuacja zmian w strukturze asortymentowej, polityce sprzedaży oraz redukcji kosztów w North Coast S.A.,
- kontynuacja współpracy z sieciami handlowymi na terenie Europy Centralnej,
- optymalizacja procesów logistycznych,
- koszty zakupu mleka, które są istotne dla Spółki Latteria Tinis Sp. z o.o.,
- dalszy rozwój i unowocześnianie zakładu produkcyjnego w Rzepinie oraz wysiłki związane z pozyskaniem nowych odbiorców celem zwiększenia wolumenów sprzedaży,
- skuteczna realizacja dalszej strategii rozwoju Spółki Latteria Tinis,
- wsparcie ze strony większościowego akcjonariusza w zakresie dystrybucji produktów świeżych.

2. Perspektywy rozwoju działalności i elementy strategii rynkowej

Celem strategii firmy jest budowanie szerokiej dystrybucji importowanych wysokogatunkowych produktów spożywczych. Spółka korzysta z własnych rozwiązań logistycznych (magazyn główny oraz 5 filii) zarówno w dystrybucji do Klientów sieciowych jak i niezależnych sklepów. Latteria Tinis koncentruje się na produkcji wysokiej jakości sera mozzarella, produkt dystrybuowany jest głównie przez udziałowców (North Coast i Alival) oraz spółki dystrybucyjne z Grupy Nuova Castelli.

3. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

INFORMACJA O POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH I ORGANIZACYJNYCH SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ 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 o wyrobów serów.

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

2. Opis transakcji z podmiotami powiązanyimi

	Podmiot dominujący oraz ostatecznie kontrolujący PLN'000	Pozostałe podmioty powiązane PLN'000	Razem PLN'000
Należności			
Należności handlowe	-	6 632	6 632
Udzielone pożyczki	-	-	-
	-	6 632	6 632
Zobowiązania			
Zobowiązania handlowe i inne	3 513	-	3 513
Otrzymane pożyczki	-	8 650	8 650
	3 513	8 650	12 163
Przychody i koszty			
Przychody ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	1	18 928	18 929
Koszty ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	11 696	6	11 702

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

1. Dane o osobach zarządzających i nadzorujących oraz akcjonariuszach.

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

Zarząd Spółki North Coast S.A.:

- Pan Luigi Del Monaco Prezes Zarządu
- Pan Alberto Scibona Członek Zarządu
- Pan Maciej Stróżyk Członek Zarządu

Rada Nadzorcza Spółki North Coast S.A.:

- Pan Grzegorz Spuz-Szpos
- Pan Michał Kurzyński
- Pan Tommaso Cibrario
- Pan Michał Jan Bartkowiak
- Pan Karol Maciej Szymański

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

- Pan Dariusz Misiura Prezes Zarządu
- Pan Paolo Corno Członek Zarządu

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

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

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Posiadane akcje Spółki na dzień 30.06.2018 (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
Michał Kurzyński	Członek Rady Nadzorczej	nie posiada	nie dotyczy
Tommaso Cibrario **	Członek Rady Nadzorczej	nie posiada	nie dotyczy
Michał Jan Bartkowiak	Członek Rady Nadzorczej	nie posiada	nie dotyczy
Karol Maciej Szymański ***	Członek Rady Nadzorczej	15.437	3 087,40

* 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.

*** Na podstawie posiadanych akcji na WZA w dniu 22 czerwca 2018 roku.

2. Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących.

Łączna wartość wynagrodzenia Zarządu oraz Rady Nadzorczej North Coast S.A. wyniosła w pierwszym półroczu 2018 roku 102 tys. zł. brutto.

Zarząd i Rada Nadzorcza	2018	2017
Wynagrodzenie Zarządu	54,0 tys. zł	4,0 tys. zł
Rada Nadzorcza	48,0 tys. zł	44,5 tys. zł

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

Zarząd

Stosownie do § 14 ust. 1 Statutu North Coast Spółka Akcyjna Zarząd składa się z 1 do 5 osób powoływanych uchwałą Walnego Zgromadzenia na wspólną trzyletnią kadencję, w tym Prezesa Zarządu.

Zarząd Spółki na dzień publikacji sprawozdania jest następujący:

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

W dniu 22 czerwca 2018r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało dotychczas sprawujących funkcje w Zarządzie: Pana Luigi Del Monaco, Pana Alberto Scibona, Pana Macieja Stróżyk na kolejną trzyletnią kadencję powierzając im dotychczasowe funkcje w Zarządzie Spółki, tj. odpowiednio Panu Luigi Del Monaco funkcję Prezesa Zarządu, Panu Albero Scibona i Panu Maciejowi Stróżyk funkcję Członka Zarządu.

Zgodnie z § 14 ust. 2 Statutu Spółki członkowie Zarządu mogą być powoływani na następne kadencje.

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

Rada Nadzorcza

Zgodnie z § 11 Statutu North Coast Spółka Akcyjna Rada Nadzorcza składa się od 5 do 7 członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną trzyletnią kadencję i mogą być powoływani na kolejną kadencję.

Rada Nadzorcza Spółki na dzień przekazania sprawozdania jest następująca:

Rada Nadzorcza

Grzegorz Spuz – Szpos
Karol Maciej Szymański
Michał Kurzyński
Tommaso Cibrario
Michał Jan Bartkowiak

Pełniona funkcja

Przewodniczący Rady Nadzorczej
Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej

W związku z wygaśnięciem kadencji Rady Nadzorczej funkcje członka Rady Nadzorczej przestali pełnić: Pani Marta Smółka oraz Pan Aleksander Jerzy Mokrzycki.

W dniu 22 czerwca 2018r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało członków Rady Nadzorczej na trzyletnią kadencję w następującym składzie: Pan Tommaso Cibrario, Pan Grzegorz Witold Spuz - Szpos, Pan Michał Kurzyński, Pan Michał Jan Bartkowiak oraz Pan Karol Maciej Szymański.

Stosownie do art. 386 § 2 w związku z art. 369 § 4 Kodeksu spółek handlowych mandaty członków rady nadzorczej wygasają najpóźniej z chwilą odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka rady nadzorczej.

VII. INFORMACJA O KAPITALE AKCYJNYM I AKCJONARIUSZACH SPÓŁKI

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

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Castelli Polska Sp. z o.o.	1 815 213	56,73%	2 815 213	67,03%
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 posiadają 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 w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez akcjonariuszy i obligatariuszy

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

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

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

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

4. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka nie posiada programów akcji pracowniczych.

5. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcję emitenta.

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

Prezes Zarządu
Luigi Del Monaco

Członek Zarządu
Alberto Scibona

Członek Zarządu
Maciej Stróżyk

Pruszków, dnia 30 sierpnia 2018 r.