

GRUPA KAPITAŁOWA NORTH COAST

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone
zgodnie z MSR 34
(„Śródroczna sprawozdawczość finansowa”)
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018

Pruszków, 30.08.2018

GRUPA KAPITAŁOWA NORTH COAST

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe **za okres sprawozdawczy zakończony 30 czerwca 2018**

Dla akcjonariuszy North Coast S.A.

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

Wybrane dane finansowe skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeliczone na EUR
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy
od 1 stycznia do 30 czerwca 2018
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2018 roku
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres sprawozdawczy
od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy
od 1 stycznia do 30 czerwca 2018
Dodatkowe noty objaśniające

Sprawozdanie Zarządu z działalności stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania finansowego.

Prezes Zarządu

Luigi Del Monaco

.....

Członek Zarządu

Alberto Scibona

.....

Członek Zarządu

Maciej Stróżyk

.....

Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe

Małgorzata Wyszyńska

.....

Pruszków, dnia 30 sierpnia 2018 roku

Grupa Kapitałowa North Coast S.A.
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018

WYBRANE DANE FINANSOWE

	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 ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są na koniec półrocza bieżącego okresu obrotowego – 30.06.2018 i na koniec poprzedniego roku obrotowego – 31.12.2017.

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.

Grupa Kapitałowa North Coast S.A.
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres od 1 stycznia 2018 do 30 czerwca 2018

	Okres zakończony: 30.06.2018 PLN`000	Okres zakończony: 30.06.2017 PLN`000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	88 842	92 154
Koszt własny sprzedaży	(68 754)	(72 413)
Zysk brutto na sprzedaży	20 088	19 741
Koszty sprzedaży	(14 447)	(14 118)
Koszty ogólnego zarządu	(2 597)	(2 453)
Pozostałe przychody operacyjne	493	508
Pozostałe koszty operacyjne	(467)	(427)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 070	3 251
Przychody finansowe	1	1 257
Koszty finansowe	(1 436)	(659)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 635	3 849
Podatek dochodowy	(837)	(621)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	798	3 228
Wynik na działalności zaniechanej	-	(96)
Zysk (strata) netto za okres obrotowy	798	3 132
- akcjonariuszy jednostki dominującej	2 156	2 802
- niekontrolujące udziały	(1 358)	330
	798	3 132
Pozostałe całkowite dochody		
Możliwe w przyszłości do odniesienia w wynik finansowy		
Bez możliwości do przeniesienia w przyszłości na wynik finansowy		
Zysk (strata) na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej		
Zwykły	0,67	0,88
Rozwodniony	0,67	0,88

Grupa Kapitałowa North Coast S.A.
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 30 czerwca 2018

	Stan na dzień: 30.06.2018 PLN`000	Stan na dzień: 31.12.2017 PLN`000	Stan na dzień: 30.06.2017 PLN`000
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	173	221	312
Wartość firmy	2 180	2 180	5 768
Rzeczowe aktywa trwałe	50 490	51 845	53 902
Inwestycje w pozostałych jednostkach	14	14	14
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
Pozostałe należności	687	589	597
	53 544	54 849	60 593
Aktywa obrotowe			
Zapasy	16 083	18 773	15 337
Należności handlowe oraz pozostałe należności	23 992	27 710	26 623
Inne aktywa finansowe	22	22	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	911	970	1 853
Rozliczenia międzyokresowe	1 073	740	925
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	4 852
	42 081	48 215	49 590
AKTYWA	95 625	103 064	110 183

Grupa Kapitałowa North Coast S.A.
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ cd.
na dzień 30 czerwca 2018

	Stan na dzień: 30.06.2018 PLN' 000	Stan na dzień: 31.12.2017 PLN' 000	Stan na dzień: 30.06.2017 PLN' 000
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	640	640	640
Kapitał zapasowy	22 139	22 465	22 465
Kapitał rezerwowy	33 146	33 146	33 146
Kapitał z aktualizacji wyceny	1	1	1
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	(22 730)	(28 047)	(28 047)
Zysk (strata) netto	2 156	5 631	2 802
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	35 352	33 836	31 007
Udziały niedające kontroli	158	1 517	3 645
Razem kapitały własne	35 510	35 353	34 652
Zobowiązanie długoterminowe			
Kredyty i pożyczki otrzymane	13 046	13 997	16 003
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	43	36	192
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu zwrotnego	1 144	1 310	1 547
Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych i rentowych	79	79	26
	14 312	15 422	17 768
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23 210	24 520	26 368
Zobowiązanie z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 739	1 613	2 011
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	-	55	186
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu zwrotnego	451	431	437
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 368	5 684	7 823
Kredyty i pożyczki otrzymane	7 782	12 030	13 262
Rezerwy krótkoterminowe i pozostałe	1 573	2 097	1 644
Rozliczenia międzyokresowe	5 680	5 859	6 018
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	14
	45 803	52 289	57 763
PASYWA	95 625	103 064	110 183

Grupa Kapitałowa North Coast S.A.
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres od 1 stycznia 2018 do 30 czerwca 2018

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Nierozliczony wynik lat ubiegłych	Wynik finansowy danego okresu	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	PLN`000	PLN`000	PLN`000	PLN`000	PLN`000	PLN`000	PLN`000	PLN`000
Saldo na dzień 1 stycznia 2017 r.	640	22 465	(27 085)	(962)	1	33 146	1 315	29 520
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	(962)	962	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	-	2 802	-	-	2 330	5 132
Saldo na dzień 30 czerwca 2017 r.	640	22 465	(28 047)	2 802	1	33 146	3 645	34 652
Saldo na dzień 1 stycznia 2017 r.	640	22 465	(27 085)	(962)	1	33 146	1 315	29 520
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	(962)	962	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału w jednostce zależnej	-	-	-	-	-	-	2 000	2 000
Wynik okresu	-	-	-	5 631	-	-	(1 798)	3 833
Saldo na dzień 31 grudnia 2017 r.	640	22 465	(28 047)	5 631	1	33 146	1 517	35 353
Saldo na dzień 1 stycznia 2018 r.	640	22 465	(28 047)	5 631	1	33 146	1 517	35 353
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	5 631	(5 631)	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	(326)	(314)	-	-	-	-	(640)
Wynik okresu	-	-	-	2 156	-	-	(1 359)	797
Saldo na dzień 30 czerwca 2018 r.	640	22 139	(22 730)	2 156	1	33 146	158	35 510

Grupa Kapitałowa North Coast S.A.
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres od 1 stycznia 2018 do 30 czerwca 2018

	od 01.01.2018 do 30.06.2018 PLN'000	od 01.01.2017 do 30.06.2017 PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	7 374	9 569
Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>7 374</u>	<u>9 569</u>
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	18	180
Wydatki na zakup majątku trwałego	(1 044)	(322)
Inwestycje poniesione na aktywa finansowe w podmiotach powiązanych	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	<u>(1 026)</u>	<u>(142)</u>
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Dywidendy wypłacone		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(203)	(303)
Zaciągnięcie/spłata kredytów bankowych	(5 995)	(7 179)
Otrzymane pożyczki		
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Inne wpływy finansowe		
Odsetki	(209)	(394)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	<u>(6 407)</u>	<u>(7 876)</u>
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(59)	1 551
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	970	302
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<u>911</u>	<u>1 853</u>

WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. PODSTAWOWE INFORMACJE

1. Informacje ogólne

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 Wałkowskiego 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 7 lutego 1992 r. postanowieniem Sądu Gospodarczego w Warszawie Spółka została wpisana do rejestru handlowego pod nr RHB 31069. W dniu 2 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.

- ✓ NIP: 526-02-05-055
- ✓ REGON: 010565527

Głównym przedmiotem działalności Spółki dominującej jest sprzedaż hurtowa artykułów spożywczych (wg Polskiej Klasyfikacji Działalności /PKD/: 4639Z Sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana żywności, napojów i wyrobów tytoniowych).

2. Skład Grupy Kapitałowej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I 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. Faktyczny nadzór i kontrolę nad Spółką Latteria Tinis Sp. z o.o. sprawuje Zarząd. 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. Ten fakt świadczy o sprawowaniu kontroli nad spółką Latteria Tinis Sp. z o.o. przez North Coast S.A. za pośrednictwem powołanych Członków Zarządu.

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

3. Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Podstawa sporządzenia

Roczne sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej North Coast S.A. są sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Skrócone Półroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej North Coast zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa („MSR 34”) oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania Skróconego Półrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Skrócone Półroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Kapitałowej North Coast sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zawierającym noty za rok zakończony 31 grudnia 2017 i które zostało sporządzone według tych samych zasad co ostatnie roczne sprawozdania finansowe.

Skrócone Kwartalne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe składa się ze:

- ✓ skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów,
- ✓ skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej,
- ✓ sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym,
- ✓ skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych
- ✓ wybranych danych objaśniających.

Skrócone Półroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało przygotowane w tysiącach złotych i zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 sierpnia 2018 roku.

Stosowane zasady rachunkowości, metody wyceny oraz korekty błędów

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017.

Wpływ standardów, interpretacji i zmian do standardów na sprawozdanie finansowe

Zastosowanie MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” po raz pierwszy

Grupa przeprowadziła analizy poszczególnych kategorii przychodów oraz umów z uwzględnieniem modelu 5 etapów ujmowania przychodów, w wyniku których Grupa uznała iż Standard ten nie ma wpływu na prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej North Coast.

Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy

Spółka dokonała analizy modelu biznesowego oraz istotnych pozycji instrumentów finansowych, na podstawie których należności handlowe zostały zaklasyfikowane do kategorii wyceny w wartości godziwej, należności pozostałe, lokaty bankowe, środki pieniężne zaklasyfikowano do kategorii wyceny według zamortyzowanego kosztu. W odniesieniu do odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu dokonane kalkulacje odpisów na dzień 30 czerwca 2018 roku przy zastosowaniu nowego modelu, opierającego się na stracie oczekiwanej, potwierdziły brak istotnego wpływu na śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Ze względu na fakt, iż Grupa nie stosowała i niestosuje rachunkowości zabezpieczeń, wejście w życie MSSF 9 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Zasady prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym

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

Ważne oszacowania i osądy księgowe

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

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

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

Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez North Coast S.A. oraz Spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości.

Następujące istotne pozycje sprawozdania finansowego podlegały oszacowaniom i osądom:

- ✓ wartość aktywów Latteria Tinis (oszacowane metodą DCF),
- ✓ rezerwy na przyszłe zobowiązania,
- ✓ należności (dokonano odpisów aktualizujących),
- ✓ zapasy (kwestia utraty wartości zapasów jest analizowana na koniec każdego okresu obrotowego, nie zaszły przesłanki do utworzenia odpisów aktualizujących).

Powyższe ujawnienia zostały opisane w notach objaśniających.

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

Przychody ze sprzedaży

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

Przychód ze sprzedaży towarów ujmowany jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności.

Przychód ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługi.

Leasing

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

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Grupy Kapitałowej i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Płatności leasingowe są dzielone na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, by stopa odsetek od

Grupa Kapitałowa North Coast S.A.
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018

pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe są odnoszone do rachunku zysków i strat.

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

Waluty obce

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

Podatki

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

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

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

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdatne do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków a związane z powstawaniem środków trwałych pomniejszają wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego.

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

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

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

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

Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy spółki Grupy Kapitałowej dokonują przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

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

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

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

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

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

Zapasy

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

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

W odniesieniu do zapasów, które nie są wzajemnie wymienne oraz wyrobów i usług wytworzonych i przeznaczonych do realizacji konkretnych przedsięwzięć, koszt zapasów ustala się metodą szczegółowej identyfikacji poszczególnych kosztów. Metoda ta polega na przyporządkowaniu konkretnego kosztu (wartości początkowej) do poszczególnych pozycji zapasów. W odniesieniu do pozostałych zapasów koszt ustala się stosując metodę „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

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

Należności z tytułu dostaw i usług

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

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe

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

Kredyty bankowe i pożyczki

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

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług ujmowane są w wartości nominalnej. Zobowiązania w walucie innej niż PLN na dzień bilansowy przeliczane są według kursu średniego NBP obowiązującego na dzień bilansowy. Różnice z wyceny na dzień bilansowy ujmowane są w rachunku zysków i strat w przychodach i kosztach Finansowych. Różnice pomiędzy wartością nominalną a tą która wynikałaby z wyceny w zamortyzowanym koszcie nie są istotne.

Rezerwy na zobowiązania

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

II. ZNACZĄCE ZDARZENIA I TRANSAKCJE ORAZ DODATKOWE UJAWNIENIA

1. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Grupy prezentują się następująco:

	Okres zakończony 30.06.2018 000' PLN	Okres zakończony 30.06.2017 000' PLN
Przychody ze sprzedaży produktów	22 092	37 321
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	66 750	54 833
	88 842	92 154

Przychody ze sprzedaży dla North Coast S.A. według kanałów dystrybucji

	Za okres 01.01.2018 -30.06.2018 000' PLN	Za okres 01.01.2017 -30.06.2017 000' PLN	Zmiana(%)
Przychody ze sprzedaży	67 634	56 375	20%
Horeca	24 313	20 013	21%
Detal	43 321	36 362	19%

Przychody w 1 półroczu 2018 roku wzrosły w stosunku do 1 półrocza 2017 o 20%.

North Coast rozwija sprzedaż na terenie Europy Centralnej, obecnie w związku z rozbudowaną strukturą logistyczną, zdecydowaną większość obrotów realizuje na terenie Polski.

Przychody ze sprzedaży dla North Coast S.A. według podziału geograficznego

	Za okres 01.01.2018 -30.06.2018 000' PLN	Za okres 01.01.2017 -30.06.2017 000' PLN	Zmiana(%)
Przychody ze sprzedaży	67 634	56 375	20%
Polska	54 809	45 944	19%
Czechy	4 522	3 502	29%
Słowacja	4 430	4 289	3%
Węgry	3 873	2 640	47%

Grupa Kapitałowa North Coast S.A.
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018

North Coast S.A.	Za okres	Za okres	Zmiana(%)	Za okres	Za okres	Zmiana(%)
	01.01.2018 -30.06.2018	01.01.2017 -30.06.2017		01.04.2018 -30.06.2018	01.04.2017 -30.06.2017	
Sprzedaż produktów towarów i usług	PLN'000	PLN'000		PLN'000	PLN'000	
Przychody ze sprzedaży	67 634	56 375	20%	34 775	29 682	17%
Koszt własny sprzedaży*	(47 890)	(39 479)	21%	(24 169)	(20 750)	16%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	19 744	16 896	17%	10 606	8 932	19%
% sprzedaży	29,2%	30,0%		30,5%	30,1%	
Koszt sprzedaży i zarządu	(14 943)	(14 042)	6%	(7 596)	(7 334)	4%
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(107)	(60)	78%	30	389	-92%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 694	2 794	68%	3 040	1 987	53%
% sprzedaży	6,9%	5,0%		8,7%	6,7%	

Zysk na sprzedaży pomiędzy 1 półrociami 2018 i 2017 wzrósł wartościowo o 2.848 tys. zł czyli o 17%, z czego 1.674 tys. zł (19%) w 2 kwartale 2018 w stosunku do porównywalnego okresu 2017 roku.

Wskaźnik rentowności sprzedaży za 1 półrocze 2018 roku spadł w stosunku do 1 półrocza 2017 roku z 30,0% do 29,2% co jest efektem zmiany struktury sprzedaży w kanale detal. Natomiast wskaźnik ten za 2 kwartał 2018 prezentuje tendencję wzrostową 30,5% w porównaniu do 30,1% w 2 kwartale 2017.

Koszty sprzedaży i zarządu w porównywanych okresach wzrosły o 901 tys. zł tj. 6% i w samym 2 kwartale wzrost ten wyniósł 262 tys. zł tj. 4%, co jest efektem rozbudowy struktur sprzedażowych i logistycznych Spółki.

Zysk na działalności operacyjnej wyniósł 4.694 tys. zł. i wzrósł o 1.900 tys. zł. w 1 półroczu rok do roku i 1.053 tys. zł. w 2 kwartale.

Wskaźnik rentowności operacyjnej wyniósł 6,9% i wzrósł o 1,9 pp w 1 półroczu rok do roku oraz 2 pp w 2 kwartale rok do roku.

LATTERIA TINIS

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.

Zdecydowana większość produktów Latteria Tinis to produkowane dla sieci handlowych tzw. marki własne, dystrybuowane są na terenie całej Europy.

Ilościowa sprzedaż Latteria Tinis Sp. z o.o.

	Za okres	Za okres	Zmiana(%)
	01.01.2018 -30.06.2018 000' PLN	01.01.2017 -30.06.2017 000' PLN	
Przychody ze sprzedaży	28 635	41 613	(31%)
Wolumen (w Tonach Kg)	2 086	3 029	(31%)

Grupa Kapitałowa North Coast S.A.
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018

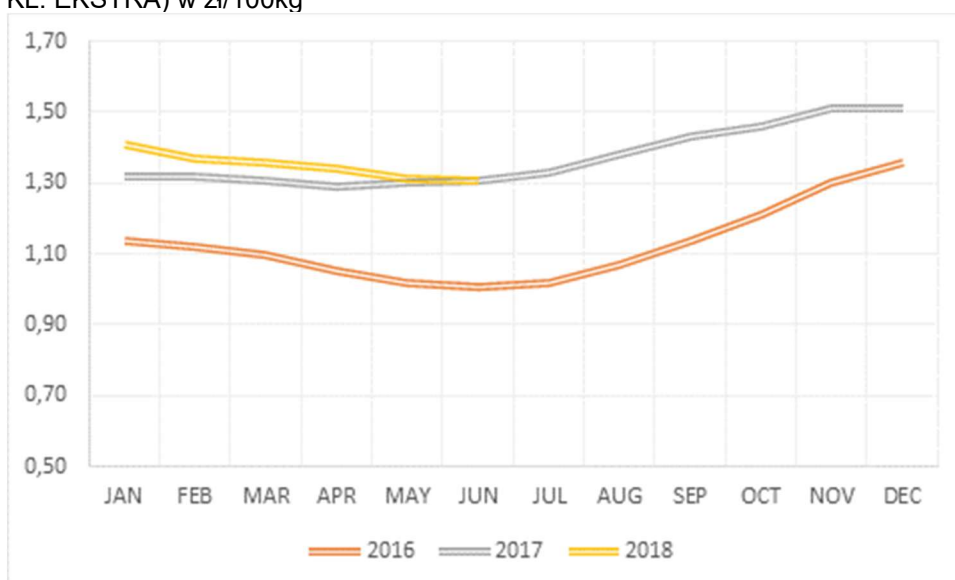
W porównywanym okresie nastąpił ilościowy spadek produktów sprzedanych o 31%. Jest to efekt istotnego zmniejszenia współpracy przez dystrybutora włoskiego z jedną z sieci detalicznych we Włoszech, o czym Emitent informował w dniu 21 listopada 2017 r. (raport bieżący numer 28/2017).

	Za okres 01.01.2018	Za okres 01.01.2017		Za okres 01.04.2018	Za okres 01.04.2017	
Latteria Tinis Sp. z o.o.						
Sprzedaż produktów mleczarskich	-30.06.2018	-30.06.2017	Zmiana(%)	-30.06.2018	-30.06.2017	Zmiana(%)
	PLN`000	PLN`000		PLN`000	PLN`000	
Przychody ze sprzedaży	28 635	41 613	-31%	15 822	21 861	-28%
Koszt własny sprzedaży*	(28 258)	(38 771)	-27%	(14 971)	(20 199)	-26%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	377	2 842	-87%	851	1 662	-49%
Koszt sprzedaży i zarządu	(2 101)	(2 537)	-17%	(1 063)	(1 337)	-20%
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	133	141	-6%	68	69	-1%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(1 591)	446	-457%	(144)	394	-137%

Niski zysk brutto ze sprzedaży wygenerowany w 1 półroczu 2018 roku jest efektem niskiego wolumenu przy ponoszonych kosztach stałych związanych z utrzymaniem produkcji oraz kształtowania się wyższych niż w 2017 cen mleka.

Spółka w 2 kwartale 2018 roku wygenerowała dodatni wynik brutto w kwocie 851 tys. zł. przy ujemnym za 1 kwartał 2018 w kwocie 474 tys. zł.

ŚREDNIA WAŻONA CENA SKUPU MLEKA (NETTO) O STANDARDOWYCH PARAMETRACH (d. KL. EKSTRA) w zł/100kg



Źródło: Ministerstwo Rolnictwa i Rozwoju Wsi, Departament Wspólnej Organizacji Rynków Rolnych

Koszty sprzedaży i zarządu zmniejszyły się w porównywanym okresie o 436 tys. zł., z czego 274 tys. w 2 kwartale 2018 roku. Jest to efektem działań Zarządu mający na celu poprawę wyników operacyjnych Spółki.

Wynik na działalności operacyjnej w 1 półroczu 2018 roku był gorszy w porównaniu z 1 półroczem 2017 o 2 037 tys. zł., co w głównej mierze dotyczy 1 kwartału 2018 roku. W 2 kwartale 2018 r. spółka zaleźna zanotowała niższy EBIT o 538 tys. zł w porównaniu do okresu porównawczego.

Grupa Kapitałowa North Coast S.A.
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018

2. Charakterystyka segmentów

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

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

Przychody ze sprzedaży towarów i usług (Spółka North Coast S.A.) w przeważającej mierze dotyczą rynku polskiego. 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.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów, kosztów i zysków poszczególnych segmentów Grupy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku oraz 30 czerwca 2017 roku oraz aktywów i pasywów ze stanem na dzień 30 czerwca 2018, 31 grudnia 2017 oraz 30 czerwca 2017.

Dane za I półrocze 2018 roku

	Sprzedaż produktów towarów i usług	Sprzedaż produktów mleczarskich	Sprzedaż usług najmu	Wyłączenia	Razem
	PLN`000	PLN`000	PLN`000	PLN`000	PLN`000
Przychody ze sprzedaży	67 634	28 635	-	(7 427)	88 842
Koszt własny sprzedaży	(47 890)	(28 258)	-	7 394	(68 754)
Zysk brutto ze sprzedaży	19 744	377	-	(33)	20 088
Koszt sprzedaży i zarządu	(14 943)	(2 101)	-	-	(17 044)
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(107)	133	-	-	26
Zysk/strata na działalności operacyjnej	4 694	(1 591)	-	(33)	3 070
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(308)	(1 127)	-	-	(1 435)
Zysk/strata brutto	4 386	(2 718)	-	(33)	1 635
Podatek dochodowy	(837)	-	-	-	(837)
Zysk/strata netto na działalności kontynuowanej	3 549	(2 718)	-	(33)	798
Działalność zaniechana	-	-	-	-	-
Zysk/strata netto	3 549	(2 718)	-	(33)	798

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

	Sprzedaż produktów towarów i usług	Sprzedaż produktów mleczarskich	Sprzedaż usług najmu	Wyłączenia	Razem
	PLN`000	PLN`000	PLN`000	PLN`000	PLN`000
Aktywa, w tym	82 658	63 036	-	(50 069)	95 625
- aktywa trwałe	53 387	49 381	-	(49 224)	53 544
Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe	23 184	62 718	-	(25 787)	60 115

Grupa Kapitałowa North Coast S.A.
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018

Dane za I półrocze 2017 roku

	Sprzedaż produktów towarów i usług	Sprzedaż produktów mleczarskich	Sprzedaż usług najmu	Wyłączenia	Razem
	PLN`000	PLN`000	PLN`000	PLN`000	PLN`000
Przychody ze sprzedaży	56 375	41 613	7	(5 841)	92 154
Koszt własny sprzedaży	(39 479)	(38 771)	-	5 837	(72 413)
Zysk brutto ze sprzedaży	16 896	2 842	7	(4)	19 741
Koszt sprzedaży i zarządu	(14 042)	(2 537)	(124)	132	(16 571)
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(60)	141	-	-	81
Zysk/strata na działalności operacyjnej	2 794	446	(117)	128	3 251
Saldo przychodów i kosztów finansowych	297	301	22	(22)	598
Zysk/strata brutto	3 091	747	(95)	106	3 849
Podatek dochodowy	(535)	(86)	-	-	(621)
Zysk/strata netto na działalności kontynuowanej	2 556	661	(95)	106	3 228
Działalność zaniechana	-	-	-	(96)	(96)
Zysk/strata netto	2 556	661	(95)	10	3 132

	Sprzedaż produktów towarów i usług	Sprzedaż produktów mleczarskich	Sprzedaż usług najmu	Wyłączenia	Razem
	PLN`000	PLN`000	PLN`000	PLN`000	PLN`000
Aktywa, w tym	85 656	70 048	4 852	(50 373)	110 183
- aktywa trwałe	58 139	52 243	4 821	(54 610)	60 593
Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe	32 555	62 757	36	(19 817)	75 531

Dane za 2017 rok

	Sprzedaż produktów towarów i usług	Sprzedaż produktów mleczarskich	Sprzedaż usług najmu	Wyłączenia	Razem
	PLN`000	PLN`000	PLN`000	PLN`000	PLN`000
Aktywa, w tym	85 984	63 343	-	(46 263)	103 064
- aktywa trwałe	50 169	50 784	-	(46 104)	54 849
Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe	29 417	60 309	-	(22 015)	67 711

W związku z faktem występowania grupy odbiorców o podobnych cechach (dotyczy Spółki North Coast S.A.), poniżej przedstawiona została struktura procentowa sprzedaży do pojedynczych kontrahentów z grupy w stosunku do przychodów netto ze sprzedaży towarów i materiałów w Spółce North Coast S.A.

Kontrahent A – 5,7%

Kontrahent B – 6,5%

Kontrahent C – 6,4%

Kontrahent D – 11,7%

Grupa Kapitałowa North Coast S.A.
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018

3. Koszty według rodzaju

Koszty rodzajowe prezentują się następująco:

	Okres zakończony 30.06.2018 000'PLN	Okres zakończony 30.06.2017 000'PLN
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości	(2 340)	(2 361)
Zużycie materiałów i energii	(23 641)	(35 467)
Usługi obce	(7 845)	(7 672)
Podatki i opłaty	(497)	(476)
Wynagrodzenia	(7 072)	(7 097)
Ubezpieczenia społeczne	(1 509)	(1 493)
Pozostałe koszty	(839)	(758)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(40 726)	(33 683)
Zmiana stanu produktów	(1 329)	23
	(85 798)	(88 984)
Koszty sprzedaży	(14 447)	(14 118)
Koszty zarządu	(2 597)	(2 453)
Koszt własny sprzedaży	(68 754)	(72 413)
	(85 798)	(88 984)

4. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne prezentują się następująco:

	Okres zakończony 30.06.2018 000'PLN	Okres zakończony 30.06.2017 000'PLN
Darowizny otrzymane	139	138
Otrzymane odszkodowania, premie	21	57
Przychody z tytułu różnic inwentaryzacyjnych	87	41
Różnice cenowe	4	3
Otrzymane zwroty opłat sądowych i komorniczych	4	-
Umorzone i przedawnione zobowiązania	13	-
Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	19	68
Dotacje	184	195
Pozostałe przychody	3	6
Rozwiązanie odpisów	19	-
	493	508

5. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne prezentują się następująco:

	Okres zakończony 30.06.2018 000'PLN	Okres zakończony 30.06.2017 000'PLN
Odpis aktualizujący należności	(50)	(42)
Różnice cenowe	(3)	(2)
Różnice inwentaryzacyjne	(326)	(285)
Naprawy powypadkowe	(46)	(19)
Zapłacone kary, grzywny, odszkodowania	(37)	(14)
Rozliczenie straty leasingu zwrotnego	-	(44)
Pozostałe koszty	(5)	(21)
	(467)	(427)

6. Podatek dochodowy

	Okres zakończony 30.06.2018 000'PLN	Okres zakończony 30.06.2017 000'PLN
Podatek bieżący	(831)	(510)
Podatek odroczony	(6)	(111)
	(837)	(621)

7. Rozliczenie z tytułu spraw sądowych

North Coast S.A. ani podmioty od niej zależne nie są stronami postępowania sądowego lub przed organami administracji publicznej dotyczącego zobowiązań lub należności które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową Grupy. Prowadzone postępowania sądowe dotyczą głównie odzyskania niezapłaconych należności przez kontrahentów, wszystkie należności objęte postępowaniem sądowym zostały przeanalizowane pod kątem utraty wartości, należności, co do których istnieje w ocenie Zarządu ryzyko utraty wartości, zostały objęte odpisem aktualizującym.

W pierwszym półroczu 2018 r. nie wystąpiły żadne istotne rozstrzygnięcia z tytułu spraw sądowych.

8. Wartość firmy

Wartość firmy – Latteria Tinis

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

Główne założenia Modelu DCF – Latteria Tinis

Model został przygotowany na okres lat 2018 - 2022

Założeniami do modelu DCF są działania po stronie produkcyjno-kosztowej czyli m.in.:

- znaczny wzrost produkcji dla podmiotów z Grupy Nuova Castelli
 - rozpoczęcie produkcji dla nowych Klientów
 - zmiany w recepturach, które wpływają na jakość produkcji
 - zmiany asortymentowe czyli koncentracja na produkcji sera mozzarella i rezygnacja z produktów dodatkowych - masło i ser ricotta
 - wykorzystanie kondensatora serwatki celem optymalizacji kosztów produkcji
 - zmiany organizacyjne
- a także planowana w kolejnych okresach dalsza modernizacja zakładu o:
- dodatkową linię pakującą umożliwiającą zwiększenie wydajności, zmniejszenie kosztów oraz optymalizację jakości
 - zmiany magazynowe związane z systemem chłodzenia
 - zakup nowych tanków
 - rozszerzenie linii produkcyjnych poprzez wprowadzenie możliwości produkcji sera mozzarella w kostkach i wiórkach,
 - zmiany w zakresie opakowań

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

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

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

Przyjęta stopa dyskontowa w latach 2018 – 2022 waha się od 5,5% do 7,8%.

Sytuacja finansowa Latteria Tinis

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

Podjęte w latach 2015 - 2017 działania naprawcze miały na celu poprawę sytuacji finansowej oraz przywrócenie rentowności a także wykorzystania know-how Grupy Nuova Castelli (dominujący akcjonariusz od 1 kwartału 2015 roku).

- Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki.
- Nuova Castelli S.p.A udzieliła gwarancji spłaty finansowania inwestycyjnego udzielonego Spółce w 2015 roku.
- W latach 2015 i 2016 roku uległ zmianie skład Zarządu Spółki. W skład Zarządu wchodzi doświadczeni managerowie w zakresie zarządzania firmami produkcyjnymi w branży mleczarskiej.
- Uległy zmianie receptury oraz produkowany asortyment celem poprawy wydajności produkcji.
- Inwestycja w kondensator serwatki umożliwiła pełne wykorzystanie poprodukcyjnego produktu tj. serwatki a także łagodzi cykl zmienności ceny mleka.
- Planowane na rok 2018 inwestycje skupione są na lepszym zarządzaniu surowcem oraz dalszej poprawie jakości produktów końcowych.
- Warunki rynkowe w zakresie ceny mleka ulegają stabilizacji.
- Podejmowane są działania celem rozszerzenia portfolio Klientów oraz zwiększenia poziomu obrotów z obecnymi.

W 2018 roku Spółka North Coast S.A. udzieliła pożyczki firmie Latteria Tinis Sp. z o.o. w celu realizacji powyżej założonych celów.

W związku z prowadzoną dalszą modernizacją zakładu Zarząd podmiotu dominującego spodziewa się pozytywnych trendów mających odzwierciedlenie w sprawozdaniu za rok 2018 oraz w latach następnych.

Zarząd zauważa również pozytywny trend w zakresie wzrostu zamówień na produkty Spółki w ostatnich miesiącach.

9. Inwestycje w jednostkach zależnych

Na dzień 30.06.2018 inwestycje w jednostkach zależnych obejmują:

Nazwa jednostki	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów
Latteria Tinis Sp. z o.o.	ul. Elży Orzeszkowej 44, Rzepin	50%	50%

10. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	30.06.2018 000' PLN	31.12.2017 000' PLN	30.06.2017 000' PLN
Należności handlowe	19 191	23 640	16 919
Odpis aktualizujący wartość należności	(2 818)	(2 831)	(1 304)
Należności handlowe netto	16 373	20 809	15 615
Należności z tytułu kaucji	200	105	108
Należności z tytułu podatków, ceł ubezpieczeń społecznych	967	1 424	1 435
Należności od jednostek powiązanych	6 632	5 471	9 518
Inne należności (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	507	490	544
	24 679	28 299	27 220

Grupa Kapitałowa North Coast S.A.
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018

Część długoterminowa:

Prawo wieczystego użytkowania	27	30	33
Należności z tytułu kaucji	200	105	105
Rozliczenia międzyokresowe	460	454	459
	687	589	597

Należności krótkoterminowe	23 992	27 710	26 623
-----------------------------------	---------------	---------------	---------------

11. Kapitał podstawowy

Struktura kapitału podstawowego przedstawia się następująco:

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	Imienne uprzywilejowane	na jedną akcję przypadają dwa głosy na WZA	zbycie i zastawienie wymaga zgody wydanej przez Zarząd	1.000.000	200.000	Aport	30.08.2005	Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku.
B	Zwykłe na okaziciela		-	1.500.000	300.000	Aport	30.08.2005	Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku.
C	Zwykłe na okaziciela		-	700.000	140.000	Gotówka	09.05.2006	Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku.
Liczba akcji, razem				3.200.000				
Kapitał zakładowy, razem					640.000			
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)		0,20						

Grupa Kapitałowa North Coast S.A.
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018

12. Kredyty i pożyczki

	30.06.2018 000' PLN	31.12.2017 000' PLN	30.06.2017 000' PLN
Długoterminowe			
Kredyty bankowe	4 396	5 827	7 327
Inne pożyczki otrzymane:	8 650	8 170	8 676
- w tym od jednostek powiązanych	<u>8 650</u>	<u>8 170</u>	<u>8 676</u>
	13 046	13 997	16 003
Krótkoterminowe			
Kredyty w rachunku bieżącym	4 724	9 252	8 984
Pozostałe kredyty bankowe	3 058	2 778	2 588
Pożyczki otrzymane	-	-	1 690
- w tym od jednostek powiązanych	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1 690</u>
	7 782	12 030	13 262

13. Pozostałe zobowiązania finansowe

	30.06.2018 000' PLN	31.12.2017 000' PLN	30.06.2017 000' PLN
Kredyt zaliczka w formie odnawialnego limitu na koncie bieżącym	5 368	5 684	7 823

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

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

14. Rezerwy i pozostałe

	30.06.2018 000' PLN	31.12.2017 000' PLN	30.06.2017 000' PLN
Usługi marketingowe i inne koszty	359	460	156
Usługi audytu	97	39	60
Rezerwa na wynagrodzenia,	-	-	-
Rezerwa na świadczenia urlopowe,			
emerytalne i podobne	1 196	1 661	1 380
Pozostałe	<u>-</u>	<u>16</u>	<u>74</u>
	1 652	2 176	1 670

Grupa Kapitałowa North Coast S.A.
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018

15. Zobowiązania krótkoterminowe

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23 210	24 520	26 368
Zobowiązanie z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 739	1 613	2 011
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	-	55	186
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu zwrotnego	451	431	437
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 368	5 684	7 823
Kredyty i pożyczki otrzymane	7 782	12 030	13 262
Rezerwy krótkoterminowe i pozostałe	1 573	2 097	1 644
Rozliczenia międzyokresowe *	5 680	5 859	6 018
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	14
	45 803	52 289	57 763

* Na saldo rozliczeń międzyokresowych składa się przede wszystkim kwota dotacji otrzymana z ARiMR przez spółkę Latteria Tinis Sp. z o.o.

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

16. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na dzień 30 czerwca 2018 r.

	Podmiot dominujący oraz ostatecznie kontrolujący PLN' 000	Pozostałe podmioty powiązаныe PLN' 000	Razem PLN' 000
Należności			
Należności handlowe	-	6 632	6 632
Udzielone pożyczki	-	-	-
	-	6 632	6 632
Zobowiązania			
Zobowiązania handlowe	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	18 929	18 930
Koszty ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	11 696	6	11 702

Grupa Kapitałowa North Coast S.A.
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na dzień 31 grudnia 2017 r.

	Podmiot dominujący oraz ostatecznie kontrolujący PLN '000	Pozostałe podmioty powiązane PLN '000	Razem PLN '000
Należności			
Należności handlowe	-	4 291	4 291
Udzielone pożyczki	-	-	-
	-	4 291	4 291
Zobowiązania			
Zobowiązania handlowe	4 233	-	4 233
Otrzymane pożyczki	-	8 170	8 170
	4 233	8 170	12 403
Przychody i koszty			
Przychody ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	1	55 320	55 321
Koszty ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	22 066	44 439	66 505

Poza wymienionymi powyżej nie wystąpiły żadne inne istotne transakcje w rozumieniu MSR 24.

Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa (Zarząd i Rada Nadzorcza)

Łączna wartość wypłaconego wynagrodzenia Zarządu oraz Rady Nadzorczej North Coast S.A. wyniosła w pierwszym półroczu 2018 roku 102 tys. zł. brutto, z czego poszczególni członkowie otrzymali następujące wynagrodzenie:

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej	Pełniona funkcja	Wypłacone wynagrodzenie w pierwszym półroczu 2018 roku w tys. zł.
Pan Maciej Stróżyk	Członek Zarządu	54,00
Pan Grzegorz Spuz - Szpos	Przewodniczący Rady Nadzorczej	15,50
Pani Marta Smółka	Członek Rady Nadzorczej	12,00
Pan Aleksander Mokrzycki	Członek Rady Nadzorczej	8,00
Pan Bartkowiak Michał	Członek Rady Nadzorczej	12,50

17. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2018 r. w Spółce występowało poręczenie Zarządu North Coast względem Banku Pekao za zobowiązanie spółki zależnej Latteria Tinis wynikające z:

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

Na dzień 31 grudnia 2017 r. w Spółce występowało poręczenie Zarządu North Coast względem Banku Pekao za zobowiązanie spółki zależnej Latteria Tinis wynikające z:

- umowy kredytu w rachunku bieżącym z limitem 2 mln PLN,
- umowa kredytu obrotowego w kwocie 7 mln PLN,
- umowy kredytu zaliczka z limitem 2 mln EUR.

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

Na dzień 31 grudnia 2017 r. występowały również poręczenia z tytułu zawartych przez Spółkę Latteria Tinis z Pekao Leasing Sp. z o.o. umów leasingowych.

18. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie

W ciągu roku kalendarzowego North Coast S.A. w ramach minimalizowania wpływu sezonowości na wyniki finansowe podejmuje szereg akcji promocyjnych a także marketingowych skierowanych do każdego z kanałów sprzedażowych, dzięki czemu akcje docierają do szerokiego grona konsumentów.

Latteria Tinis Sp. z o.o. realizuje plany związane z rozwojem produkcji dostosowanej do potrzeb klientów za pośrednictwem wielu marek własnych. W sprzedaży sera mozzarella istnieje istotna sezonowość, w ramach której kwartały 2 i 3 charakteryzują się wyższym popytem ze strony Klientów niż kwartały 1 i 4.

19. 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 ostatnich 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. Nie występuje także koncentracja ryzyka związana z faktem istnienia jednego dominującego odbiorcy, za wyjątkiem Latteria Tinis która całość sprzedaży kieruje do współudziałowców i spółek z Grupy oraz jednej grupy kontrahentów o podobnych cechach do których dystrybucję prowadzi North Coast, co zostało opisane 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. Spółka w dużej części zaopatrzenia dokonuje u zagranicznych kontrahentów w walutach obcych, zaś większą część przychodów osiąga na terenie kraju w walucie krajowej. Jest zatem narażona na wpływ niekorzystnych różnic kursowych, ponieważ w przypadku dewaluacji złotego względem walut obcych, koszty dostaw w przeliczeniu na złote wzrosną. Latteria Tinis Sp. z o.o. zaopatrzenia dokonuje w walucie PLN i w EUR, zaś prawie wszystkie przychody osiąga w walucie EUR. Dodatkowo na dzień bilansowy Grupa wykazuje zadłużenie w walucie z tytułu otrzymanych pożyczek i kredytów bankowych wraz z naliczonymi i niezrealizowanymi odsetkami. Niekorzystne zmiany kursu walutowego mogą spowodować dodatkowe koszty finansowe w postaci ujemnych różnic kursowych. Ryzyko to ograniczane jest poprzez odpowiednią kalkulację cen sprzedawanych towarów.

Grupa celem ograniczenia ryzyka walutowego dokonuje nettowania pozycji walutowych pomiędzy Spółkami Grupy.

Ryzyko stopy procentowej

W związku z finansowaniem części działalności pożyczkami i produktami bankowymi, których oprocentowanie jest oprocentowaniem opartym o WIBOR i EURIBOR, Spółki Grupy North Coast są narażone na ryzyko stóp procentowych. Wzrost ryzyka stopy procentowej związany jest z czynnikami makroekonomicznymi polskiej gospodarki, szczególnie sytuacją finansów publicznych oraz różnicą w oprocentowaniu waluty krajowej i walut obcych. Stałemu monitoringowi podlegają czynniki mogące wpływać na wzrost stóp procentowych.

Ryzyko związane z posiadaniem udziałów i pożyczek w spółce zależnej

Spółka dominująca North Coast S.A. posiada udziały w spółce zależnej Latteria Tinis Sp. z o.o. Wartość wyceny spółki w modelu DCF w dużej mierze opiera się na szacunkach przepływów pieniężnych w okresie rezydualnym. Spółka dokonuje raz w roku aktualizacji modelu DCF dla Latteria Tinis celem weryfikacji wartości udziałów w Latteria Tinis, ostatnia aktualizacja modelu została przeprowadzana przy okazji publikacji Sprawozdania Finansowego Spółki za rok 2017, w trakcie roku Spółka dokonuje analizy wykonania planu.

Latteria Tinis osiągnęła w 1 połowie 2018 roku wynik netto w kwocie (-2 718 tys. zł.) oraz wynik EBITDA w kwocie 152 tys. zł, nie realizując założonego planu sprzedażowego oraz wynikowego. Jednocześnie Zarząd Spółki dominującej dostrzega działania ukierunkowane na poprawę wyników Latteria Tinis, skutkujące poprawą wyników Latteria Tinis w 2 kwartale 2018 roku vs 1 kwartał 2018 oraz działania ukierunkowane na zwiększenie wolumenów sprzedaży, czyli rozpoczęcie produkcji marki własnej dla sieci Coop Skandynawia w kwietniu 2018 roku, rozpoczęcie produkcji marki własnej dla sieci Tesco

Anglia w lipcu 2018 roku oraz rozpoczęcie produkcji marki własnej dla sieci Lider Price Francja w sierpniu 2018 roku. Realizacja tych kontraktów uległa opóźnieniu w porównaniu do wcześniejszych zamierzeń, dlatego też nie zostały zrealizowane plany 1 półrocza w zakresie obrotu i rentowności.

W przypadku braku realizacji założonego w modelu DCF planu, istnieje istotne ryzyko związane z utratą wartości udziałów w Latteria Tinis i objęcia odpisem wartości firmy oraz aktywów trwałych spółki wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

20. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie

W pierwszym półroczu 2018 roku Spółka zadeklarowała wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy z zysku osiągniętego w 2017 roku pozostałego po pokryciu strat z lat ubiegłych w kwocie 314 tys. zł. oraz częściowo z kapitału zapasowego w kwocie 326 tys. zł. co razem daje kwotę 640 tys. zł. tj. 0,20 zł na 1 akcję. Dywidenda została wypłacona w dniu 31 lipca 2018 roku.

21. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport, Grupa nie emitowała ani nie wykupywała dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

22. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiła w Grupie sytuacja niespłacenia kredytu lub pożyczki lub naruszenia istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.

23. Informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

Grupa nie dokonywała zmian w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

24. Zmiany okoliczności biznesowych lub ekonomicznych wpływających na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych jeżeli te aktywa i zobowiązania są ujmowane w wartości godziwej lub według zamortyzowanego kosztu

Nie wystąpiły.

25. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu za dany okres śródroczny

Nie wystąpiły zdarzenia po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały ujęte w sprawozdaniu za dany okres śródroczny.