



Sprawozdanie Zarządu z działalności North Coast za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019

Pruszków, dnia 19 marca 2020 roku



North Coast S.A.
Sprawozdanie Zarządu z działalności
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 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.

Dane identyfikacyjne

- **NIP:** 5260205055
- **REGON:** 010565527

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.

Przedmiot działalności Spółki

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

II. OPIS DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

1. Informacja o podstawowych towarach i usługach

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

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

- makarony i sosy do makaronów,
- oliwa z oliwek,
- wina,
- kawa,
- sery i inne produkty nabiałowe (desery, jogurty),
- ryż,

North Coast S.A.
Sprawozdanie Zarządu z działalności
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. (w tysiącach złotych)

- produkty z pomidorów,
- słone przekąski,
- słodczyce,
- chipsy,
- soki,
- mąka,
- konserwy,
- wędliny.

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

Tabela poniżej przedstawia strukturę przychodów netto, dotyczących podstawowej działalności, ze sprzedaży towarów i materiałów Spółki od roku 2019 na produkty suche i produkty świeże (tys. zł):

Wyszczególnienie	2019		2018		2017		2016	
	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział
Produkty suche	58 820	36 %	54 493	40 %	51 586	44 %	49 092	48 %
Produkty świeże	106 220	64 %	83 136	60 %	65 616	56 %	52 760	52 %
Razem	165 040	100 %	137 629	100 %	117 202	100 %	101 852	100 %

2. Informacja o rynkach zbytu, odbiorcach i dostawcach

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

- sieci hipermarketów, które w większości wypadków 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 2 400 niezależnych sklepów detalicznych,
- branża hotelarska i restauracyjna (około 2 500 klientów).

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

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

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

Kanały dystrybucji	2019		2018		2017		2016	
	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział
Sieci	85 678	52%	65 778	48%	55 017	47%	45 289	44%
Supermarkety	7 987	5%	10 192	7%	9 560	8%	8 880	9%
Sklepy detaliczne	13 271	8%	11 429	8%	10 397	9%	10 990	11%
Hotele i restauracje	58 104	35%	50 230	37%	42 228	36%	36 693	36%
Razem	165 040	100%	137 629	100%	117 202	100%	101 852	100%

III. OPIS SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI

1. Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1.01.2019 do 31.12.2019 i zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuowała działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie zamierza ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu. Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Porównywalne dane finansowe obejmują lata obrotowe od 1.01.2019 do 31.12.2019 oraz od 1.01.2018 do 31.12.2018.

North Coast S.A.
Sprawozdanie Zarządu z działalności
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. (w tysiącach złotych)

Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe nie zawierają danych łącznych. Spółka nie posiada na dzień 31 grudnia 2019 r. jednostek sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe. Spółka jest na dzień 31 grudnia 2019 r. jednostką dominującą wobec innych podmiotów i sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe.

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony metodą pośrednią.

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok 2019

Wybrane dane finansowe sprawozdania finansowego przeliczone na EURO

	Za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019 PLN ` 000	Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 PLN ` 000	Za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019 EUR ` 000	Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 EUR ` 000
Przychody ze sprzedaży	168 845	140 256	39 250	32 871
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	12 059	9 623	2 803	2 255
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	13 213	1 394	3 072	327
Zysk (strata) netto	10 558	(450)	2 454	(105)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 519	10 576	2 445	2 479
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(13 395)	(3 680)	(3 114)	(862)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	3 002	(7 625)	698	(1 787)
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	126	(729)	29	(171)
EBITDA	12 940	10 518	3 008	2 465
	Stan na dzień: 31.12.2019 PLN ` 000	Stan na dzień: 31.12.2018 PLN ` 000	Stan na dzień: 31.12.2019 EUR ` 000	Stan na dzień: 31.12.2018 EUR ` 000
Aktywa razem	98 442	76 213	23 117	17 724
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	33 047	20 736	7 760	4 822
Zobowiązania długoterminowe	975	0	229	0
Zobowiązania krótkoterminowe	29 505	18 683	6 928	4 345
Kapitał własny	65 395	55 477	15 356	12 902
Kapitał podstawowy	640	640	150	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)	3,30	(0,14)	0,77	(0,03)
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	20,44	17,34	4,75	4,06

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO ogłoszone przez NBP

	31.12.2019	31.12.2018
Średni kurs NBP na ostatni dzień danego okresu - EUR	4,2585	4,3000
Średni miesięczny kurs NBP - EUR*	4,3018	4,2669

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

North Coast S.A.
Sprawozdanie Zarządu z działalności
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. (w tysiącach złotych)

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.

Struktura aktywów i pasywów

	Stan na 31.12.2019 (w tys. zł)	Stan na 31.12.2018 (w tys. zł)	Struktura 31.12.2019	Struktura 31.12.2018
Aktywa	98 442	76 213	100%	100%
Aktywa trwałe	39 287	45 339	40%	59%
Aktywa obrotowe	59 155	30 874	60%	41%
Pasywa	98 442	76 213	100%	100%
Razem kapitały własne	65 395	55 477	66%	73%
Rezerwy na zobowiązania	2 567	2 053	3%	3%
Zobowiązania długoterminowe	975	-	1%	0%
Zobowiązania krótkoterminowe	29 505	18 683	30%	24%
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	0%	0%

3. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych w 2019 roku umowach dotyczących kredytów i pożyczek

Funkcjonujący w banku Pekao S.A. kredyt z limitem 10 000 tys. zł na dzień 31.12.2019 był wykorzystany w kwocie 4 453 tys. zł. Data spłaty kredytu w rachunku bieżącym przypada na dzień 31 maja 2020. Warunki oprocentowania oraz prowizje: prowizja przygotowawcza i prowizja od zaangażowania. Od kwoty wykorzystanego kredytu Bank pobiera odsetki według zmiennej stawki procentowej ustalonej na bazie stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku.

Prawnym zabezpieczeniem kredytu jest:

- weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,
- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Kredytobiorcy prowadzonymi w Banku Pekao S.A.,
- oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji wg art. 777 kpc,
- zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych (towarach handlowych) zlokalizowanych 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.

Funkcjonujący w banku BNP Paribas Bank Polska S.A. kredyt z limitem 4 000 tys. zł na dzień 31.12.2019 nie był wykorzystany. Data spłaty kredytu w rachunku bieżącym przypada na dzień 8 kwietnia 2020.

Warunki oprocentowania oraz prowizje: prowizja przygotowawcza i prowizja od zaangażowania. Od kwoty wykorzystanego kredytu Bank pobiera odsetki według zmiennej stawki procentowej ustalonej na bazie stawki WIBOR 3M powiększonej o marżę Banku.

Prawnym zabezpieczeniem kredytu jest:

- weksel własny in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową.

4. Informacja o udzielonych pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach

Na dzień 31 grudnia 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 31.12.2019 – 1 642 tys. zł),
- umowa kredytu obrotowego w kwocie 7 000 tys. zł (saldo na dzień 31.12.2019 – 1 990 tys. zł),
- umowy kredytu zaliczka z limitem 2 000 tys. EUR (saldo na dzień 31.12.2019 – 960 tys. EUR + 2 524 tys. zł).

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

Na dzień 31 grudnia 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 31.12.2019 – 306 tys. EUR).

North Coast S.A.
Sprawozdanie Zarządu z działalności
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. (w tysiącach złotych)

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

Umowy kredytowe

W dniu 30 maja 2019 roku wpłynął do Emitenta obustronnie podpisany aneks do umowy dotyczącej kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z dnia 6 lutego 2001r. zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie ("Bank").

Aneks dokonuje modyfikacji zapisów umowy w zakresie przedłużenia terminu spłaty kredytu do dnia 31 maja 2020r. 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 (RB 12/2019).

6. Umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 2 września 2019 została zawarta umowa ze Spółką Deloitte Audyt Spółka z o. o. Spółka komandytowa - podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o przeprowadzenie badania jednostkowych i skonsolidowanych rocznych sprawozdań finansowych North Coast S.A. oraz Grupy Kapitałowej North Coast za rok obrotowy 2019, a także przeglądów jednostkowych i skonsolidowanych śródrocznych sprawozdań finansowych North Coast S.A. oraz Grupy Kapitałowej North Coast za I półrocze 2019 roku.

7. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w rocznym raporcie finansowym za rok 2019 a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za rok 2019

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

8. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

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

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

Analiza płynności

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Wskaźnik bieżącej płynności	2,00	1,65	1,34	0,94
Wskaźnik szybkiej płynności I	1,50	0,87	0,80	0,53
Wskaźnik szybkiej płynności II	0,01	0,01	0,03	0,01

Sposób obliczania wskaźników:

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

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

Analiza rentowności

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	10,73%	(0,59%)	7,00%	0,06%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	16,14%	(0,81%)	10,65%	0,11%
Wskaźnik rentowności sprzedaży	6,25%	(0,32%)	4,97%	0,05%

Sposób obliczania wskaźników:

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

North Coast S.A.
Sprawozdanie Zarządu z działalności
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. (w tysiącach złotych)

Wskaźnik rotacji

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Cykl rotacji zapasów	32	37	42	44
Cykl rotacji należności	43	41	60	53
Cykl rotacji zobowiązań ogółem	63	48	80	107

Sposób obliczania wskaźników:

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

Wskaźnik zadłużenia

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	33,57%	27,21%	34,21%	41,43%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	46,61%	33,68%	47,39%	66,17%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,99%	0,00%	0,00%	2,52%
Wskaźnik struktury kapitału	1,49%	0,00%	0,00%	4,30%

Sposób obliczania wskaźników:

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

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

9. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności Spółki w roku obrotowym 2019

Spółka dokonuje większości zaopatrzenia u zagranicznych kontrahentów w Euro, 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 Euro, koszty dostaw w przeliczeniu na złote wzrastają. Ryzyko to ograniczane jest poprzez odpowiednią kalkulację cen sprzedawanych towarów. W 2019 roku Spółka odnotowała przychody z tytułu różnic kursowych w kwocie 115 tys. zł. Spółka w swoim asortymencie posiada produkty których cena zakupu jest uzależniona od cen rynkowych surowców potrzebnych do wytworzenia (np. oliwa z oliwek, kawa itp.). Ceny tych produktów mogą podlegać fluktuacjom.

10. Przewidywana sytuacja finansowa, inne aspekty finansowe

Spółka w 2019 roku osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 168 845 tys. zł tj. wyższe o ponad 20% w porównaniu do poprzedniego roku, uzyskując wynik brutto ze sprzedaży w wysokości 47 062 tys. zł i zamykając rok zyskiem netto w wysokości 10 558 tys. zł.

W roku 2019 r. Zarząd North Coast S.A. kontynuował działania zmierzające do optymalizacji asortymentu, ograniczenia kosztów zakupu produktów. Spółka koncentrowała się na rozwoju sprzedaży z obecnymi Klientami poprzez oferowanie szerszego asortymentu produktów, oraz pozyskiwaniu nowych Klientów.

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

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

Zarząd North Coast S.A. nie posiada informacji o istotnych, toczących się postępowaniach przed Sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

North Coast S.A.
Sprawozdanie Zarządu z działalności
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. (w tysiącach złotych)

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

- Zgodnie z wiedzą i obecną sytuacją w Polsce i na świecie Zarząd uważa, iż panująca na świecie pandemią wywołaną przez koronawirus (COVID-19) nie kwalifikuje się do zdarzenia po dniu bilansowym istotnie wpływającym na dane finansowe przedstawione w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Chociaż na dzień publikacji niniejszego sprawozdania sytuacja cały czas się zmienia to spółka nie odnotowała zauważalnego wpływu na sprzedaż lub ciągłość łańcucha dostaw, jednak przyszłe skutki obecnej sytuacji są trudne do przewidzenia. Zarząd przez cały czas stara się monitorować obecną sytuację oraz podejmować kroki łagodzące skutki rozprzestrzeniającej się choroby, w szczególności zwiększenie zapasów w magazynach dystrybucyjnych.

Podjęte zostały również działania prewencyjne, ograniczające zarażenia poszczególnych osób takie jak: możliwość pracy poza miejscem jej wykonywania (praca zdalna), procedury bezpieczeństwa wdrożone w magazynach Spółki.

- Zarząd North Coast S.A. w dniu 2 stycznia 2020 r. otrzymał informację odnośnie zrealizowania się w tym samym dniu transakcji sprzedaży przez Charterhouse Capital Partners LLP całościowego pakietu udziałów w spółce Nuova Castelli SPA, spółki z siedzibą we Włoszech, na rzecz Gruppo Lactalis Italia S.r.l., spółki z siedzibą we Włoszech.
W efekcie transakcji Gruppo Lactalis Italia S.r.l., stała się podmiotem pośrednio dominującym nad North Coast S.A.

13. Opis wykorzystania wpływów z emisji

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

IV. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM W DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

1. Istotne czynniki ryzyka i zagrożenia dla działalności Spółki

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

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

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

2. Sposoby zabezpieczenia Spółki przed występującymi ryzykami

Ryzyko kredytowe

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

Ryzyko kursów walut

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

North Coast S.A.
Sprawozdanie Zarządu z działalności
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. (w tysiącach złotych)

Ryzyko stopy procentowej

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

Sposoby zabezpieczenia ryzyka płynności

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

Ryzyko zmian cen

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

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. W przypadku występowania przesłanek utraty wartości 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 2019, w trakcie roku Spółka dokonuje analizy wykonania planu, jednakże w przypadku braku istotnych odchyśleń od modelu nie tworzy odpisów.

Latteria Tinis osiągnęła w 2019 roku wynik netto w kwocie 2.439 tys. zł. oraz wynik EBITDA w kwocie 6.552 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 ich odpisem .

Ryzyko związane z panującą chorobą wywołaną przez koronawirus

W związku z panującą na świecie pandemią wywołaną przez koronawirus (COVID-19) oraz znaczącym udziałem dystrybucji przez spółkę produktów pochodzących z Włoch istnieje ryzyko negatywnego wpływu epidemii na przyszłe wyniki Spółki.

Na chwilę obecną Spółka realizuje wszystkie dostawy od zagraniczne oraz krajowych kontrahentów, jak również realizuje wszystkie dostawy do klientami w pełnym zakresie.

Jednocześnie Spółka celem minimalizacji ryzyk zwiększyła stany zapasów. Nie można wykluczyć iż w przypadku utrzymującej się epidemii, dostawcy Spółki przestana realizować dostawy, jednocześnie Klienci zmniejsza zapotrzebowanie na produkty którymi Spółka handluje.

Spółka spodziewa się zmniejszenia w najbliższych tygodniach popytu ze strony Klientów HoReCa, jednak oszacowanie wpływu na wyniki spółki jest w tym momencie niemożliwe. Udział produktów z Włoch stanowi 60% w całości dostaw oraz udział Klientów HoReCa stanowi 35% w sprzedaży.

Zdaniem Zarządu kontynuacja działalności spółki nie jest zagrożona.

North Coast S.A.
Sprawozdanie Zarządu z działalności
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. (w tysiącach złotych)

V. OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

1. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki

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

a) czynniki zewnętrzne:

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

b) czynniki wewnętrzne:

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

Oprócz powyższych czynników Zarząd North Coast S.A. nie przewiduje, aby w 2020 roku wystąpiły inne, które znacząco wpłyną na wyniki finansowe Spółki North Coast w tym okresie.

2. Opis perspektyw rozwoju działalności Spółki

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

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

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

3. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W spółce North Coast S.A. w roku 2019 koncentrowano się przede wszystkim na rentownych segmentach działalności. Kontynuowane były działania zmierzające do ograniczenia kosztów oraz ograniczenia wolumenu sprzedaży asortymentu, który nie przynosi satysfakcjonującego poziomu marży. Zadania te będą również prowadzone w roku bieżącym, co powinno przyczynić się do poprawy rentowności.

Plany na rok 2020 zakładają dalsze identyfikowanie działań niezbędnych do wzrostu obrotów oraz poprawy wyników finansowych.

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

1. Stan powiązań kapitałowych i organizacyjnych Spółki z innymi podmiotami

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

- Latteria Tinis Sp. z o.o. z siedzibą w Rzepinie przy ul. Elizy Orzeszkowej 44 - North Coast S.A. posiada 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).

North Coast S.A.
Sprawozdanie Zarządu z działalności
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. (w tysiącach złotych)

2. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Nazwa jednostki	Należności	Inwestycje – pożyczki udzielone	Zobowiązania	Przychody operacyjne	Koszt zakupionych towarów	Przychody finansowe	Koszty finansowe
Latteria Tinis	35	23 599	2 536	0	34 332	619	0
Nuova Castelli Spa	0	0	3 112	0	25 561	0	0
Alival	0	0	2 148	0	0	0	0
Castelli Polska	0	0	0	19	0	0	0
	35	23 599	7 796	19	59 893	619	0

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

1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd

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

Zarząd Spółki na dzień publikacji sprawozdania jest następujący:

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

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

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

Rada Nadzorcza

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

Rada Nadzorcza Spółki na dzień przekazania sprawozdania jest następująca:

Rada Nadzorcza	Pełniona funkcja
Grzegorz Witold Spuz – Szpos	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Karol Maciej Szymański	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Tommaso Cibrario	Członek Rady Nadzorczej
Michał Jan Bartkowiak	Członek Rady Nadzorczej
Michał Kurzyński	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.

North Coast S.A.
Sprawozdanie Zarządu z działalności
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. (w tysiącach złotych)

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

Wyszczególnienie	2019 r. w tys. zł	2018 r. w tys. zł
Wynagrodzenia Zarządu	310	108
- Luigi Del Monaco	-	-
- Alberto Scibona	-	-
- Maciej Stróżyk	310	108
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	106	99
- Aleksander Mokrzycki	-	8
- Marta Smółka	-	14
- Grzegorz Spuz-Szpos	31	30
- Michał Bartkowiak	25	25
- Karol Szymański	25	11
- Michał Kurzyński	25	11
- Tommaso Cibrario	-	-
Razem	416	207

3. Akcje Spółki w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

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

Poniższa tabela przedstawia zestawienie bezpośredniego stanu posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień podpisania niniejszego raportu tj. na dzień 19 marca 2020 r.

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Posiadane akcje Spółki na dzień 19.03.2020 (szt.)	Wartość nominalna posiadanych akcji Spółki (PLN)
Luigi Del Monaco *	Prezes Zarządu	nie posiada	nie dotyczy
Alberto Scibona	Członek Zarządu	nie posiada	nie dotyczy
Maciej Stróżyk	Członek Zarządu	nie posiada	nie dotyczy
Grzegorz Spuz-Szpos	Przewodniczący Rady Nadzorczej	nie posiada	nie dotyczy
Karol Maciej Szymański	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	nie posiada	nie dotyczy
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.

North Coast S.A.
Sprawozdanie Zarządu z działalności
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. (w tysiącach złotych)

VIII. INFORMACJA O KAPITALE AKCYJNYM I AKCJONARIUSZACH SPÓŁKI

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

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Procentowy 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 Spółki, wraz z opisem tych uprawnień

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

Akcje 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%
Razem	1 000 000	200 000	1 000 000	31,25%

4. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka nie posiada programów akcji pracowniczych.

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

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

North Coast S.A.
Sprawozdanie Zarządu z działalności
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. (w tysiącach złotych)

II. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

1. Wskazanie:

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

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

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

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

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

Spółka w roku 2019 stosowała zasady „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” z następującymi wyłączeniami:

I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

I.Z.1. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i w wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:

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

Nie ma zastosowania.

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

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

Nie ma zastosowania.

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

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

Nie ma zastosowania.

Spółka nie publikuje prognoz finansowych.

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

North Coast S.A.
Sprawozdanie Zarządu z działalności
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. (w tysiącach złotych)

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

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

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

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

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

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

II. Zarząd i Rada Nadzorcza

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

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

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

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

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

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

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady.
Spółka na dzień wejścia w życie Dobrych Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016 nie prowadzi działalności w tym określonej w I. R. 2 i w związku z tym nie prowadzi polityki w tym zakresie.

III. Systemy i funkcje wewnętrzne

III.Z.1. Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzanie ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada zarząd spółki.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.
Spółka wskazuje, że obecnie Zarząd odpowiada za kontrolowanie działalności operacyjnej Spółki, w tym kontrolowanie wewnętrznych procesów jej działalności, wraz z procesami zarządzania ryzykiem. W Spółce

North Coast S.A.
Sprawozdanie Zarządu z działalności
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. (w tysiącach złotych)

nie istnieją jednak sformalizowane procedury, systemy (instrukcje) oraz wyspecjalizowane jednostki zarządzania procesami kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance. Zarząd obecnie nie widzi konieczności wdrożenia przedmiotowych procesów.

III.Z.2. Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Jak już wskazano w odniesieniu do uzasadnienia niestosowania obecnie zasady nr III.Z.1, w Spółce nie wyodrębniono komórek zajmujących się czynnościami zarządzania ryzykiem, audytem wewnętrznym i compliance. W ocenie Spółki stosowana struktura organizacyjna, gdzie dyrektorzy poszczególnych pionów podlegają Zarządowi Spółki, zapewnia w dostateczny sposób prawidłowy przepływ informacji oraz nadzór nad działalnością poszczególnych osób. W Spółce nie istnieją procedury zabraniające kierowania raportów bezpośrednio do rady nadzorczej.

III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Spółka nie stosuje powyższej zasady

W Spółce nie ma wyodrębnionej jednostki audytu wewnętrznego oraz nie istnieje wyodrębnione stanowisko osoby kierującej tą jednostką. Obecnie co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej spełnia wymogi niezależności. Ponadto osoby wykonujące audyty i biegli rewidenci są osobami niezależnymi od spółki. W wypadku wyodrębnienia w strukturach Spółki jednostki audytu wewnętrznego osoba, której zostanie powierzona funkcja kierownika tej komórki będzie spełniała wymogi opisane w niniejszej zasadzie.

III.Z.4. Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Spółka nie stosuje powyższej zasady, ze względu na brak wyodrębnienia w spółce takiej funkcji. W Spółce funkcjonuje komitet audytu wybrany spośród członków Rady Nadzorczej.

III.Z.5. Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą II.Z.10.1. W przypadku, gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

W Spółce, jak już wskazano w uzasadnieniu do niestosowania zasady nr III.Z.1 powyżej nie istnieją sformalizowane procedury, systemy (instrukcje) i wyspecjalizowane jednostki zarządzania procesami kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance.

IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

W ocenie Spółki z uwagi na strukturę akcjonariatu wysokie koszty organizacji walnego zgromadzenia akcjonariuszy z wykorzystaniem środków komunikacji elektronicznej są niewspółmierne do potencjalnych korzyści z tego wynikających.

V. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi

V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

North Coast S.A.
Sprawozdanie Zarządu z działalności
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. (w tysiącach złotych)

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Na dzień wejścia w życie Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 nie posiada skatalogowanych regulacji wewnętrznych spełniających wymogi powyżej opisanej regulacji. Spółka podjęła już działania w celu zweryfikowania możliwości powstawania konfliktu interesów w zakresie adekwatnym do działalności Spółki i przygotowaniu stosowanego dokumentu. Po przygotowaniu i przyjęciu takiego dokumentu przez Spółkę powyższa zasada będzie stosowana.

VI. Wynagrodzenia

VI.Z.1. Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależnić poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Nie ma zastosowania.

Spółka nie posiada obecnie programów motywacyjnych. Zasady wynagradzania pracowników Spółki określa obowiązujący w Spółce Regulamin Wynagradzania oraz indywidualne ustalenia zawierane w kontraktach menadżerskich. Natomiast formę i strukturę wynagrodzeń członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza, kierując się interesem spółki. Wysokość wynagrodzeń dla Rady Nadzorczej ustalana jest przez akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu. Zarząd deklaruje, że w wypadku wprowadzania programów motywacyjnych będą one konstruowane w oparciu o powyższą zasadę.

W spółce zostanie wdrożona polityka wynagrodzeń zgodnie z obowiązującymi przepisami.

VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Zasada nie ma zastosowania.

W spółce nie zostały przyjęte programy motywacyjne.

W spółce zostanie wdrożona polityka wynagrodzeń zgodnie z obowiązującymi przepisami.

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,**
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,**
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,**
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,**
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.**

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Spółka publikuje informacje dotyczące wynagrodzeń każdego z członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Wynagrodzenie członków Zarządu jest ustalane przez Radę Nadzorczą, wynagrodzenie Rady Nadzorczej jest ustalane przez Walne Zgromadzenie. Funkcjonujący system wynagrodzeń kluczowych menadżerów jest traktowany jako część tajemnicy przedsiębiorstwa i informacje w tym zakresie nie są publikowane.

Sprawozdanie dotyczące realizacji polityki wynagrodzeń zostanie sporządzone po jej uchwaleniu, łącznie za lata 2019 i 2020.

3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

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.

North Coast S.A.
Sprawozdanie Zarządu z działalności
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. (w tysiącach złotych)

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.

Spółka wdrożyła system przeciwdziałania nadużyciom oraz ochrony sygnalistów, stosownie do wymagań przepisów prawa.

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

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Procentowy 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%

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

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

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

AKCJE UPZYWILEJOWANE – seria A

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

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

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

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

Akcje na okaziciela nie podlegają 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.

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

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

North Coast S.A.
Sprawozdanie Zarządu z działalności
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. (w tysiącach złotych)

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.

Do reprezentowania spółki upoważniony jest każdy członek zarządu jednoosobowo.

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

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

9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta.

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

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

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

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

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

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie.

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

Na dzień publikacji raportu Zarząd przedstawiał się następująco:

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

North Coast S.A.
Sprawozdanie Zarządu z działalności
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. (w tysiącach złotych)

Skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

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

Zarząd Spółki, kierując się interesem Spółki, określa strategię oraz główne cele działania Spółki i przedkłada je Radzie Nadzorczej Spółki, po czym jest odpowiedzialny za ich wdrożenie i realizację. Zarząd Spółki dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania Spółką oraz prowadzenie jej spraw zgodnie z przepisami prawa i dobrą praktyką.

Zarząd Spółki regularnie przygotowuje i przedstawia – wymagane prawem lub innymi regulacjami obowiązującymi Spółki - wyczerpujące informacje o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności Spółki oraz o ryzyku związanym z prowadzoną działalnością i sposobach zarządzania tym ryzykiem.

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

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

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

Członkowie Rady są powoływani i odwoływani zgodnie ze Statutem Spółki.

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

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

W przypadku uzasadnionej ważnymi względami niemożności działania przez Przewodniczącego Rady, posiedzenia zwołuje Wiceprzewodniczący Rady.

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

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

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

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

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

Skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Rada Nadzorcza	Pełniona funkcja
Grzegorz Witold Spuz – Szpos	Przewodniczący Komitetu Audytu Rady Nadzorczej
Michał Jan Bartkowiak	Członek Komitetu Audytu Rady Nadzorczej
Tommaso Cibrario	Członek Komitetu Audytu Rady Nadzorczej

Zgodnie z otrzymanymi oświadczeniami kryteria niezależności spełniają członkowie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej:

- Grzegorz Spuz-Szpos
- Michał Jan Bartkowiak

Wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych posiada:

- Grzegorz Spuz-Szpos - absolwent Politechniki Lubelskiej, posiadający brytyjski dyplom ACCA oraz dyplom polskiego biegłego rewidenta. W latach 1998-2012 pracował w Ernst & Young Audit sp. z o.o.

Wiedzę i umiejętności z zakresu branży FMCG (sprzedaż artykułów spożywczych) posiada:

- Michał Jan Bartkowiak – absolwent Akademii Ekonomicznej w Poznaniu. Od 2015 roku Członek Zarządu i Dyrektor Finansowy w Grupie INEA, wcześniej Członek Zarządu i Dyrektor Finansowy w Grupie Arctic Paper oraz Dyrektor Finansowy w Grupie Eurocash.

W dniu 20 października 2017 roku Komitet Audytu North Coast S.A. przyjął "Politykę wyboru firmy audytorskiej", „ Procedury wyboru firmy audytorskiej” oraz „Politykę w zakresie świadczenia dodatkowych usług niebędących badaniem North Coast S.A. przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jej sieci”.

North Coast S.A.
Sprawozdanie Zarządu z działalności
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. (w tysiącach złotych)

Główne założenia "Polityki wyboru firmy audytorskiej"

Powołania firmy audytorskiej, zgodnie z obowiązującym Statutem Spółki North Coast S.A., dokonuje Rada Nadzorcza na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu.

Komitet Audytu, na etapie przygotowywania rekomendacji dla Rady Nadzorczej i Rada Nadzorcza - przy podejmowaniu decyzji w sprawie wyboru firmy audytorskiej do badania sprawozdania finansowego, biorą pod uwagę następujące kryteria:

- a) cenę zaproponowaną przez podmiot uprawniony do badania,
- b) możliwość zapewnienia świadczenia pełnego zakresu usług określonych przez Spółkę (badanie sprawozdań jednostkowych, badania sprawozdań skonsolidowanych, przeglądy etc.),
- c) dotychczasowe doświadczenie podmiotu w badaniu sprawozdań jednostek o podobnym do Spółki profilu działalności,
- d) dotychczasowe posiadane doświadczenie podmiotu w badaniu sprawozdań finansowych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
- e) ilość osób dostępnych do prowadzenia badania w spółkach Grupy NORTH COAST,
- f) możliwość przeprowadzenia badania w terminach określonych przez Spółkę,
- g) reputację podmiotu uprawnionego do badania na rynkach finansowych.

Członkowie Komitetu Audytu i Rady Nadzorczej przy podejmowaniu decyzji kierują się bezstronnością i niezależnością. Maksymalny czas nieprzerwanego trwania zleceń badań ustawowych, przeprowadzanych przez tę samą firmę audytorską lub firmę audytorską powiązaną z tą firmą audytorską lub jakiegokolwiek członka sieci działającej w państwach Unii Europejskiej, do której należą te firmy audytorskie, nie może przekraczać 5 lat. Po pięcioletniej współpracy Spółki z tym samym audytorem obowiązywał go będzie czteroletni okres karencji zanim będzie mógł ponownie podjąć się badania sprawozdań finansowych Spółki. Umowy o badanie z firmą audytorską będą zawierane na okres nie krótszy niż 2 lata.

Kluczowy biegły rewident nie może przeprowadzać badania ustawowego w Spółce przez okres dłuższy niż 5 lat. Kluczowy biegły rewident może ponownie przeprowadzać badanie ustawowe po upływie co najmniej 3 lat od zakończenia ostatniego badania ustawowego.

Zgodnie z głównymi założeniami "Polityki w zakresie świadczenia dodatkowych usług niebędących badaniem North Coast S.A. przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jej sieci przyjmuje się jako zasadę, że biegły rewident lub firma audytorska przeprowadzająca ustawowe badania Spółki lub podmiot powiązany z firmą audytorską ani żaden z członków sieci, do której należy biegły rewident lub firma audytorska, nie świadczą bezpośrednio ani pośrednio na rzecz Spółki ani jednostek powiązanych żadnych zabronionych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych ani czynnościami rewizji finansowej.

Usługami zabronionymi nie są usługi wskazane w art. 136 ust 2 ustawy z dnia 11 maja 2017r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

Świadczenie usług o których mowa w powyższym ustępie możliwe jest jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Spółki, po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności i wyrażenia zgody przez Komitet Audytu.

Na rzecz Emitenta nie były świadczone przez firmę audytorską badającą jego sprawozdanie finansowego dozwolone usługi niebędące badaniem.

Rekomendacja, o której mowa §70 ust. 6 pkt 5 lit. I Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, które nie zostały wcześniej podane, nie została wydana, jako niewymagana w związku z przedłużeniem zlecenia dla dotychczasowej firmy audytorskiej, zgodnie z warunkami art. 17 ust. 2 ROZPORZĄDZENIA PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) NR 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE".

W 2019 roku odbyło się 7 posiedzeń Komitetu Audytu Rady Nadzorczej North Coast S.A.:

- 19 marca 2019 roku
- 29 marca 2019 roku
- 14 sierpnia 2019 roku
- 23 sierpnia 2019 roku
- 5 września 2019 roku
- 7 listopada 2019 roku
- 19 grudnia 2019 roku

North Coast S.A.
Sprawozdanie Zarządu z działalności
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. (w tysiącach złotych)

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

Emitent nie opracował polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menadżerów. W odniesieniu do członków władz Spółki, wyboru osób pełniących funkcje członków zarządu i rady nadzorczej dokonują akcjonariusze kierując się decyzjami właścicielskimi oraz korporacyjnymi przy zastosowaniu zasady fachowości. Dobór osób pełniących kluczowe stanowiska uwzględnia przyjętą przez Spółkę ogólną zasadę niedyskryminacji. W procesach rekrutacyjnych Spółka kieruje się przede wszystkim doświadczeniem zawodowym, stażem pracy w zawodzie oraz posiadanym wykształceniem tj. czynnikami które mogą stanowić dla spółki istotną wartość.

Władze Spółki mają na uwadze znaczenie różnorodności przy podejmowaniu decyzji personalnych, dlatego też Spółka dokłada wszelkich starań aby były uwzględniane takie elementy różnorodności jak: płeć, wykształcenie, wiek czy doświadczenie zawodowe.

Prezes Zarządu
Luigi Del Monaco

Członek Zarządu
Alberto Scibona

Członek Zarządu
Maciej Stróżyk

Pruszków, dnia 19 marca 2020 r.