

# GRUPA KAPITAŁOWA NORTH COAST S.A



**Sprawozdanie Zarządu Spółki dominującej  
z działalności Grupy Kapitałowej North Coast  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019**



[WWW.NORTHCOAST.COM.PL](http://WWW.NORTHCOAST.COM.PL)



**Grupa Kapitałowa North Coast**  
**Półroczne sprawozdanie Zarządu Spółki dominującej**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r. (w tysiącach złotych)**

---

## **I. OGÓLNE INFORMACJE O GRUPIE**

### **1. Wprowadzenie**

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

Zgodnie ze statutem czas trwania Spółki jest nieograniczony.

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

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

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

Wszystkie pozostałe istotne dane dla właściwej oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego North Coast S.A. nie ujawnione w sprawozdaniu z działalności zawiera skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej North Coast.

### **2. Skład Grupy Kapitałowej**

W kwietniu 2007 roku North Coast S.A. zakupiła udziały w spółce Latteria Tinis Sp. z o.o. W listopadzie 2007 a następnie w lipcu 2010 roku uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Latteria Tinis Sp. z o.o. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki Latteria Tinis Sp. z o.o., poprzez utworzenie nowych, równych i niepodzielnych udziałów. W wyniku tych podwyższeń kapitał zakładowy Spółki Latteria Tinis Sp. z o.o. został podniesiony do wysokości 6.496 tys. zł. W maju 2011 roku kapitał zakładowy został podniesiony do kwoty 13.000 tys. zł, w lutym 2012 roku do kwoty 23.000 tys. zł, w grudniu 2014 roku do kwoty 38.000 tys. zł, w kwietniu 2015 roku do kwoty 42.000 tys. zł, w lutym 2017 roku do wysokości 46.000 tys. zł, a w październiku 2018 roku do wysokości 50.000 tys. zł.

Spółka dominująca North Coast S.A. z siedzibą w Pruszkowie w dniu 28 maja 2019 r. zawarła (zarejestrowana w repertorium notarialnym w dniu 29 maja 2019 r.) umowę pomiędzy North Coast S.A., a dotychczasowym udziałowcem (Alival SPA) spółki zależnej Latteria - Tinis Sp. z o.o. z siedzibą w Rzepinie, na mocy której North Coast S.A. nabył 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) udziałów, odpowiadających 50% kapitału zakładowego spółki Latteria - Tinis Sp. z o.o.

W wyniku transakcji North Coast S.A. stał się właścicielem 100% udziałów w kapitale zakładowym Latteria - Tinis Sp. z o.o.

Jednostka zależna podlega pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nią kontroli w 2007 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2019 roku zostało sporządzone w oparciu o dane finansowe NORTH COAST S.A. – Spółka dominująca oraz dane spółki zależnej:

- Latteria Tinis Sp. z o.o. z siedzibą w Rzepinie przy ul. Elizy Orzeszkowej 44 – Spółka zależna (North Coast S.A. posiada 100% udziałów) – przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności przetwórstwo mleka i wyrób serów – PKD 10.51.Z, sprzedaż hurtowa wyrobów mleczarskich, jaj, olejów i tłuszczów jadalnych – PKD 46.33.Z, sprzedaż detaliczna pozostałej żywności prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach – PKD 47.29.Z.

**Grupa Kapitałowa North Coast**  
**Półroczne sprawozdanie Zarządu Spółki dominującej**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r. (w tysiącach złotych)**

---

## II. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY

### 1. Podstawowe produkty, towary i usługi

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

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

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

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

Tabela poniżej przedstawia podział przychodów netto ze sprzedaży towarów i materiałów North Coast S.A. oraz produktów Latteria Tinis Sp. z o.o. za okres 1 półrocza 2019 oraz okresu porównawczego 2018 roku na produkty suche i produkty świeże (tys. zł):

Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy (w tys. zł)

Wyszczególnienie	30.06.2019		30.06.2018	
	wartość	udział	wartość	Udział
Produkty suche	28 094	28 %	27 385	31 %
Produkty świeże	73 634	72 %	61 457	69 %
<b>Razem</b>	<b>101 728</b>	<b>100 %</b>	<b>88 842</b>	<b>100 %</b>

### 2. Rynki zbytu, na których Grupa prowadzi działalność

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

- sieci hipermarketów, które w większości wypadków rozprawdzają produkty nabyte od Spółki w ramach swojej ogólnokrajowej sieci poprzez własne magazyny centralne. Głównymi klientami w tym segmencie są następujące sieci: Tesco, Auchan, Carrefour, E. Leclerc, Makro, Biedronka,
- znaczącymi odbiorcami towarów oferowanych przez Spółkę są również markety takie jak: Intermarche, Lewiatan, Piotr i Paweł, Stokrotka,
- kolejnymi kanałami dystrybucji jest około 2 100 niezależnych sklepów detalicznych,
- branża hotelarska i restauracyjna (około 2 200 klientów).

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

**Grupa Kapitałowa North Coast**  
**Półroczne sprawozdanie Zarządu Spółki dominującej**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r. (w tysiącach złotych)**

**III. OCENA SYTUACJI EKONOMICZNO-FINANSOWEJ**

**1. Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2019 do 30.06.2019 jest sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez North Coast S.A. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi Interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej MSR oraz łącznie zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej).

**2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych**

	<b>Za okres od 01.01.2019 do 30.06.2019 PLN ` 000</b>	<b>Za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018 PLN ` 000</b>	<b>Za okres od 01.01.2019 do 30.06.2019 EUR ` 000</b>	<b>Za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018 EUR ` 000</b>
Przychody ze sprzedaży	101 728	88 842	23 724	20 956
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	7 080	3 070	1 651	724
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 937	1 635	1 618	386
Zysk (strata) netto	5 652	798	1 318	188
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	5 082	2 156	1 185	509
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 872	7 374	1 836	1 739
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(8 976)	(1 026)	(2 093)	(242)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	1 832	(6 407)	427	(1 511)
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	728	(59)	170	(14)
EBITDA	10 690*	5 410	2 493	1 276

\* Wskaźnik EBITDA za 2019 rok został zaprezentowany przy uwzględnieniu zastosowania MSSF 16.

	<b>Stan na dzień: 30.06.2019 PLN ` 000</b>	<b>Stan na dzień: 31.12.2018 PLN ` 000</b>	<b>Stan na dzień: 30.06.2019 EUR ` 000</b>	<b>Stan na dzień: 31.12.2018 EUR ` 000</b>
Aktywa razem	104 734	94 788	24 632	22 044
Zobowiązania długoterminowe	9 570	10 792	2 251	2 510
Zobowiązania krótkoterminowe	60 704	44 450	14 277	10 337
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	34 460	38 566	8 104	8 969
Kapitał podstawowy	640	640	151	149
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)	1,59	1,68	0,37	0,39
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	10,77	12,05	2,53	2,80

**Grupa Kapitałowa North Coast**  
**Półroczne sprawozdanie Zarządu Spółki dominującej**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r. (w tysiącach złotych)**

---

**Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO ogłoszone przez NBP**

	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Średni kurs NBP na ostatni dzień danego okresu - EUR	4,2520	4,3616	4,3000
Średni miesięczny kurs NBP - EUR*	4,2880	4,2395	4,2669

\* średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym do obliczeń dotyczących wybranych pozycji finansowych w przeliczeniu na EURO przyjęto następujące zasady:

- ✓ Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne obliczono przyjmując średni kurs EURO wg tabeli NBP w oparciu o średni kurs na ostatni dzień poszczególnych miesięcy,
- ✓ Aktywa oraz pasywa obliczono przy zastosowaniu kursu EURO według stanu na ostatni dzień okresu sprawozdawczego.

### 3. Struktura aktywów i pasywów

	<b>Stan na 30.06.2019</b>	<b>Stan na 30.06.2018</b>	<b>Struktura 30.06.2019</b>	<b>Struktura 30.06.2018</b>
<b>Aktywa</b>	<b>104 734</b>	<b>95 625</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
Aktywa trwałe	59 453	53 544	57%	56%
Aktywa obrotowe	45 281	42 081	43%	44%
<b>Pasywa</b>	<b>104 734</b>	<b>95 625</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
Razem kapitały własne	34 460	35 510	33%	37%
Zobowiązania długoterminowe	9 570	14 312	9%	15%
Zobowiązania krótkoterminowe	60 704	45 803	58%	48%

### 4. Znaczące umowy zawarte przez Emitenta

#### Umowy kredytowe

Zarząd Spółki North Coast S.A. z siedzibą w Pruszkowie ("Emitent") w związku z raportem bieżącym nr 4/2018 z dnia 28.05.2018 roku informuje, że w dniu 30 maja 2019 roku podpisał aneks do umowy dotyczącej kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z dnia 6 lutego 2001 roku zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie ("Bank").

Aneks dokonuje modyfikacji zapisów umowy w zakresie przedłużenia terminu spłaty kredytu w kwocie 10.000.000 zł (słownie: dziesięć milionów złotych) do dnia 31 maja 2020 roku oraz modyfikacji zabezpieczenia poprzez zwolnienie hipoteki na nieruchomości znajdującej się w Krakowie przy ulicy Ciepłowniczej 80.

Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie i nie odbiegają od standardowych warunków rynkowych stosowanych dla tego typu umów.

Zarząd North Coast S.A. przekazuje niniejszą informację, gdyż podpisany aneks do umowy kredytowej może mieć wpływ na sytuację majątkową, finansową i gospodarczą Emitenta oraz całej Grupy kapitałowej (RB 12/2019).

Spółka zależna LATTERIA-TINIS Sp. z o.o. z siedzibą w Rzepinie w dniu 30 maja 2019 roku podpisała aneksy do umów kredytowych:

1.

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

Przedmiotowy aneks dokonuje modyfikacji zapisów umowy w zakresie:

1) przedłużenia terminu spłaty kredytu w wysokości 2.000.000 zł (słownie: dwa miliony złotych) do dnia 31 maja 2020 r,

2) zwolnienia zabezpieczenia w postaci poręczenia według prawa cywilnego Alival S.p.A. po zawarciu umowy sprzedaży udziałów Latteria Tinis Sp. z o.o. pomiędzy Alival S.p.A. i North Coast S.A.,

**Grupa Kapitałowa North Coast**  
**Półroczne sprawozdanie Zarządu Spółki dominującej**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r. (w tysiącach złotych)**

---

2.

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

Przedmiotowy aneks dokonuje modyfikacji zapisów umowy w zakresie:

- 1) przedłużenia terminu spłaty kredytu w wysokości 2.000.000 euro (słownie: dwa miliony euro) do dnia 31 maja 2020 r,
- 2) zwolnienia zabezpieczenia w postaci poręczenia według prawa cywilnego Alival S.p.A. po zawarciu umowy sprzedaży udziałów Latteria Tinis Sp. z o.o. pomiędzy Alival S.p.A. i North Coast S.A.,

3.

Aneks do umowy kredytu obrotowego nr 2016/42 z dnia 31.05.2016 r. zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie.

Przedmiotowy aneks dokonuje modyfikacji zapisów umowy w zakresie:

- 1) zwolnienia zabezpieczenia w postaci poręczenia według prawa cywilnego Alival S.p.A. po zawarciu umowy sprzedaży udziałów Latteria Tinis Sp. z o.o. pomiędzy Alival S.p.A. i North Coast S.A.

Pozostałe warunki wymienionych umów nie uległy zmianie i nie odbiegają od standardowych warunków rynkowych stosowanych dla tego typu umów (RB 13/2019).

#### **5. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych w 1 półroczu 2019 roku umowach dotyczących kredytów i pożyczek**

Według stanu na dzień 30 czerwca 2019 r. spółka North Coast S.A. posiada:

- kredyt w rachunku bieżącym w banku Pekao S.A. z limitem 10 000 tys. zł wykorzystanym na dzień 30 czerwca 2019 r. w wysokości 5 886 tys. zł z terminem spłaty na dzień 31 maja 2020 roku,
- kredyt w rachunku bieżącym w banku BNP Paribas Bank Polska S.A. z limitem 4 000 tys. zł wykorzystanym na dzień 30 czerwca 2019 r. w wysokości 3 254 tys. zł z terminem spłaty na dzień 8 kwietnia 2020 roku.

Na dzień 30 czerwca 2019 Spółka Latteria Tinis posiadała następujące kredyty w banku Pekao S.A.:

- kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 2 000 tys. zł (saldo na dzień 30.06.2019 – 1 670 tys. zł),
- kredyt zaliczka z limitem w wysokości 2 000 tys. EUR (saldo na dzień 30.06.2019 – 1 695 tys. EUR),
- kredyt inwestycyjny w wysokości 1 530 tys. EUR (saldo na dzień 30.06.2019 – 355 tys. EUR),
- kredyt obrotowy w wysokości 7 000 tys. zł (saldo na dzień 30.06.2019 – 3 110 tys. zł).

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

Na dzień 30 czerwca 2019 roku w Spółce występowało poręczenie Zarządu North Coast S.A. względem Banku Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie za zobowiązanie spółki zależnej Latteria – Tinis Sp. z o.o. z siedzibą w Rzepinie wynikające z:

- umowy kredytu w rachunku bieżącym z limitem 2 000 tys. zł (saldo na dzień 30.06.2019 – 1 670 tys. zł),
- umowy kredytu obrotowego w kwocie 7 000 tys. zł (saldo na dzień 30.06.2019 – 3 110 tys. zł),
- umowy kredytu zaliczka z limitem 2 000 tys. EUR (saldo na dzień 30.06.2019 – 1 695 tys. EUR).

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

Na dzień 30 czerwca 2019 roku występowały również poręczenia z tytułu zawartych przez Spółkę Latteria Tinis Sp. z o.o. z Pekao Leasing Sp. z o.o. umów leasingowych (saldo zobowiązań na dzień 30.06.2019 – 262 tys. EUR).

#### **7. Ocena zarządzania zasobami finansowymi**

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

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

**Grupa Kapitałowa North Coast**  
**Półroczne sprawozdanie Zarządu Spółki dominującej**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r. (w tysiącach złotych)**

---

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

Dodatkowo na dzień 30.06.2019 roku w sprawozdaniu Spółki Latteria Tinis Sp. z o.o. wykazane jest zadłużenie z tytułu zawartych umów leasingowych.

#### **Analiza płynności**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>30.06.2018</b>
Wskaźnik bieżącej płynności	0,75	0,92
Wskaźnik szybkiej płynności I	0,47	0,57
Wskaźnik szybkiej płynności II	0,03	0,02

Sposób obliczania wskaźników:

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

#### **Analiza rentowności**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>30.06.2018</b>
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	5,40%	0,83%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	14,75%	6,07%
Wskaźnik rentowności sprzedaży	5,00%	2,43%

Sposób obliczania wskaźników:

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

#### **Wskaźnik rotacji**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>30.06.2018</b>
Cykl rotacji zapasów	30	33
Cykl rotacji należności	46	49
Cykl rotacji zobowiązań ogółem	47	47

Sposób obliczania wskaźników:

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

#### **Wskaźnik zadłużenia**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>30.06.2018</b>
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	204%	169%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	9%	15%
Wskaźnik struktury kapitału	28%	40%

Sposób obliczania wskaźników:

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

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

**Grupa Kapitałowa North Coast**  
**Półroczne sprawozdanie Zarządu Spółki dominującej**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r. (w tysiącach złotych)**

---

**8. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności Grupy w 1 półroczu 2019 oraz w perspektywie kolejnego roku**

Spółka dominująca dokonuje prawie w całości zaopatrzenia u zagranicznych kontrahentów w EUR, zaś dużą część przychodów osiąga na terenie kraju w walucie krajowej. Jest zatem narażona na wpływ niekorzystnych różnic kursowych, ponieważ w wyniku dewaluacji złotego względem EUR, koszty dostaw w przeliczeniu na złote wzrastają. Ryzyko to ograniczane jest poprzez odpowiednią kalkulację cen sprzedawanych towarów. W 1 półroczu 2019 roku Spółka odnotowała przychody z tytułu różnic kursowych w kwocie 128 tys. zł.

Spółka zależna Latteria Tinis Sp. z o.o. zaopatrzenia dokonuje w walucie EUR i w PLN, zaś ponad połowę przychodów osiąga w walucie EUR. Niekorzystne zmiany kursu walutowego mogą spowodować dodatkowe koszty finansowe w postaci ujemnych różnic kursowych. Ryzyko to ograniczane jest poprzez odpowiednią kalkulację cen sprzedawanych towarów.

**9. Przewidywana sytuacja finansowa, inne aspekty finansowe**

Spółka dominująca w 1 półroczu 2019 roku osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 79 363 tys. zł tj. wyższe o ponad 17 % w porównaniu do 1 półroczu 2018 roku, uzyskując wynik brutto ze sprzedaży w wysokości 22 087 tys. zł i zamykając okres zyskiem netto w wysokości 4 935 tys. zł. W 1 półroczu 2019 r. Zarząd North Coast S.A. kontynuował działania zmierzające do ograniczenia kosztów i wyeliminowania nierentownych pozycji asortymentowych. Były podejmowane działania mające na celu rozwijanie sprzedaży, jak również uzyskanie odpowiedniego poziomu marży.

W Spółce Latteria Tinis 1 półrocze 2019 zakończyło się zyskiem netto w wysokości 1 179 tys. zł. w porównaniu do straty netto za 1 półrocze 2018 roku w wysokości 2 717 tys. zł. W okresie sprawozdawczym Latteria Tinis Sp. z o.o. osiągnęła wyższe przychody ze sprzedaży w wysokości 36 383 tys. zł w porównaniu z 1 półroczem 2018, w którym wyniosły one 28 635 tys. zł. Na wyniki Spółki korzystny wpływ miała stabilizacja na rynku mleka oraz wzrost wolumenu sprzedaży.

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

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

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

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

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

Nie dotyczy.

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

Zarząd North Coast S.A. nie publikował prognozy wyników za 2019 rok.

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

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



**Grupa Kapitałowa North Coast**  
**Półroczne sprawozdanie Zarządu Spółki dominującej**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r. (w tysiącach złotych)**

---

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

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

**14. Opis wykorzystania wpływów z emisji**

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

**IV. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM W DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

**1. Istotne czynniki ryzyka i zagrożenia dla działalności Spółki**

Na działalność Spółki zasadniczo ma wpływ ogólna sytuacja polityczno – gospodarcza w Polsce oraz sytuacja na rynku FMCG, na którym Spółka działa i realizuje swoje przychody.

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

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

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

Za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Zarząd Spółki monitoruje dzienne zdarzenia oraz analizuje wyniki finansowe po zamknięciu księgowym każdego miesiąca w porównaniu do założeń budżetowych. Publikowane półroczne i roczne sprawozdania finansowe jednostkowe i skonsolidowane oraz dane finansowe będące podstawą tej sprawozdawczości poddawane są przeglądowi lub badaniu audytora Spółki. Zalecenia audytora są na bieżąco wdrażane w Spółce.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

**2. Sposoby zabezpieczenia Spółki przed występującymi ryzykami**

**Ryzyka finansowe**

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

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

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

Główne ryzyka wynikające z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko płynności oraz ryzyko walutowe.

**Grupa Kapitałowa North Coast**  
**Półroczne sprawozdanie Zarządu Spółki dominującej**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r. (w tysiącach złotych)**

---

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

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

#### **Ryzyko płynności**

Spółka zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wielkość kapitału, wykorzystując oferty usług bankowych i rezerwowe linie kredytowe, monitorując stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz analizując profile zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych.

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy dostępnych narzędzi.

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

#### **Ryzyko walutowe**

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe. North Coast S.A. w dużej części zaopatrzenia dokonuje u zagranicznych kontrahentów w walutach obcych, zaś większą część przychodów osiąga na terenie kraju w walucie krajowej. Jest zatem narażona na wpływ niekorzystnych różnic kursowych, ponieważ w przypadku dewaluacji złotego względem walut obcych, koszty dostaw w przeliczeniu na złote wzrosną. Latteria Tinis Sp. z o.o. zaopatrzenia dokonuje w walucie PLN i w EUR, zaś ponad połowę przychodów osiąga w walucie EUR. Dodatkowo na dzień bilansowy Grupa wykazuje zadłużenie w walucie z tytułu otrzymanych kredytów bankowych. 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 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 jednakże nie tworzy opisów.

**Grupa Kapitałowa North Coast**  
**Półroczne sprawozdanie Zarządu Spółki dominującej**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r. (w tysiącach złotych)**

---

Latteria Tinis osiągnęła w 1 połowie 2019 roku wynik netto w kwocie 1.179 tys. zł. oraz wynik EBITDA w kwocie 3.614 tys. zł, realizując założony plan sprzedażowy oraz wynikowy. Zarząd Spółki dominującej dostrzega działania ukierunkowane na poprawę wyników Latteria Tinis, skutkujące poprawą wyników Latteria Tinis w 2019 roku vs 2018 oraz działania ukierunkowane na zwiększenie wolumenów sprzedaży.

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.

## **V. OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY**

### **1. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy**

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

#### **a) czynniki zewnętrzne:**

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

#### **b) czynniki wewnętrzne:**

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

### **2. Perspektywy rozwoju działalności i elementy strategii rynkowej**

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

### **3. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

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

## **INFORMACJA O POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH I ORGANIZACYJNYCH SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ Z INNYMI PODMIOTAMI**

### **1. Stan powiązań kapitałowych i organizacyjnych Spółki z innymi podmiotami**

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

- Latteria Tinis Sp. z o.o. z siedzibą w Rzepinie przy ul. Elizy Orzeszkowej 44 - North Coast S.A. posiada 100% udziałów – przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności przetwórstwo mleka o wyrobów serów.

Na dzień publikacji sprawozdania większościowym akcjonariuszem Spółki North Coast S.A. jest Nuova Castelli S.p.A. poprzez:

- pośrednio Castelli Polska Sp. z o.o. (56,73 % udziału w kapitale zakładowym),
- bezpośrednio (17,20 % udziału w kapitale zakładowym).

**Grupa Kapitałowa North Coast**  
**Półroczne sprawozdanie Zarządu Spółki dominującej**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r. (w tysiącach złotych)**

**2. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi**

	<b>Podmiot dominujący oraz ostatecznie kontrolujący PLN ` 000</b>	<b>Pozostałe podmioty powiązane PLN ` 000</b>	<b>Razem PLN ` 000</b>
<b>Należności</b>			
Należności handlowe	2	4 670	4 672
Udzielone pożyczki	-	-	-
	<b>2</b>	<b>4 670</b>	<b>4 672</b>
<b>Zobowiązania</b>			
Zobowiązania handlowe i inne	2 658	-	2 658
Otrzymane pożyczki	-	-	-
	<b>2 658</b>	<b>-</b>	<b>2 658</b>
<b>Przychody i koszty</b>			
Przychody ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	1	21 100	21 101
Koszty ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	13 113	-	13 113

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

**1. Dane o osobach zarządzających i nadzorujących oraz akcjonariuszach.**

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

Zarząd Spółki North Coast S.A.:

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

Rada Nadzorcza Spółki North Coast S.A.:

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

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

- Dariusz Misiura                        Prezes Zarządu
- Paolo Corno                             Członek Zarządu

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

Poniższa tabela przedstawia zestawienie bezpośredniego stanu posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień podpisania niniejszego raportu śródrocznego tj. na dzień 6 września 2019 roku.

<b>Imię i Nazwisko</b>	<b>Stanowisko</b>	<b>Posiadane akcje Spółki na dzień 30.06.2019 (szt.)</b>	<b>Wartość nominalna posiadanych akcji Spółki (PLN)</b>
Luigi Del Monaco *	Prezes Zarządu	nie posiada	nie dotyczy
Alberto Scibona	Członek Zarządu	nie posiada	nie dotyczy
Maciej Stróżyk	Członek Zarządu	nie posiada	nie dotyczy
Grzegorz Spuz-Szpos	Przewodniczący Rady Nadzorczej	nie posiada	nie dotyczy
Karol Maciej Szymański	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	nie posiada	nie dotyczy

**Grupa Kapitałowa North Coast**  
**Półroczne sprawozdanie Zarządu Spółki dominującej**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r. (w tysiącach złotych)**

---

Michał Jan Bartkowiak	Członek Rady Nadzorczej	nie posiada	nie dotyczy
Michał Kurzyński	Członek Rady Nadzorczej	nie posiada	nie dotyczy
Tommaso Cibrario **	Członek Rady Nadzorczej	nie posiada	nie dotyczy

\* Podmiot blisko związany z Panem Luigi Del Monaco – Castelli Polska Sp. z o.o. posiada 1.815.213 akcji oraz Nuova Castelli S.p.a. posiada 550.248 akcji.

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

## 2. Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących.

Łączna wartość wynagrodzenia Zarządu oraz Rady Nadzorczej North Coast S.A. wyniosła w pierwszym półroczu 2019 roku 309 tys. zł. brutto.

<b>Zarząd i Rada Nadzorcza</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Wynagrodzenie Zarządu	256,0 tys. zł	54,0 tys. zł
Rada Nadzorcza	53,0 tys. zł	48,0 tys. zł

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

### Zarząd

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

Zarząd Spółki na dzień publikacji sprawozdania jest następujący:

<b>ZARZĄD</b>	<b>Pełniona funkcja</b>
Luigi Del Monaco	Prezes Zarządu
Alberto Scibona	Członek Zarządu
Maciej Stróżyk	Członek Zarządu

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

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

### Rada Nadzorcza

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

Rada Nadzorcza Spółki na dzień przekazania sprawozdania jest następująca:

<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>Pełniona funkcja</b>
Grzegorz Spuz – Szpos	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Karol Maciej Szymański	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Michał Jan Bartkowiak	Członek Rady Nadzorczej
Michał Kurzyński	Członek Rady Nadzorczej
Tommaso Cibrario	Członek Rady Nadzorczej

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

**Grupa Kapitałowa North Coast**  
**Półroczne sprawozdanie Zarządu Spółki dominującej**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r. (w tysiącach złotych)**

---

## VII. INFORMACJA O KAPITALE AKCYJNYM I AKCJONARIUSZACH SPÓŁKI

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

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Castelli Polska Sp. z o.o.	1 815 213	56,73%	2 815 213	67,03%
Nuova Castelli S.p.a.	550 248	17,20%	550 248	13,10%

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

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

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

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

Akcje są imienne uprzywilejowane co do głosu w taki sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu. Zbycie i zastawienie akcji serii A wymaga zgody Spółki wydawanej w formie pisemnej przez Zarząd.

#### AKCJE UPRZYWILEJOWANE – seria A

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

### 4. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka nie posiada programów akcji pracowniczych.

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

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

---

Prezes Zarządu  
Luigi Del Monaco

---

Członek Zarządu  
Alberto Scibona

---

Członek Zarządu  
Maciej Stróżyk

Pruszków, dnia 6 września 2019 r.