

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone zgodnie z MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.

Pruszków, 29 marca 2019 r.

GRUPA KAPITAŁOWA NORTH COAST

**Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r.**

Dla akcjonariuszy North Coast S.A.

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

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

- Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. wykazujące zysk netto przypadającą akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie **5 370 tys. zł.**
- Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 r. wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę **94 788 tys. zł.**
- Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.
- Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.
- Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 29 marca 2019 r.

Prezes Zarządu

Luigi Del Monaco

.....

Członek Zarządu

Alberto Scibona

.....

Członek Zarządu

Maciej Stróżyk

.....

Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe

Małgorzata Wyszyńska

.....

Pruszków, dnia 29 marca 2019 r.

**OŚWIADCZENIA ZARZĄDU ZGODNIE Z § 71 UST. 1 PKT 6
ORAZ INFORMACJA ZARZĄDU ZGODNIE Z § 71 UST. 1 PKT 7
ROZPORZĄDZENIA MINISTRA FINANSÓW Z DNIA 29.03.2018 r.**

W związku z § 71 ust. 1 pkt 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oświadczamy, że:

- według naszej najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej North Coast oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej North Coast zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej North Coast, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

W związku z § 71 ust. 1 pkt 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych informujemy, że:

- podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa, jak również podmiot ten oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej. Są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji. Emitent posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Luigi Del Monaco – Prezes Zarządu

Alberto Scibona – Członek Zarządu

Maciej Stróżyk – Członek Zarządu

Pruszków, 29 marca 2019 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE

	Okres zakończony: 31.12.2018 PLN`000	Okres zakończony: 31.12.2017 PLN`000	Okres zakończony: 31.12.2018 EUR`000	Okres zakończony: 31.12.2017 EUR`000
Przychody ze sprzedaży	186 236	188 145	43 647	44 325
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 743	3 099	1 580	730
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 295	3 788	1 241	892
Zysk (strata) netto	2 833	3 833	664	903
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	5 370	5 631	1 259	1 327
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 100	3 256	3 305	767
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(1 258)	7 821	(295)	1 843
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(12 649)	(10 409)	(2 964)	(2 452)
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	193	668	45	157
	Stan na dzień: 31.12.2018 PLN`000	Stan na dzień: 31.12.2017 PLN`000	Stan na dzień: 31.12.2018 EUR`000	Stan na dzień: 31.12.2017 EUR`000
Aktywa razem	94 788	103 064	22 044	24 710
Zobowiązania długoterminowe	10 792	15 422	2 510	3 698
Zobowiązania krótkoterminowe	44 450	52 289	10 337	12 537
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	38 566	33 836	8 969	8 112
Kapitał podstawowy	640	640	149	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)	1,68	1,76	0,39	0,41
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	12,05	10,57	2,80	2,53

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów na dzień bilansowy – według średniego kursu obowiązującego na ostatni dzień bilansowy, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski; odpowiednio na dzień 31 grudnia 2018 r. – 4,3000, a na dzień 31 grudnia 2017 r. – 4,1709;
- poszczególne pozycje sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia danego roku – według kursu średniego, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień miesiąca w danym okresie; odpowiednio za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. – 4,2669 oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. – 4,2447.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.

	Nota	Okres zakończony: 31.12.2018 PLN'000	Okres zakończony: 31.12.2017 PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody operacyjne			
Przychody ze sprzedaży	1	186 236	188 145
Zmiana stanu produktów		(882)	778
		185 354	188 923
Koszty działalności operacyjnej			
Amortyzacja		(4 595)	(4 878)
Zużycie materiałów i energii		(52 466)	(70 234)
Usługi obce		(16 624)	(16 444)
Podatki i opłaty		(1 039)	(1 007)
Wynagrodzenia		(14 424)	(14 747)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		(3 081)	(2 995)
Pozostałe koszty rodzajowe		(1 848)	(1 882)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(83 340)	(72 796)
	2	(177 417)	(184 983)
Zysk brutto na sprzedaży		7 937	3 940
Pozostałe przychody operacyjne	3	1 424	1 345
Pozostałe koszty operacyjne	4	(2 618)	(2 186)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		6 743	3 099
Przychody finansowe	5	1	1 889
Koszty finansowe	6	(1 449)	(1 200)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		5 295	3 788
Podatek dochodowy	7	(2 462)	45
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		2 833	3 833
Wynik na działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto za okres obrotowy		2 833	3 833
Przypadający na:			
- akcjonariuszy jednostki dominującej		5 370	5 631
- niekontrolujące udziały		(2 537)	(1 798)
Całkowite dochody			
Przypadające dla akcjonariuszy jednostki dominującej		5 370	5 631
Przypadające na niekontrolujące udziały		(2 537)	(1 798)
Zysk (strata) na jedną akcję			
Z działalności kontynuowanej			
Zwykły	8	1,68	1,76
Rozwodniony	8	1,68	1,76

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 grudnia 2018 r.

	Nota	Stan na dzień: 31.12.2018 PLN' 000	Stan na dzień: 31.12.2017 PLN' 000
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	9	126	221
Wartość firmy	10	2 180	2 180
Rzeczowe aktywa trwałe	11	48 724	51 845
Inwestycje w pozostałych jednostkach	13	14	14
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
Pozostałe należności	14	668	589
		51 712	54 849
Aktywa obrotowe			
Zapasy	15	18 413	18 773
Należności handlowe oraz pozostałe należności	14	22 987	27 710
Inne aktywa finansowe		22	22
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	1 163	970
Rozliczenia międzyokresowe	17	491	740
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	18	-	-
		43 076	48 215
AKTYWA razem		94 788	103 064
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	19	640	640
Kapitał zapasowy	19	22 139	22 465
Kapitał rezerwowy		33 146	33 146
Kapitał z aktualizacji wyceny		1	1
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych		(22 730)	(28 047)
Zysk (strata) netto		5 370	5 631
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej		38 566	33 836
Udziały niedające kontroli		980	1 517
Razem kapitały własne		39 546	35 353
Zobowiązanie długoterminowe			
Kredyty i pożyczki otrzymane	20	9 228	13 997
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7	561	36
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	23	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu zwrotnego	24	905	1 310
Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych i rentowych	27	98	79
		10 792	15 422
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21	24 949	24 520
Zobowiązanie z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	22	1 661	1 613
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	23	-	55
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu zwrotnego	24	445	431
Pozostałe zobowiązania finansowe	26	4 249	5 684
Kredyty i pożyczki otrzymane	20	5 565	12 030
Rezerwy krótkoterminowe i pozostałe	27	2 086	2 097
Rozliczenia międzyokresowe	28	5 495	5 859
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	29	-	-
		44 450	52 289
PASYWA razem		94 788	103 064

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Nierozliczony wynik lat ubiegłych	Wynik finansowy danego okresu	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Saldo na dzień 1 stycznia 2017 r.	640	22 465	(27 085)	(962)	1	33 146	1 315	29 520
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	(962)	962	-	-	-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	-	-	-	-	-	-	-
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)
Podwyższenie kapitału w jednostce zależnej	-	-	-	-	-	-	2 000	2 000
Wynik okresu	-	-	-	5 370	-	-	(2 537)	2 833
Saldo na dzień 31 grudnia 2018 r.	640	22 139	(22 730)	5 370	1	33 146	980	39 546

W październiku 2018 r. nastąpiło podwyższenie kapitału w spółce Latteria Tinis poprzez utworzenie nowych, równych i niepodzielnych udziałów w kwocie 4 000 tys. zł. Udziały w kwocie 2 000 tys. zł zostały objęte przez Alival S.p.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.

		Stan na dzień: 31.12.2018 PLN' 000	Stan na dzień: 31.12.2017 PLN' 000
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej		14 100	3 256
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	38	14 100	3 256
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	8 600
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego		89	109
Udzielone pożyczki		-	(44)
Wydatki na zakup majątku trwałego		(1 347)	(844)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		(1 258)	7 821
Inne wpływy finansowe		-	5
Dywidendy wypłacone		(640)	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego i innych zobowiązań finansowych		(446)	(733)
Zaciągnięcie/splata kredytów bankowych i pożyczek		(11 089)	(8 790)
Otrzymane kredyty i pożyczki		-	-
Wpływ netto z wydania udziałów/akcji		-	-
Inne wpływy finansowe		-	-
Odsetki		(474)	(891)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		(12 649)	(10 409)
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		193	668
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		970	302
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		1 163	970

WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Informacje o jednostce dominującej

Spółka dominująca Grupy Kapitałowej North Coast S.A. powstała w wyniku przekształcenia ze spółki North Coast Sp. z o.o. na podstawie Uchwały nr 3 z dnia 3 sierpnia 2005 r. Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników w sprawie przekształcenia spółki North Coast Sp. z o.o. w spółkę akcyjną (Akt Notarialny sporządzony w dniu 03.08.2005 r. w Kancelarii Notarialnej Michała Walkowskiego Notariusza w Warszawie, Repertorium A Nr 6035/2005).

W dniu 30 sierpnia 2005 r. postanowieniem Sądu Rejonowego dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Spółka North Coast S.A. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000240460.

NIP: 526-02-05-055

REGON: 010565527

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

Zarząd:

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

Rada Nadzorcza:

Grzegorz Witold Spuz -Spos	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Karol Maciej Szymański	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Tommaso Cibrario	Członek Rady Nadzorczej
Michał Kurzyński	Członek Rady Nadzorczej
Michał Jan Bartkowiak	Członek Rady Nadzorczej

Struktura akcjonariatu jednostki dominującej jest następująca według stanu na dzień 29 marca 2019 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	% udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Castelli Polska Sp. z o.o.	1 815 213	56,73%	67,03%
Rockbridge TFI	572 551	17,89%	13,63%
Pozostali akcjonariusze	812 236	25,38%	19,34%
	3 200 000	100,00%	100,00%

Informacje o Grupie Kapitałowej

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

➤ Latteria Tinis Sp. z o.o. (dalej: „Latteria Tinis”)

Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
Latteria Tinis	Rzepin	50 000	50%	50%

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 przejścia nad nią kontroli.

Czas trwania działalności jednostki wchodzącej w skład Grupy kapitałowej nie jest ograniczony. Sprawozdanie finansowe jednostki podporządkowanej sporządzone zostało za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

Rokiem obrotowym Spółki Dominującej oraz spółki wchodzącej w skład grupy jest rok kalendarzowy.

Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej obejmuje:

- North Coast to przede wszystkim:
 - Sprzedaż hurtowa artykułów spożywczych.
- Latteria Tinis to przede wszystkim:
 - Przetwórstwo mleka i wyrób serów,
 - Sprzedaż hurtowa wyrobów mleczarskich, jaj, olejów i tłuszczów jadalnych,
 - Sprzedaż detaliczna pozostałej żywności prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach.

Dodatkowe informacje na temat jednostki podporządkowanej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały zamieszczone **w nocie nr 12**

Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zwanymi dalej „MSSF UE”.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE.

Nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które zostały przyjęte przez Unię Europejską („UE”) i mających zastosowanie do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” – zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” - wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” - zatwierdzone w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” - Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” - zatwierdzone w UE w dniu 3 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” - Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji - zatwierdzone w UE w dniu 27 lutego 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” - Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 14 marca 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 1 i MSR 28 w wyniku „Poprawki do MSSF (cykl 2014 - 2016)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 7 lutego 2018 roku (zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe” - zatwierdzona w UE w dniu 28 marca 2018 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później).

Nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które nie zostały przyjęte przez Unię Europejską:

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji właściwego pełnego standardu MSSF 14,
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsiębiorstw” - definicja przedsięwzięcia (obowiązujące w odniesieniu do połączeń, w przypadku których data przejęcia przypada na początek pierwszego okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 roku lub później oraz w odniesieniu do nabycia aktywów, które nastąpiło w dniu rozpoczęcia w/w okresu rocznego lub później),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” - definicja istotności (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” - zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015 - 2017)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- Zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych zawartych w MSSF (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później).

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w UE mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez UE.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego z przyjętych przez UE standardów, interpretacji lub zmian, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku:

- MSSF 16 „Leasing” - zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą – zatwierdzone w UE w dniu 22 marca 2018 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego” - zatwierdzona w UE w dniu 23 października 2018 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później).
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później).

Wpływ standardów, interpretacji i zmian do standardów na sprawozdanie finansowe

➤ MSSF 9

Standard ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Powyższy standard zastąpił standard MSR 39 „Instrumenty finansowe”. Standard wprowadza nowe kategorie klasyfikacji aktywów finansowych oraz nowy model w zakresie ustalania odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu – na podstawie oczekiwanych strat kredytowych. Ponadto standard zawiera nowe wytyczne dotyczące rachunkowości zabezpieczeń, mające na celu uproszczenie bieżących rozwiązań oraz lepsze odzwierciedlenie zasad zarządzania ryzykiem.

Dotychczasowy podział na kategorie aktywów finansowych został zastąpiony podziałem na następujące kategorie:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Spółka dokonała analizy modelu biznesowego oraz istotnych pozycji instrumentów finansowych, na podstawie których:

- należności handlowe oraz pozostałe zostały zaklasyfikowane do kategorii wyceny według zamortyzowanego kosztu,
- lokaty bankowe, środki pieniężne zaklasyfikowano do kategorii wyceny według zamortyzowanego kosztu.

W ramach analizy wpływu MSSF 9 na sprawozdanie finansowe dokonano oceny charakterystyki przepływów pieniężnych posiadanych aktywów finansowych, tj. należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych a także środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Należności handlowe są utrzymywane dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a Spółka nie sprzedaje należności handlowych w ramach factoringu (funkcjonujący w jednej ze spółek kredyt zaliczka nie spełnia kryterium do usunięcia należności z bilansu). Natomiast przepływy pieniężne, powstające z tytułu tych należności, stanowią jedynie spłaty kwoty głównej i odsetek. W rezultacie zastosowanie MSSF 9 nie zmieniło obecnego modelu wyceny aktywów finansowych Spółki, tj. po początkowym ujęciu nadal wyceniane są według zamortyzowanego kosztu. Wszystkie aktywa finansowe wyceniane dotychczas w wartości godziwej przez wynik finansowy lub przez pozostałe dochody całkowite, od dnia 1 stycznia 2018 roku ujmowane są w analogiczny sposób.

W zakresie ustalania odpisów aktualizujących MSSF 9 zastąpił model oceny utraty wartości, wynikający z MSR 39 modelem strat poniesionych, wymagającym bieżącego ujmowania oczekiwanych strat kredytowych. Model strat oczekiwanych ma zastosowanie do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite, z wyjątkiem inwestycji w instrumenty kapitałowe. Najistotniejszą pozycją aktywów finansowych w sprawozdaniu finansowym Spółki, która podlega nowym zasadom kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych są należności handlowe z tytułu dostaw i usług. W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka przyjęła uproszczone podejście i wycenia odpisy na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia. W związku jednak z charakterem należności z tytułu dostaw i usług, odpis z tytułu utraty wartości należności mimo wprowadzenia przewidzianych standardem zmian pozostał na poziomie zbliżonym do wartości odpisu wyliczonego według zasad obowiązujących przed dniem 1 stycznia 2018 roku. Wg. modelu oczekiwana strata kredytowa na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniosła 3 607 tys. zł, a wg zasad obowiązujących przed dniem 1 stycznia 2018 roku wynosi 3 562 tys. zł. Wpływ standardu i porównanie wyników kalkulacji na wartość należności na dzień 31 grudnia 2017 r. była niematerialna wobec czego Spółka zdecydowała się nie korygować bilansu otwarcia.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, zatem zmiana modelu rachunkowości zabezpieczeń wynikająca z MSSF 9 nie wpływa na sprawozdanie finansowe Spółki.

Implementacja standardu nie wpłynęła istotnie na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz na wartość jej kapitałów własnych na moment pierwotnego zastosowania jego zapisów, tj. 1 stycznia 2018 r.

➤ **MSSF 16**

W styczniu 2016 roku, Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała nowy Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej nr 16 (MSSF 16) dotyczący leasingu, który został zatwierdzony przez Unię Europejską 9 listopada 2017 roku. MSSF 16 zacznie obowiązywać Spółki raportujące oraz sporządzające sprawozdania finansowe według MSR/MSSF dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku

Według standardu, umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej rzeczowego aktywa trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w sprawozdaniu z zysków lub strat. Rzeczowe aktywa trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania aktywa lub okres leasingu, jeśli nie ma wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu.

Spółka North Coast S.A. jest stroną umowy najmu powierzchni magazynowych oraz samochodów jako leasingobiorca. Od dnia 1 stycznia 2019 roku, Grupa jako leasingobiorca ujmuje umowy spełniające kryteria leasingu według definicji zawartej w MSSF 16 w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako aktywo z tytułu prawa do leasingowanego aktywa oraz jako zobowiązanie wynikające z zawartych umów.

Grupa zdecydowała się na zastosowanie podejścia uproszczonego, czyli wprowadzi zmiany do ksiąg od dnia 1 stycznia 2019.

Oszacowany wpływ przyjęcia nowego standardu na dzień 1 stycznia 2019 roku dotyczy wzrostu aktywów trwałych oraz zobowiązań wynikających z rozpoznania praw do użytkowania przedstawia poniższa tabela.

	Aktywo z tytułu prawa do użytkowania	Zobowiązania
Umowy najmu powierzchni	8 092 235,07	8 092 235,07
Umowy najmu pojazdów	1 610 708,14	1 610 708,14

Wdrożenie MSSF 16 ma wpływ na większość powszechnie stosowanych wskaźników finansowych i miar efektywności takich jak: zysk operacyjny, zysk netto, EBITDA, EBIT, wskaźniki zadłużenia, wskaźniki stopy zwrotu z zaangażowania kapitału i operacyjne przepływy pieniężne.

➤ **MSSF 15**

Standard ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Powyższy standard zastąpił standardy MSR 18 „Przychody” oraz MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną”. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie przekazania kontroli nad towarami lub usługami na rzecz klienta. Wysokość przychodów ustala się w odniesieniu do każdego odrębnego obowiązku świadczenia na podstawie ceny transakcyjnej alokowanej przy wykorzystaniu jednostkowej ceny sprzedaży.

Spółka dokonała analizy umów z klientami, na podstawie której stwierdzono, iż standard ten nie będzie miał wpływu na kwoty oraz moment rozpoznawania przychodów.

W analizowanych umowach nie zidentyfikowano zagadnień, które mogłyby skutkować innym ujęciem księgowym niż stosowane dotychczas. W związku z tym, nie dokonywano żadnych korekt bilansowych na dzień 1 stycznia 2018 roku oraz korekt przychodów 2018 roku.

3. Stosowane zasady rachunkowości

Kontynuacja działalności

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

Podstawa sporządzenia

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

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

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

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

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

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

Grupa nie posiada aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej.

Zasady prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym

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

Ważne oszacowania i osądy księgowe

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

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

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

Następujące istotne pozycje sprawozdania finansowego podlegały oszacowaniom i osądom:

- wartość aktywów Latteria Tinis – rzeczowe aktywa trwałe oraz wartość firmy (oszacowane metodą DCF),
- rezerwy na przyszłe zobowiązania,
- należności (dokonano odpisów aktualizujących),
- zapasy (kwestia utraty wartości zapasów jest analizowana na koniec każdego okresu obrotowego, nie zaszyły przesłanki do utworzenia odpisów aktualizujących).

Powyższe ujawnienia zostały opisane w notach objaśniających.

Leasing zwrotny został zaklasyfikowany przez Grupę jako pożyczka zabezpieczona aktywami ze względu na spełnienie kryteriów opisanych w SKI-27. Treść ekonomiczna operacji wskazuje na udzielenie finansowania. Opcja wykupu jest na tyle korzystna że środki trwałe po zakończeniu umowy pozostaną u korzystającego.

Przychody ze sprzedaży

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

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

Leasing

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

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

Leasing zwrotny z przyrzeczeniem odkupu

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

Waluty obce

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

Podatki

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

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

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

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

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

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

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 zdadne do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków a związane z powstawaniem środków trwałych pomniejszają wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego.

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

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

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

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

Utrata wartości

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

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

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

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

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

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

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

Zapasy

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

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

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

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

Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług ujmuje się w wartości godziwej. Po oszacowaniu należności te wycenia się w wartości nominalnej skorygowanej o bieżąco ujmowane oczekiwane straty kredytowe. 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 pomniejszych o wszystkie zobowiązania.

Kredyty bankowe i pożyczki

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

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

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

Rezerwy na zobowiązania

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

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Profesjonalny osąd w rachunkowości

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

➤ Leasing zwrotny

Leasing zwrotny został zaklasyfikowany przez Grupę jako pożyczka zabezpieczona aktywami. Treść ekonomiczna operacji wskazuje na udzielenie finansowania. Opcja wykupu jest na tyle korzystna że środki trwale po zakończeniu umowy pozostaną u korzystającego.

Niepewność szacunków

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

➤ Utrata wartości firmy

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

Na dzień 31 grudnia 2018 r. wartość bilansowa wartości firmy wyniosła 2 180 tys. zł. (na 31 grudnia 2017 r.: 2 180 tys. zł.).

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

5. Informacja o segmentach

Charakterystyka segmentów

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

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

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

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów, kosztów i zysków poszczególnych segmentów Grupy za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2018 r. oraz 31 grudnia 2017 r. oraz aktywów i pasywów ze stanem na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz 31 grudnia 2017 r.

Dane za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.

	Sprzedaż produktów towarów i usług	Sprzedaż produktów mleczarskich	Wyłączenia	Razem
	PLN`000	PLN`000	PLN`000	PLN`000
Przychody ze sprzedaży	140 256	61 607	(15 627)	186 236
Koszt własny sprzedaży	(98 596)	(60 176)	15 602	(143 170)
Zysk brutto ze sprzedaży	41 660	1 431	(25)	43 066
Koszt sprzedaży i zarządu	(31 132)	(3 997)	-	(35 129)
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(905)	(289)	-	(1 194)
Zysk/strata na działalności operacyjnej	9 623	(2 855)	(25)	6 743
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(8 229)	(1 625)	8 406	(1 448)
Zysk/strata brutto	1 394	(4 480)	8 381	5 295
Podatek dochodowy	(1 844)	(594)	(24)	(2 462)
Zysk/strata netto na działalności kontynuowanej	(450)	(5 074)	8 357	2 833
Działalność zaniechana	-	-	-	-
Zysk/strata netto	(450)	(5 074)	8 357	2 833

* 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	Wyłączenia	Razem
	PLN`000	PLN`000	PLN`000	PLN`000
Aktywa, w tym	76 214	59 275	(40 701)	94 788
- aktywa trwałe	45 339	46 744	(40 371)	51 712
Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe	20 738	57 315	(22 811)	55 242

Dane za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.

	Sprzedaż produktów towarów i usług PLN`000	Sprzedaż produktów mleczarskich PLN`000	Wyłączenia PLN`000	Razem PLN`000
Przychody ze sprzedaży	121 119	78 728	(11 702)	188 145
Koszt własny sprzedaży	(83 970)	(76 980)	11 673	(149 277)
Zysk brutto ze sprzedaży	37 149	1 748	(29)	38 868
Koszt sprzedaży i zarządu	(29 577)	(5 217)	(134)	(34 928)
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(628)	(213)	-	(841)
Zysk/strata na działalności operacyjnej	6 945	(3 682)	(163)	3 099
Saldo przychodów i kosztów finansowych	488	65	136	689
Zysk/strata brutto	7 433	(3 617)	(27)	3 788
Podatek dochodowy	(1 410)	20	1 434	45
Zysk/strata netto na działalności kontynuowanej	6 023	(3 597)	1 407	3 833
Działalność zaniechana	-	-	-	-
Zysk/strata netto	6 023	(3 597)	1 407	3 833
	Sprzedaż produktów towarów i usług PLN`000	Sprzedaż produktów mleczarskich PLN`000	Wyłączenia PLN`000	Razem 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 – 5,3%
Kontrahent B – 4,7%
Kontrahent C – 8,4%
Kontrahent D – 4,4%

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

	Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 000' PLN	Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 000' PLN	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	140 256	121 119	16%
Horeca	50 786	42 223	20%
Detal	89 470	78 896	13%

Przychody za 2018 rok wzrosły w stosunku do okresu porównawczego o 16%. Najdynamiczniej rozwijał się kanał Horeca, rosnąc zarówno poprzez przyrost liczby obsługiwanych klientów jak i wzrost sprzedaży do dotychczas obsługiwanych klientów. Kanał detaliczny rozwijał się bardzo dynamicznie w kategoriach produktów świeżych (chłodzonych), podczas gdy kategoria produktów suchych podlegała stagnacji.

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

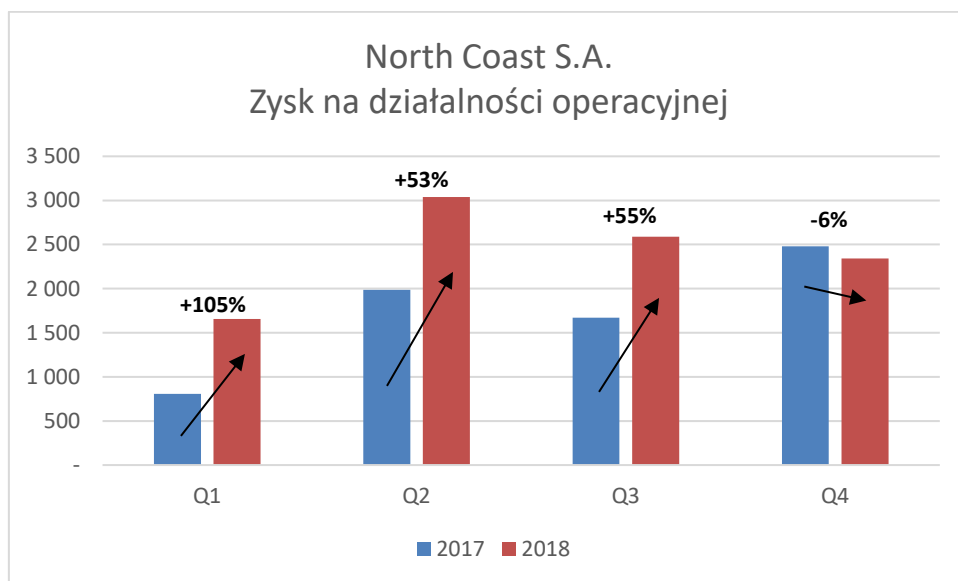
Przychody ze sprzedaży dla North Coast S.A. według podziału geograficznego

	Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 000' PLN	Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 000' PLN	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	140 256	121 119	16%
Polska	113 401	98 176	16%
Czechy	9 908	7 918	25%
Słowacja	8 227	8 736	(6%)
Węgry	8 720	6 289	39%

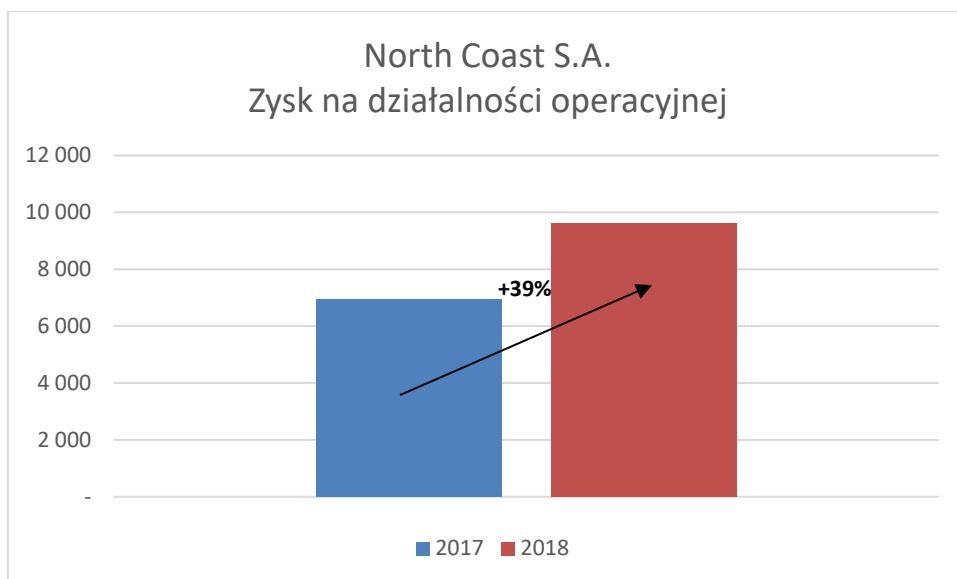
Przychody ze sprzedaży wzrosły rok do roku o 19 138 tys. zł czyli o 16% co w głównej mierze jest spowodowane wzrostem obrotów na terenie kraju. Wzrost ten jest spowodowany pozytywną dynamiką sprzedaży w kanale HoReCa (+8 564 tys. zł) oraz detal (+10 574 tys. zł).

Łączna dynamika wzrostu sprzedaży koreluje z krajową dynamiką sprzedaży. Zmiany dla pozostałych krajów Centralnej Europy dają łączny wzrost rok do roku +3 912 tys. zł. co w znaczącej większości było zrealizowane przez obroty spółki osiągnięte na rynku węgierskim.

Poniższe wykresy obrazują dynamikę zysku operacyjnego spółki dominującej w poszczególnych kwartałach 2017 i 2018 roku.



Spółka realizowała wzrosty zysku operacyjnego w każdym z pierwszych trzech kwartałów 2018 roku w stosunku do roku 2017. W kwartale czwartym poziom zysku operacyjnego uległ niewielkiemu spadkowi w porównaniu do roku poprzedniego.



Spółka w 2017 roku uzyskała 6 944 tys. zł zysku operacyjnego a rok 2018 zamknęła kwotą 9 623 tys. zł, co w rezultacie daje 2 680 tys. zł wzrostu (+39%).

LATTERIA TINIS

Przedmiotem działalności Latteria Tinis Sp. z o.o. jest w szczególności przetwórstwo mleka i wyrób serów, sprzedaż hurtowa 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.

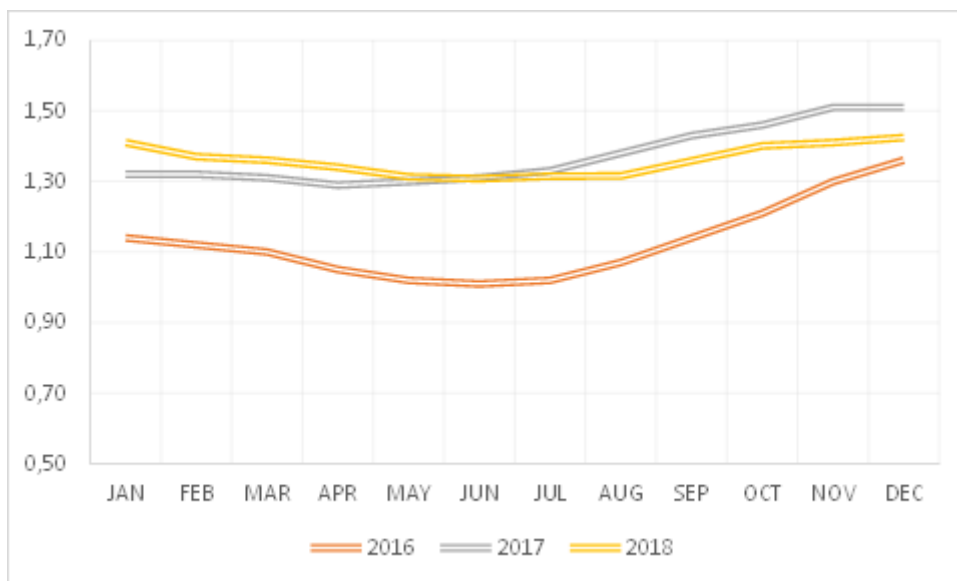
	Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 000' PLN	Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 000' PLN	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	61 607	78 728	-22%
Wolumen (w Tonach)	4 597	5 638	-18%

W porównywanym okresie nastąpił ilościowy spadek produktów sprzedanych o 18%. 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).

W 2018 roku Latteria Tinis rozszerzała współpracę z dystrybutorami z Francji, Anglii i Skandynawii. Przy współpracy z nimi Latteria Tinis od 3 kwartału 2018 produkuje marki własne (ser mozzarella) dla sieci Tesco, Lider Price, Leclerc, Coop, Cora, SOK.

Jednocześnie coraz szerzej dystrybuowane są produkty przez North Coast do sieci takich jak Tesco, Auchan, Leclerc, Carrefour, Makro oraz niezależnych sklepów detalicznych i restauracji. Obecnie udział North Coast w sprzedaży Latteria Tinis wynosi 27% vs 22% w roku poprzednim.

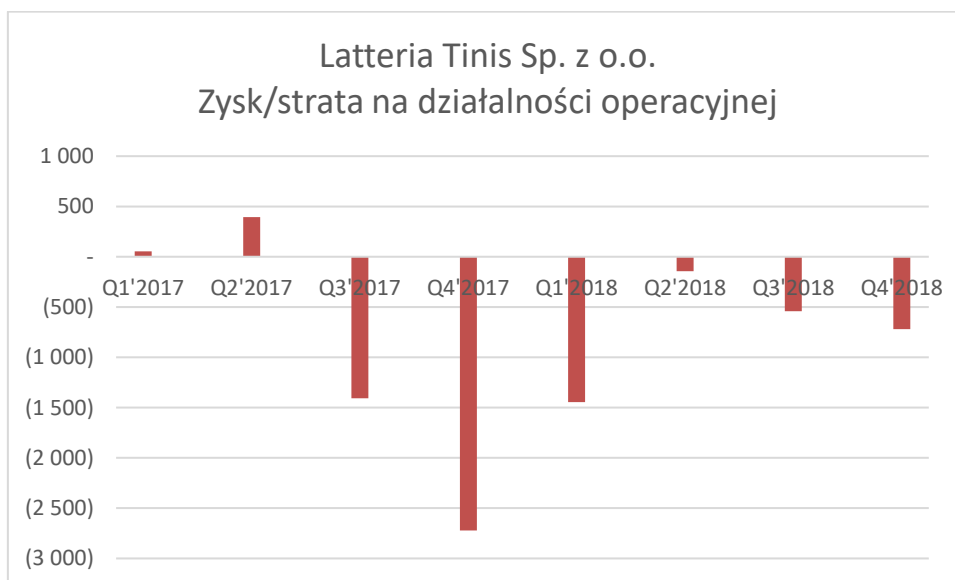
ŚREDNIA WAŻONA CENA SKUPU MLEKA (NETTO) O STANDARDOWYCH PARAMETRACH (d. KL. EKSTRA) w zł/100kg



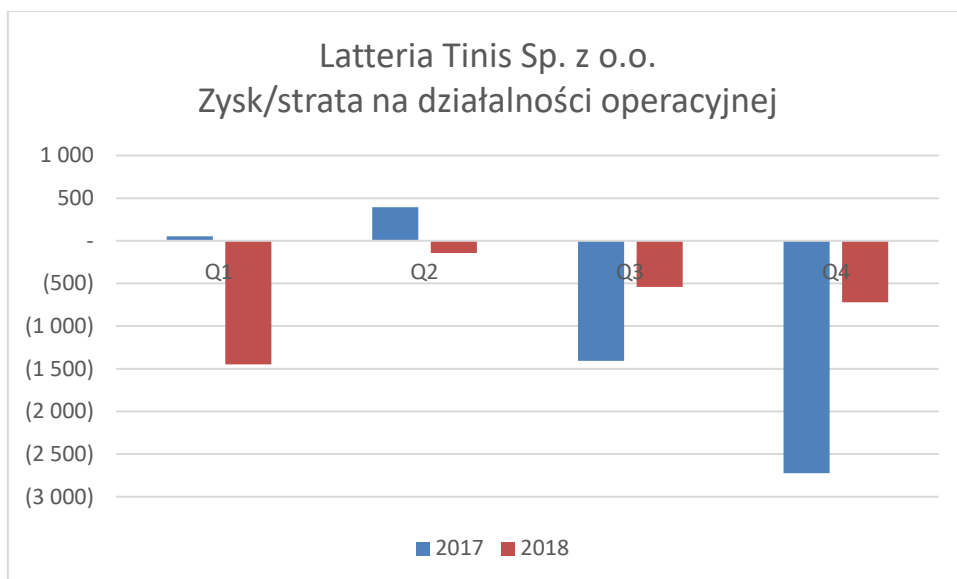
Źródło: Ministerstwo Rolnictwa i Rozwoju Wsi, Departament Wspólnej Organizacji Rynków Rolnych

Ceny mleka w roku 2018 kształtowały się na podobnych poziomach co w 2017 roku. W stosunku rocznym obserwujemy większą stabilizację cen.

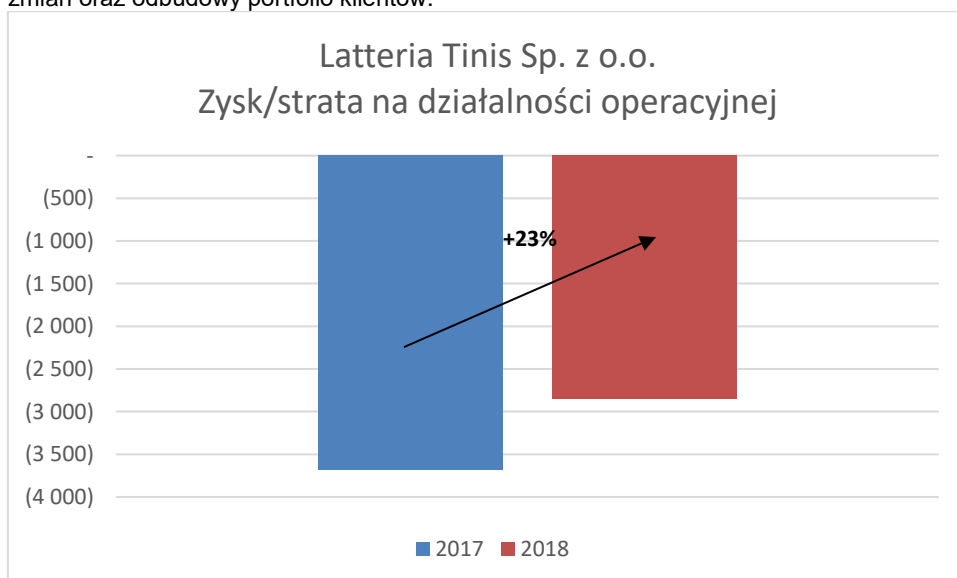
Poniższe wykresy obrazują kwartalne wyniki operacyjne Latteria Tinis Sp. z o.o. za lata 2017-2018:



Kwartalne wyniki na działalności operacyjnej w latach 2017-2018 pokazują spadek wyniku operacyjnego w drugiej połowie 2017 w związku ze stratą klienta – włoskiej sieci detalicznej oraz konsekwentną poprawę wyników w 2018 roku. Od 2 kwartału 2018 roku Latteria Tinis generuje pozytywny wynik EBITDA.



Porównując kwartalne wyniki operacyjne za rok 2018 oraz 2017 można zaobserwować znaczną poprawę wyników drugiego półrocza 2018 w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Jest to efekt wprowadzonych zmian oraz odbudowy portfolio klientów.



Znacząca część straty operacyjnej 2018 roku jest efektem słabego pierwszego kwartału w którym spółka osiągnęła wynik (-1 447 tys. zł), co w znacznej mierze przekłada się na łączną stratę za rok (-2 853 tys. zł). Mimo niższych obrotów niż w 2017 roku wynik operacyjny uległ poprawie, w dużej mierze dzięki przeglądowi procesów i kadr, który zaowocował redukcją kosztów dokonanych na przełomie lat 2017/2018.

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.

1. Przychody ze sprzedaży

	Okres zakończony: 31.12.2018 PLN`000	Okres zakończony: 31.12.2017 PLN`000
Przychody ze sprzedaży produktów	48 253	70 499
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	137 983	117 646
	186 236	188 145

W 2018 r. 39% sprzedaży dotyczyła eksportu.

2. Koszty według rodzaju

	Okres zakończony: 31.12.2018 PLN`000	Okres zakończony: 31.12.2017 PLN`000
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości	(4 595)	(4 878)
Zużycie materiałów i energii	(52 466)	(70 234)
Usługi obce	(16 624)	(16 444)
Podatki i opłaty	(1 039)	(1 007)
Wynagrodzenia	(14 424)	(14 747)
Ubezpieczenia społeczne	(3 081)	(2 995)
Pozostałe koszty	(1 848)	(1 882)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(83 340)	(72 796)
Zmiana stanu produktów	(882)	778
	(178 299)	(184 205)
Koszty własny sprzedaży	(143 170)	(149 277)
Koszty sprzedaży	(30 006)	(29 684)
Koszty ogólnego zarządu	(5 123)	(5 244)
	(178 299)	(184 205)

3. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony: 31.12.2018 PLN`000	Okres zakończony: 31.12.2017 PLN`000
Darowizny otrzymane	288	510
Otrzymane odszkodowania, kary, grzywny, premie	33	71
Przychody z tytułu różnic inwentaryzacyjnych	255	186
Różnice cenowe	8	7
Otrzymane zwroty opłat sądowych i komorniczych	8	4
Umorzone i przedawnione zobowiązania	63	5
Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	89	110
Dotacje	366	377
Pozostałe przychody	23	18
Rozwiązanie odpisów	291	57
	1 424	1 345

4. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony: 31.12.2018 PLN`000	Okres zakończony: 31.12.2017 PLN`000
Odpis aktualizujący należności	(1 067)	(669)
Odpis wartości firmy	-	-
Koszty zniszczenia towarów	(567)	(714)
Różnice cenowe	(7)	(5)
Różnice inwentaryzacyjne	(342)	(514)
Koszty likwidacji środków trwałych	-	-
Naprawy powypadkowe	(51)	(73)
Zapłacone kary, grzywny, odszkodowania	(451)	(62)
Pozostałe koszty	(133)	(149)
	(2 618)	(2 186)

5. Przychody finansowe

	Okres zakończony: 31.12.2018 PLN`000	Okres zakończony: 31.12.2017 PLN`000
Odsetki	1	5
Zysk ze zbycia inwestycji	-	214
Zysk z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej	-	1 670
	1	1 889

6. Koszty finansowe

	Okres zakończony: 31.12.2018 PLN`000	Okres zakończony: 31.12.2017 PLN`000
Odsetki od kredytów bankowych	(457)	(705)
Odsetki od faktoringu	-	-
Odsetki od otrzymanych pożyczek	(110)	(109)
Odsetki od umów leasingu	-	(13)
Odsetki od zobowiązań	(17)	(55)
Prowizje od kredytów bankowych	(25)	(39)
Różnice kursowe	(787)	-
Strata ze zbycia inwestycji	-	(213)
Pozostałe	(53)	(66)
	(1 449)	(1 200)

7. Podatek dochodowy

Uzgodnienie wyniku podatkowego do wyniku księgowego kształtuje się następująco:

	Okres zakończony: 31.12.2018 PLN' 000	Okres zakończony: 31.12.2017 PLN' 000
Zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	5 295	3 788
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	1 006	720
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) według przepisów podatkowych	3 028	202
Efekt podatkowy strat podatkowych nieodliczonych w czasie	(1 341)	(2 709)
Inne	(231)	1 742
	2 462	(45)
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	-
Koszt podatku dochodowego ujęty w wynik z działalności kontynuowanej	2 462	(45)

Stawka podatkowa zastosowana w powyższym uzgodnieniu na lata 2018 i 2017 wynosi 19% i stanowi ono podatek dochodowy od osób prawnych zgodnie z przepisami podatkowymi w Polsce.

Podatek dochodowy wykazywany w rachunku wyników

	Okres zakończony: 31.12.2018 PLN' 000	Okres zakończony: 31.12.2017 PLN' 000
Podatek bieżący	1 937	-
Podatek odroczony	525	(45)
	2 462	(45)

Różnice przejściowe dotyczące aktywów z tytułu podatku odroczonego za 2018 r.:

	Stan na dzień: 31.12.2018 PLN' 000	Stawka podatku %	Aktywa na podatek odroczony PLN' 000
Z tytułu leasingu finansowego	905	19%	172
Z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	174	19%	33
Odpisy aktualizujące należności	3 558	19%	676
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	826	19%	157
Niewypłacone wynagrodzenie, niezapłacony ZUS	168	19%	32
Z tytułu naliczonych odsetek od otrzymanych pożyczek	6 489	19%	1 233
Z tytułu odpisu aktualizującego wartość zapasów	137	19%	26
Z tytułu utworzonych rezerw	2 095	19%	398
Straty podatkowe	7 058	19%	1 341
	21 410		4 068
w tym:			
odniesione na wynik			4 068
odniesione na kapitał własny			-
			4 068

Różnice przejściowe dotyczące aktywów z tytułu podatku odroczonego za 2017 r.:

	Stan na dzień: 31.12.2017 PLN'000	Stawka podatku %	Aktywa na podatek odroczoney PLN'000
Z tytułu leasingu finansowego	1 340	19%	255
Z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	169	19%	32
Odpisy aktualizujące należności	2 030	19%	386
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 644	19%	312
Niewypłacone wynagrodzenie, niezapłacony ZUS	86	19%	16
Z tytułu naliczonych odsetek od otrzymanych pożyczek	5 850	19%	1 112
Z tytułu odpisu aktualizującego wartość zapasów	131	19%	25
Z tytułu utworzonych rezerw	447	19%	85
Straty podatkowe	14 258	19%	2 709
	25 955		4 932
w tym:			
odniesione na wynik			4 932
odniesione na kapitał własny			-
			4 932

Różnice przejściowe dotyczące rezerw z tytułu podatku odroczonego za 2018 r.:

	Stan na dzień: 31.12.2018 PLN'000	Stawka podatku %	Rezerwa na podatek odroczoney PLN'000
Z tytułu leasingu finansowego	-	19%	-
Środki trwałe - amortyzacja	16 174	19%	3 073
Środki trwałe - amortyzacja -leasing	2 600	19%	494
Z tytułu naliczonych, nieotrzymanych odsetek	5 042	19%	958
Z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	74	19%	14
Skalkulowana prowizja, pozostałe przychody	474	19%	90
Rozliczenia z ZUS	-	19%	-
	24 364		4 629
w tym:			
odniesione na wynik			4 629
odniesione na kapitał własny			-
			4 629

Różnice przejściowe dotyczące rezerw z tytułu podatku odroczonego za 2017 r.:

	Stan na dzień: 31.12.2017 PLN'000	Stawka podatku %	Rezerwa na podatek odroczoney PLN'000
Z tytułu leasingu finansowego	10	19%	2
Środki trwałe - amortyzacja	16 211	19%	3 080
Środki trwałe - amortyzacja -leasing	3 193	19%	607
Z tytułu naliczonych, nieotrzymanych odsetek	4 520	19%	859
Z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	676	19%	128
Skalkulowana prowizja, pozostałe przychody	1 538	19%	292
Rozliczenia z ZUS	-	19%	-
	26 148		4 968
w tym:			
odniesione na wynik			4 968
odniesione na kapitał własny			-
			4 968

Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystane ulgi podatkowe

	Stan na dzień: 31.12.2018 PLN'000	Stawka podatku %	Aktywa na podatek odroczoney PLN'000
Strata podatkowa za rok 2015	1 352	19%	257
Strata podatkowa za rok 2016	6 140	19%	1 167
Strata podatkowa za rok 2017	1 948	19%	370
Strata podatkowa za rok 2018	649	19%	123
	10 089		1 917

Straty podatkowe możliwe w przyszłości do odliczenia

➤ **W spółce North Coast S.A.**

	Strata podatkowa PLN'000	Termin odliczenia	50/100%	Strata możliwa do odliczenia PLN'000
strata podatkowa za rok 2017	409	2022	100%	409
	409			409

➤ **W spółce Latteria Tinis Sp. z o.o.**

	Strata podatkowa PLN'000	Termin odliczenia	% możliwej do odliczenia straty	Strata możliwa do odliczenia PLN'000
strata podatkowa za rok 2015	2 705	2020	50%	1 352
strata podatkowa za rok 2016	8 190	2021	25%	2 050
strata podatkowa za rok 2017	3 897	2022	50%	1 948
strata podatkowa za rok 2018	1 946	2022, 2023	67%	1 299
	16 738			6 649

* aktywa na podatek odroczoney utworzone od straty podatkowej za rok 2015, 2016, 2017 i 2018.

Kompensata prezentacyjna aktywów i zobowiązań z tytułu podatków odroczoney.

Grupa w 2018 r. oraz w 2017 r. dokonała wzajemnej kompensaty prezentacyjnej aktywów i zobowiązań z tytułu podatków odroczoney.

8. Zysk/(strata) przypadający na jedną akcję

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

	Okres zakończony: 31.12.2018 PLN'000	Okres zakończony: 31.12.2017 PLN'000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję	3 200 000	3 200 000

Podstawowy zysk/(strata) na akcję:

	Okres zakończony: 31.12.2018 PLN'000	Okres zakończony: 31.12.2017 PLN'000
Z działalności kontynuowanej	1,68	1,76
Z działalności zaniechanej	-	-
	1,68	1,76

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

	Okres zakończony: 31.12.2018 PLN'000	Okres zakończony: 31.12.2017 PLN'000
Zysk/Strata za rok obrotowy przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	5 370	5 631
Odsetki od obligacji zamiennych (po uwzględnieniu podatku 19%)	-	-
Zysk/Strata wykorzystana do obliczenia zysku na akcję ogółem	5 370	5 631
Zysk/Strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystana przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	-	-
Zysk/Strata wykorzystana do wyliczenia zysku na akcję z działalności kontynuowanej	5 370	5 631

Rozwodniony zysk/(strata) na akcję:

	Okres zakończony: 31.12.2018 PLN'000	Okres zakończony: 31.12.2017 PLN'000
Z działalności kontynuowanej	1,68	1,76
Z działalności zaniechanej	-	-
	1,68	1,76

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

	Okres zakończony: 31.12.2018 PLN'000	Okres zakończony: 31.12.2017 PLN'000
Zysk/Strata za rok obrotowy przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	5 370	5 631
Odsetki od obligacji zamiennych (po uwzględnieniu podatku 19%)	-	-
Zysk/Strata wykorzystana do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję ogółem	5 370	5 631
Zysk/Strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystana przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	-	-
Zysk/Strata wykorzystana do wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	5 370	5 631

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

9. Wartości niematerialne

	Stan na dzień: 31.12.2018 PLN'000	Stan na dzień: 31.12.2017 PLN'000
Oprogramowanie i licencje komputerowe	126	221
Znak towarowy	0	0
	126	221

Wartości niematerialne – tabela ruchu

	Oprogramowanie i licencje komputerowe PLN'000	Znak towarowy PLN'000	Razem PLN'000
Wartość brutto			
Stan na 1 stycznia 2017 r.	575	6	581
Zwiększenia w wyniku odrębnych nabyć	241	-	241
Stan na 31 grudnia 2017 r.	816	6	822
Stan na 1 stycznia 2018 r.	816	6	822
Zwiększenia w wyniku odrębnych nabyć	74	-	74
Stan na 31 grudnia 2018 r.	890	6	896
Skumulowane umorzenie i utrata wartości			
Stan na 1 stycznia 2017 r.	(417)	(5)	(422)
Koszty amortyzacji	(178)	(1)	(179)
Stan na 31 grudnia 2017 r.	(595)	(6)	(601)
Stan na 1 stycznia 2018 r.	(595)	(6)	(601)
Koszty amortyzacji	(169)	(0)	(169)
Stan na 31 grudnia 2018 r.	(764)	(6)	(770)
Wartość księgowa netto - na dzień 31 grudnia 2017 r.	221	0	221
Wartość księgowa netto - na dzień 31 grudnia 2018 r.	126	0	126

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

10. Wartość firmy

	Stan na dzień: 31.12.2018 PLN'000	Stan na dzień: 31.12.2017 PLN'000
Według kosztu	2 180	2 180
Skumulowana utrata wartości	-	-
	2 180	2 180

Wartość firmy – specyfikacja

	Stan na dzień: 31.12.2018 PLN'000	Stan na dzień: 31.12.2017 PLN'000
Latteria Tinis	2 180	2 180
	2 180	2 180

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 2019 - 2023

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
 - wprowadzenie nowych propozycji asortymentowych – mozzarella małe kulki 20g, mozzarella kostki i wiórki
 - 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 do przechowywania mleka
 - 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 oraz produktu pod brendem Castelli.

Przyjęta stopa dyskontowa w latach 2019 – 2023 waha się na poziomie 6,9% .

Sytuacja finansowa Latteria Tinis Sp. z o.o.

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 - 2018 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
- Inwestycje dokonywane w roku 2019 skupione są na wprowadzeniu do sprzedaży nowych produktów.
- Podjęte w roku 2018 zmiany w zakresie portfolio Klientów spowodowały znaczne zmniejszenie koncentracji.
- Warunki rynkowe w zakresie ceny mleka ulegają stabilizacji

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 2019 oraz w latach następnych.

Zdaniem Zarządu podmiotu dominującego nie istnieje konieczność dokonywania odpisu aktualizującego wartość firmy.

11. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na dzień: 31.12.2018 PLN'000	Stan na dzień: 31.12.2017 PLN'000
Grunty własne wg kosztu	602	602
Budynki wg kosztu	25 400	26 695
Urządzenia techniczne i maszyny wg kosztu	21 021	23 618
Środki transportu wg kosztu	387	219
Wyposażenie i inne aktywa trwałe wg kosztu	733	664
Środki trwałe w budowie wg kosztu	169	47
Zaliczki na środki trwałe w budowie	412	-
	48 724	51 845

Na podstawie modelu DCF uznano, że nie ma konieczności tworzenia odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe posiadane przez Latteria Tinis Sp. z o.o.

**Grupa Kapitałowa North Coast S.A. -
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.**

Tabela ruchów środków trwałych

	Grunty własne w wartości godziwej PLN'000	Budynki w wartości godziwej PLN'000	Urządzenia techniczne i maszyny wg kosztu PLN'000	Środki transportu wg kosztu PLN'000	Wyposażenie i inne aktywa trwale wg kosztu PLN'000	Środki trwale w budowie wg kosztu PLN'000	Zaliczki na środki trwale w budowie PLN'000	Razem PLN'000
Wartość brutto								
Stan na 1 stycznia 2017 r.	602	41 815	37 903	2 056	2 028	1	-	84 405
Zwiększenia	-	23	441	6	212	46	-	728
Zbycia	-	-	-	(294)	(89)	-	-	(383)
Inne	-	-	-	(69)	-	-	-	(69)
Stan na 31 grudnia 2017 r.	602	41 838	38 344	1 699	2 151	47	-	84 681
Stan na 1 stycznia 2018 r.	602	41 838	38 344	1 699	2 151	47	-	84 681
Zwiększenia	-	-	379	292	250	122	412	1 455
Zbycia	-	-	(80)	(124)	(6)	-	-	(210)
Inne	-	-	(486)	(602)	-	-	-	(1 088)
Stan na 31 grudnia 2018 r.	602	41 838	38 157	1 265	2 395	169	412	84 838
Skumulowane umorzenie i utrata wartości								
Stan na 1 stycznia 2017 r.	-	(13 851)	(11 776)	(1 563)	(1 409)	-	-	(28 599)
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	-	-	-	357	89	-	-	446
Eliminacja wskutek przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty amortyzacji	-	(1 292)	(2 950)	(274)	(167)	-	-	(4 683)
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2017 r.	-	(15 143)	(14 726)	(1 480)	(1 487)	-	-	(32 836)
Stan na 1 stycznia 2018 r.	-	(15 143)	(14 726)	(1 480)	(1 487)	-	-	(32 836)
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	-	-	80	125	6	-	-	211
Wykorzystanie odpisu aktualizującego	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty amortyzacji	-	(1 295)	(3 001)	(118)	(181)	-	-	(4 595)
Inne	-	-	511	595	-	-	-	1 106
Stan na 31 grudnia 2018 r.	-	(16 438)	(17 136)	(878)	(1 662)	-	-	(36 114)
Wartość księgowa netto - na dzień 31 grudnia 2017 r.	602	26 695	23 618	219	664	47	-	51 845
Wartość księgowa netto - na dzień 31 grudnia 2018 r.	602	25 400	21 021	387	733	169	412	48 724

Ustanowione zabezpieczenia na dzień 31 grudnia 2018 r. na majątku trwałym w:

Latteria Tinis:

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

North Coast:

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

Ustanowione zabezpieczenia na dzień 31 grudnia 2017 r. na majątku trwałym w:

Latteria Tinis:

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

North Coast:

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

12. Inwestycje w jednostkach zależnych

Podstawowe dane finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. Spółek zależnych były następujące:

Nazwa jednostki	Aktywa	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe	Przychody	Zysk/strata netto
	PLN`000	PLN`000	PLN`000	PLN`000	PLN`000
Latteria Tinis	59 275	18 736	28 654	61 607	(5 074)
	59 275	18 736	28 654	61 607	(5 074)

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

13. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na dzień:	Stan na dzień:
	31.12.2018	31.12.2017
	PLN`000	PLN`000
Akcje w pozostałych jednostkach	14	14
	14	14

14. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	Stan na dzień: 31.12.2018 PLN'000	Stan na dzień: 31.12.2017 PLN'000
Należności handlowe	19 418	23 640
Odpis aktualizujący wartość należności	(3 562)	(2 831)
Należności handlowe netto	15 856	20 809
Należności z tytułu kaucji	206	105
Należności z tytułu podatków, ceł ubezpieczeń społecznych	951	1 424
Należności handlowe od jednostek powiązanych	6 141	5 471
Inne należności (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	500	520
	23 655	28 329
Część długoterminowa:		
Prawo wieczystego użytkowania	23	30
Należności z tytułu kaucji	206	105
Rozliczenia międzyokresowe	439	454
	668	589
Część krótkoterminowa		
	22 987	27 710

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

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

15. Zapasy

	Stan na dzień: 31.12.2018 PLN'000	Stan na dzień: 31.12.2017 PLN'000
Materiały	2 597	2 283
Półprodukty i produkty w toku	529	481
Produkty gotowe	793	1 802
Towary	14 486	14 207
Zaliczki na dostawy	8	-
	18 413	18 773

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

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

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

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

Ustanowione zabezpieczenia na dzień 31 grudnia 2018 r. na zapasach w:

North Coast:

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

Ustanowione zabezpieczenia na dzień 31 grudnia 2017 r. na zapasach w:

North Coast:

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

16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień: 31.12.2018 PLN'000	Stan na dzień: 31.12.2017 PLN'000
Środki pieniężne w kasie i w banku	1 163	958
Krótkoterminowe lokaty bankowe	-	-
Pozostałe środki pieniężne	-	12
	1 163	970

17. Czynne rozliczenia międzyokresowe

	Stan na dzień: 31.12.2018 PLN'000	Stan na dzień: 31.12.2017 PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	132
Ubezpieczenia	130	158
Rozliczenia z tytułu VAT	35	28
Ubezpieczenie maszyn w leasingu	12	6
Ubezpieczenie OC środków transportu	83	84
Rozliczenie kosztów dotacji	42	70
Rozliczane w czasie odsetki od umów leasingu	73	126
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	116	136
	491	740

18. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

	Stan na dzień: 31.12.2018 PLN'000	Stan na dzień: 31.12.2017 PLN'000
Wartość nieruchomości w spółce zależnej	-	-
Wartość nakładów poniesionych na prace modernizacyjne dotyczących nieruchomości w spółce zależnej	-	-
	-	-

19. Kapitał podstawowy

	Stan na dzień: 31.12.2018 PLN'000	Stan na dzień: 31.12.2017 PLN'000
Kapitał podstawowy	640	640
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	22 139	22 465
	22 779	23 105

**Grupa Kapitałowa North Coast S.A. -
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.**

Kapitał akcyjny składa się z:

liczba wyemitowanych akcji	3 200 000	3 200 000
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)	0,20	0,20
Wartość emisyjna jednej akcji (w zł)	7,02	7,02

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

Struktura kapitału podstawowego przedstawia się następująco:

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

20. Kredyty i pożyczki

	Stan na dzień: 31.12.2018 PLN'000	Stan na dzień: 31.12.2017 PLN'000
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	2 638	5 827
Pożyczki otrzymane	6 590	8 170
	9 228	13 997
w tym od jednostek powiązanych:		
Pożyczka otrzymana do Alival SPA	4 775	6 502
Pożyczka otrzymana od Nuova Castelli	1 772	1 668
Pożyczka otrzymana od Castelli Polska	-	-
	6 547	8 170
Struktura zapadalności kredytów i pożyczek długoterminowych		
Od 1 do 3 lat	9 228	13 997
Od 3 do 5 lat	-	-
	9 228	13 997
Krótkoterminowe		
Kredyty w rachunku bieżącym	2 312	9 252
Pozostałe kredyty bankowe	3 253	2 778
Pożyczki otrzymane	-	-
	5 565	12 030
w tym od jednostek powiązanych:		
Pożyczka otrzymana Nuova Castelli	-	-
	-	-

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

Kredyt zaliczka w wysokości 4 249 tys. zł. prezentowany jest w bilansie w pozostałych zobowiązaniach finansowych w związku ze specyficzną odmianą kredytu bankowego związanego z finansowaniem na podstawie wystawionych faktur dokumentujących dokonanie sprzedaży na rzecz kontrahentów spółki Latteria Tinis Sp. z o.o.

Zestawienie kredytów bankowych na dzień 31 grudnia 2018 r.:

Kredytodawca	Kredytobiorca	Stopa procentowa	Udzielona kwota kredytu		Wartość kredytu na dzień bilansowy	
			Kwota	Waluta	W danej walucie	Wycenionego w PLN
Bank Pekao (1)	North Coast	WIBOR 1M z każdego dnia powiększony o marżę Banku	10 000	PLN	470	470
Bank Pekao (2)	Latteria Tinis	EURIBOR 1M + marża banku	1 530	EUR	492	2 115
Bank Pekao (3)	Latteria Tinis	WIBOR 1M z każdego dnia + marża banku	2 000	PLN	1 843	1 843
Bank Pekao (4)	Latteria Tinis	WIBOR 1M z każdego dnia powiększony o marżę Banku	7 000	PLN	3 775	3 775
					8 203	

Zabezpieczenia udzielone pod powyższe kredyty:

- **Zabezpieczenie do kredyt Bank Pekao (1)**
 - weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,
 - pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Kredytobiorcy prowadzonymi w Banku Pekao S.A.,
 - oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji (wygąsło z mocy prawa),

- zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych (towarach handlowych) zlokalizowanych w Pruszkowie, Krakowie i Gliwicach o łącznej wartości 7 mln. zł,
 - oświadczeniem o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kpc,
 - przelew praw z polisy ubezpieczeniowej zapasów magazynowych,
 - oświadczenie o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy (wygasło z mocy prawa),
 - hipoteka umowna do kwoty 10 mln zł. na nieruchomości gruntowej położonej w Krakowie przy ul. Ciepłowniczej 80 wraz z przelewem praw z polisy ubezpieczeniowej do kwoty min. 10 mln zł.
- **Zabezpieczenie do kredyt Bank Pekao (2)**
- pełnomocnictwo do rachunków kredytobiorcy prowadzonych w Banku,
 - oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji i egzekucji wydania rzeczy zastawionych (wygasło z mocy prawa),
 - weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy,
 - poręczenia wg prawa cywilnego polskiego Nuova Castelli S. p. A.,
 - zastaw rejestrowy na środkach trwałych zakupionych ze środków z kredytu,
 - przelew praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczenia od ognia i innych żywiołów,
 - hipoteka umowna łączna do kwoty 9 mln PLN na nieruchomości położonej w Rzepinie (zabezpieczenie będzie funkcjonowało w przypadku braku realizacji prognoz) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oświadczeniem o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kpc,
- **Zabezpieczenie do kredyt Bank Pekao (3)**
- hipoteka umowna łączna na nieruchomości w kwocie 150% wartości kredytu,
 - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości oraz środków trwałych,
 - zastaw na środkach trwałych; poręczenie North Coast S.A. wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kpc,
 - poręczenie Alival S.p.A, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Kredytobiorcy,
 - oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kpc w formie aktu notarialnego,
- **Zabezpieczenie do kredyt Bank Pekao (4)**
- hipoteka umowna łączna do kwoty stanowiącej 150% kwoty kredytu na nieruchomości położonej w Rzepinie,
 - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości,
 - poręczenie według prawa cywilnego North Coast wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kpc w formie aktu notarialnego,
 - poręczenie według prawa cywilnego Alival, bez konieczności składania oświadczenia o poddaniu się egzekucji,
 - pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Kredytobiorcy prowadzonymi w Banku,
 - zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości 11 600 tys. zł.,
 - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej środków trwałych,
 - oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kpc w formie notarialnego,

Zestawienie kredytów bankowych na dzień 31 grudnia 2017 r.:

Kredytodawca	Kredytobiorca	Stopa procentowa	Udzielona kwota kredytu		Wartość kredytu na dzień bilansowy	
			Kwota	Waluta	W danej walucie	Wycenionego w PLN
Bank Pekao (1)	North Coast	WIBOR 1M z każdego dnia powiększony o marżę Banku	10 000	PLN	7 286	7 286
Bank Pekao (2)	Latteria Tinis	EURIBOR 1M + marża banku	1 530	EUR	820	3 420
Bank Pekao (3)	Latteria Tinis	WIBOR 1M z każdego dnia + marża banku	2 000	PLN	1 966	1 966
Bank Pekao (4)	Latteria Tinis	WIBOR 1M z każdego dnia powiększony o marżę Banku	7 000	PLN	5 185	5 185
						17 857

Zabezpieczenia udzielone pod powyższe kredyty:

- **Zabezpieczenie do kredyt Bank Pekao (1)**
 - weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,
 - pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Kredytobiorcy prowadzonymi w Banku Pekao S.A.,
 - oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji (wygasło z mocy prawa),
 - zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych (towarach handlowych) zlokalizowanych w Pruszkowie, Krakowie i Gliwicach o łącznej wartości 7 mln. zł,
 - oświadczeniem o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kpc,
 - przelew praw z polisy ubezpieczeniowej zapasów magazynowych,
 - oświadczenie o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy (wygasło z mocy prawa),
 - hipoteka umowna do kwoty 10 mln zł. na nieruchomości gruntowej położonej w Krakowie przy ul. Ciepłowniczej 80 wraz z przelewem praw z polisy ubezpieczeniowej do kwoty min. 10 mln zł.
- **Zabezpieczenie do kredyt Bank Pekao (2)**
 - pełnomocnictwo do rachunków kredytobiorcy prowadzonych w Banku,
 - oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji i egzekucji wydania rzeczy zastawionych (wygasło z mocy prawa),
 - weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy,
 - poręczenia wg prawa cywilnego polskiego Nuova Castelli S. p. A.,
 - zastaw rejestrowy na środkach trwałych zakupionych ze środków z kredytu,
 - przelew praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczenia od ognia i innych żywiołów,
 - hipoteka umowna łączna do kwoty 9 mln PLN na nieruchomości położonej w Rzepinie (zabezpieczenie będzie funkcjonowało w przypadku braku realizacji prognoz) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oświadczeniem o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kpc,
- **Zabezpieczenie do kredyt Bank Pekao (3)**
 - hipoteka umowna łączna na nieruchomości w kwocie 150% wartości kredytu,
 - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości oraz środków trwałych,
 - zastaw na środkach trwałych; poręczenie North Coast S.A. wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kpc,
 - poręczenie Alival S.p.A, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Kredytobiorcy,
 - oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kpc w formie aktu notarialnego,
- **Zabezpieczenie do kredyt Bank Pekao (4)**
 - hipoteka umowna łączna do kwoty stanowiącej 150% kwoty kredytu na nieruchomości położonej w Rzepinie,
 - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości,
 - poręczenie według prawa cywilnego North Coast wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kpc w formie aktu notarialnego,
 - poręczenie według prawa cywilnego Alival, bez konieczności składania oświadczenia o poddaniu się egzekucji,
 - pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Kredytobiorcy prowadzonymi w Banku,
 - zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości 11 600 tys. zł.,
 - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej środków trwałych,
 - oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kpc w formie notarialnego,

21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień: 31.12.2018 PLN`000	Stan na dzień: 31.12.2017 PLN`000
Zobowiązania handlowe	23 905	23 508
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	831	851
Fundusze specjalne	94	109
Pozostałe zobowiązania (zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i inne)	119	52
	24 949	24 520

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

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

	Stan na dzień: 31.12.2018 PLN`000	Stan na dzień: 31.12.2017 PLN`000
Rozrachunki z ZUS i PFRON	870	826
Rozrachunki z VAT	372	530
Rozrachunki z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	223	222
Rozrachunki z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	167	-
Rozrachunki z tytułu akcyzy	18	26
Pozostałe	11	9
	1 661	1 613

23. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	Stan na dzień: 31.12.2018 PLN`000	Stan na dzień: 31.12.2017 PLN`000
Do 1 roku	-	55
Od 2 do 5 lat	-	-
Powyżej 5 lat	-	-
	-	55

24. Zobowiązania z tytułu leasingu zwrotnego

	Stan na dzień: 31.12.2018 PLN`000	Stan na dzień: 31.12.2017 PLN`000
Do 1 roku	445	431
Od 2 do 5 lat	905	1 310
Powyżej 5 lat	-	-
	1 350	1 741

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

Leasingodawca	Leasingobiorca	Stan na dzień: 31.12.2018 PLN`000	Stan na dzień: 31.12.2017 PLN`000
GETIN Leasing (1)	North Coast	-	55
Pekao Leasing (2)	Latteria Tinis	1 350	1 741
		1 350	1 796

Zabezpieczeniem na dzień 31 grudnia 2018 r. były:

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

26. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na dzień: 31.12.2018 PLN'000	Stan na dzień: 31.12.2017 PLN'000
Kredyt zaliczka w formie odnawialnego limitu na koncie bieżącym	4 249	5 684
	4 249	5 684

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

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

27. Rezerwy i pozostałe

	Stan na dzień: 31.12.2018 PLN'000	Stan na dzień: 31.12.2017 PLN'000
Usługi marketingowe i inne koszty	698	460
Usługi audytu	72	39
Rezerwa na wynagrodzenia, ZUS	19	17
Rezerwa na świadczenia urlopowe, emerytalne i podobne	1 395	1 644
Pozostałe	-	16
	2 184	2 176

	Stan na dzień: 31.12.2016 PLN'000	Utworzenie rezerwy PLN'000	Wykorzystanie rezerwy PLN'000	Rozwiązanie rezerwy PLN'000	Stan na dzień: 31.12.2017 PLN'000
Usługi marketingowe i inne koszty	366	405	(311)	-	460
Usługi audytu	76	39	(76)	-	39
Rezerwa na wynagrodzenia, ZUS	85	17	(85)	-	17
Rezerwa na świadczenia urlopowe, emerytalne i podobne	1 381	758	(408)	(87)	1 644
Pozostałe	31	16	(31)	-	16
	1 939	1 235	(911)	(87)	2 176

	Stan na dzień: 31.12.2017 PLN'000	Utworzenie rezerwy PLN'000	Wykorzystanie rezerwy PLN'000	Rozwiązanie rezerwy PLN'000	Stan na dzień: 31.12.2018 PLN'000
Usługi marketingowe i inne koszty	460	676	(438)	-	698
Usługi audytu	39	72	(39)	-	72
Rezerwa na wynagrodzenia, ZUS	17	19	(17)	-	19
Rezerwa na świadczenia urlopowe, emerytalne i podobne	1 644	524	(773)	-	1 395
Pozostałe	16	-	(16)	-	-
	2 176	1 291	(1 283)	-	2 184

28. Bierne rozliczenia międzyokresowe

	Stan na dzień: 31.12.2018 PLN'000	Stan na dzień: 31.12.2017 PLN'000
Dotacja ARMIR	4 980	5 323
Dotacja SAPARD	515	536
Pozostałe	-	-
	<hr/> 5 495	<hr/> 5 859

29. Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży

	Stan na dzień: 31.12.2018 PLN'000	Stan na dzień: 31.12.2017 PLN'000
Zobowiązania handlowe	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	-	-
	<hr/> -	<hr/> -

30. Zmiany wartości szacunkowych

	Okres zakończony: 31.12.2018 PLN'000	Okres zakończony: 31.12.2017 PLN'000	Zmiana szacunków PLN'000
Należności - wartość odpisu	3 562	2 831	731
Zapasy - wartość odpisu	100	131	(31)
Wartość firmy - wartość odpisu	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe – wartość odpisu	-	-	-
	<hr/> 3 662	<hr/> 2 962	<hr/> 700

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

W spółce Latteria Tinis Sp. z o.o. planowane inwestycje dotyczące zakupu rzeczowych środków trwałych wynoszą 570 tys. zł, w spółce North Coast S.A. wynoszą 3 900 tys. zł.

32. Zakup spółek zależnych

Grupa w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. nie nabyła udziałów w żadnej Spółce.

33. Sprzedaż spółek zależnych

Grupa w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. nie sprzedała udziałów w żadnej nowej Spółce.

34. Zobowiązania warunkowe i poręczenia wewnątrz grupy kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 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 2 000 tys. zł
- umowa kredytu obrotowego w kwocie 7 000 tys. zł
- umowy kredytu zaliczka z limitem 2 000 tys. EUR

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

Na dzień 31 grudnia 2018 r. występowały również poręczenia z tytułu zawartych przez Spółkę Latteria Tinis z Pekao Leasing Sp. z o.o. umów leasingowych.

35. Umowy leasingu operacyjnego

Spółki Grupy ponoszą wydatki związane z kosztem wynajmu powierzchni na prowadzenie działalności gospodarczej. Umowy te, co do treści ekonomicznej, są leasingiem operacyjnym. Umowy zawierane są przeważnie na czas nieokreślony z okresem wypowiedzenia od 1 do 3 miesięcy lub na czas określony od 3 do 6 lat. Roczny koszt wynajmu w 2018 r. poniesiony przez spółki z Grupy wynosi 2 275 tys. zł. (w 2017 r. wyniósł 1 937 tys. zł)

36. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na dzień 31 grudnia 2018 r.

	Podmiot dominujący oraz ostatecznie kontrolujący PLN'000	Pozostałe podmioty powiązаныe PLN'000	Razem PLN'000
Należności			
Należności handlowe	109	6 032	6 141
Udzielone pożyczki	-	-	-
	109	6 032	6 141
Zobowiązania			
Zobowiązania handlowe	3 576	-	3 576
Otrzymane pożyczki	-	6 590	6 590
	3 576	6 590	10 166
Przychody i koszty			
Przychody ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	1	42 197	42 198
Koszty ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	25 009	2 898	27 907
	25 010	45 095	70 105

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

	Podmiot dominujący oraz ostatecznie kontrolujący PLN'000	Pozostałe podmioty powiązаныe 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
	22 067	99 759	121 826

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

Transakcje z jednostkami powiązаныmi zawarte są na warunkach rynkowych.

Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa (Zarząd i Rada Nadzorcza)

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

	Okres zakończony: 31.12.2018 PLN`000	Okres zakończony: 31.12.2017 PLN`000
Członkowie Zarządu		
Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Członka Zarządu	108	4
	108	4
Członkowie Rady Nadzorczej		
Wynagrodzenie	99	91
	99	91

Wynagrodzenia dla Zarządu – podział osobowy:

	Okres zakończony: 31.12.2018 PLN`000	Okres zakończony: 31.12.2017 PLN`000
Maciej Stróżyk	108	-
Daniele Zoni	-	4
	108	4

Wynagrodzenia dla Rady Nadzorczej – podział osobowy:

	Okres zakończony: 31.12.2018 PLN`000	Okres zakończony: 31.12.2017 PLN`000
Aleksander Mokrzycki	8	10
Marta Smółka	14	25
Grzegorz Spuz-Szpos	30	31
Michał Bartkowiak	25	25
Karol Szymański	11	-
Michał Kurzyński	11	-
Tommaso Cibrario	-	-
	99	91

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

37. Świadczenia pracownicze

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

	Stan na dzień: 31.12.2018 PLN`000	Stan na dzień: 31.12.2017 PLN`000
Rezerwa na świadczenia z tytułu odpraw emerytalnych oraz nagród jubileuszowych	-	-
Rezerwa na wynagrodzenia	560	851
	560	851

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

	Okres zakończony: 31.12.2018 PLN' 000	Okres zakończony: 31.12.2017 PLN' 000
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	14 424	14 747
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 555	2 518
Inne świadczenia na rzecz pracowników	526	477
	<u>17 505</u>	<u>17 742</u>

Powyższe dane zawierają również wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządu.

38. Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

Zysk (strata) netto	5 370	5 631
Korekty razem		
Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych	(2 537)	(1 798)
Amortyzacja	4 595	4 781
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	271	(550)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	458	877
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(89)	(109)
Zmiana stanu rezerw	(307)	754
Zmiana stanu zapasów	334	(2 478)
Zmiana stanu należności	4 627	(1 197)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	481	(2 025)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	773	(450)
Inne korekty	124	(180)
Korekty razem	8 730	(2 375)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 100	3 256

39. Informacje o instrumentach finansowych Grupy

Instrumenty finansowe w Grupie stanowią:

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

Kategorie instrumentów finansowych - aktywa

Rodzaj instrumentu finansowego	Wartości wg wyceny bilansowej		Wartość godziwa	Zmiana wyceny odniesiona na kapitał z aktualizacji/ wynik finansowy
	Stan na dzień: 31.12.2018 PLN' 000	Stan na dzień: 31.12.2017 PLN' 000	Stan na dzień: 31.12.2018 PLN' 000	
Środki pieniężne	1 163	970	1 163	wynik finansowy
Pożyczki i należności własne				
należności handlowe i inne	23 677	28 321	23 677	wynik finansowy
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
akcje w jednostkach niepowiązanych	14	14	14	N/D
	<u>24 854</u>	<u>29 305</u>	<u>24 854</u>	

Pożyczki i należności własne

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

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

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Kategorie instrumentów finansowych – zobowiązania finansowe

Rodzaj instrumentu finansowego	Wartości wg wyceny bilansowej		Wartość godziwa	Zmiana wyceny odniesiona na kapitał z aktualizacji/ wynik finansowy
	Stan na dzień: 31.12.2018	Stan na dzień: 31.12.2017	Stan na dzień: 31.12.2018	
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000	
Koszt zamortyzowany:				
Inne zobowiązania finansowe (w tym leasing)	1 350	1 796	1 350	wynik finansowy
Kredyty i pożyczki (w tym kredyt zaliczka)	19 042	31 711	19 042	wynik finansowy
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	24 949	24 520	24 949	wynik finansowy
	45 341	58 027	45 341	

Zobowiązania finansowe

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

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

40. Ryzyka finansowe

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

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

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

Główne ryzyka wynikające z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko płynności oraz ryzyko walutowe. Jednostka nie posiada aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik, przeznaczonych do obrotu, wbudowanych i pochodnych instrumentów finansowych.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie udzielała pożyczek, posiadała natomiast kredyty.

Ryzyko 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 ani grupy kontrahentów o podobnych cechach. Nie występuje także koncentracja ryzyka związana z faktem istnienia jednego dominującego odbiorcy (za wyjątkiem Latteria Tinis - która większość sprzedaży kieruje do współdziałalców).

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 2018, w trakcie roku Spółka dokonuje analizy wykonania planu rocznego.

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.

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

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

42. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Łączna wysokość wynagrodzenia, wynikającego z umowy z Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. wypłaconego z tytułu przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania za pierwsze półrocze 2018 r. wynosi 28 000 PLN.

Łączna wysokość wynagrodzenia, wynikającego z umowy z Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. należnego z tytułu badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wraz z jednostkami zależnymi oraz pakietu konsolidacyjnego za rok 2018 wynosi 116 000 PLN.

Łączna wysokość wynagrodzeń wypłaconych Biegłemu Rewidentowi, wynikająca z umów dotyczących przeglądu i badania sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych za rok 2018 wyniosła 144 000 PLN.

Łączna wysokość wynagrodzeń wypłaconych Biegłemu Rewidentowi, wynikająca z umów dotyczących przeglądu i badania sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych za rok 2017 wyniosła 29 000 EUR.

Powyżej wymienione kwoty są kwotami netto.