



***Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
GRUPY KAPITAŁOWEJ
NORTH COAST
za IV kwartał 2011 roku
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości
Finansowej***

29 lutego 2012 r.

**SKONSOLIDOWANE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA
IV KWARTAŁ 2011**

Wybrane dane finansowe skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeliczone na EURO

	IV kwartały 2011 000' PLN	IV kwartały 2010 000' PLN	IV kwartały 2011 000' EUR	IV kwartały 2010 000' EUR
Przychody ze sprzedaży	172 277	130 662	41 612	32 630
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(6 133)	(421)	(1 481)	(105)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(12 446)	(928)	(3 006)	(232)
Zysk (strata) netto	(12 676)	(2 078)	(3 062)	(519)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(6 066)	1 031	(1 465)	257
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 365)	978	(1 296)	244
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(1 401)	752	(338)	188
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	5 737	(1 006)	1 386	(251)
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 029)	724	(249)	181
Aktywa, razem	128 985	123 376	29 203	31 153
Zobowiązania długoterminowe	25 339	27 436	5 737	6 928
Zobowiązania krótkoterminowe	69 186	52 056	15 664	13 144
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	39 266	45 332	8 890	11 447
Kapitał podstawowy	640	640	145	162
Liczba akcji (w szt.)	32 000 000	32 000 000	32 000 000	32 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(0,19)	0,03	(0,05)	0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	1,23	1,42	0,28	0,36

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO ogłoszone przez NBP

	Rok 2011	Rok 2010
Średni kurs w okresie*	4,1401	4,0044
Kurs na ostatni dzień IV kwartału	4,4168	3,9603

* 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 kwartału.

Grupa Kapitałowa North Coast
Skonsolidowany raport kwartalny QSr 4/2011

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 grudnia 2011

	koniec 4 kwartału 2011 stan na 31.12.2011 w tys. PLN	koniec 3 kwartału 2011 stan na 30.09.2011 w tys. PLN	koniec 4 kwartału 2010 stan na 31.12.2010 w tys. PLN	koniec roku 2010 stan na 31.12.2010 w tys. PLN
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	63 891	63 965	64 356	64 356
Wartości niematerialne	19	34	34	34
Wartość firmy	10 607	10 607	10 607	10 607
Pozostałe inwestycje w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	63	162	65	65
Inwestycje w pozostałych jednostkach	3	3	3	3
Należności handlowe, pozostałe należności i RMK	1 792	1 943	2 245	2 245
	<u>76 375</u>	<u>76 714</u>	<u>77 310</u>	<u>77 310</u>
Aktywa obrotowe				
Zapasy	16 529	13 348	14 553	14 553
Należności handlowe oraz pozostałe należności	29 984	23 625	25 767	25 767
Inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-
Inne aktywa finansowe/podatkowe				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	235	774	1 264	1 264
Rozliczenia międzyokresowe	5 862	4 106	4 482	4 482
	<u>52 610</u>	<u>41 853</u>	<u>46 066</u>	<u>46 066</u>
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
AKTYWA RAZEM	<u>128 985</u>	<u>118 567</u>	<u>123 376</u>	<u>123 376</u>
Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej				
Kapitał podstawowy	640	640	640	640
Kapitał zapasowy	22 465	22 465	22 465	22 465
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	(11 621)	(11 621)	(7 861)	(7 861)
Zysk netto okresu obrotowego	(6 066)	(3 662)	1 031	1 031
Inne całkowite dochody				
Kapitał z aktualizacji wyceny	1	1	1	1
Pozostałe kapitały rezerwowe	30 298	30 298	25 507	25 507
Pozostały kapitał	3 549	3 549	3 549	3 549
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	<u>39 266</u>	<u>41 670</u>	<u>45 332</u>	<u>45 332</u>
Udziały nie dające kontroli	<u>(4 806)</u>	<u>(2 554)</u>	<u>(1 448)</u>	<u>(1 448)</u>
Razem kapitały własne	<u>34 460</u>	<u>39 116</u>	<u>43 884</u>	<u>43 884</u>
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe kredyty i pożyczki	21 192	18 779	24 900	24 900
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	299	230	169	169
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	3 848	3 552	2 367	2 367
Inne zobowiązania	-	-	-	-
	<u>25 339</u>	<u>22 561</u>	<u>27 436</u>	<u>27 436</u>

Grupa Kapitałowa North Coast
Skonsolidowany raport kwartalny QSr 4/2011

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	34 386	21 929	24 759	24 759
Zobowiązanie z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	763	1 229	1 169	1 169
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 567	1 391	1 178	1 178
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	26 154	26 105	22 824	22 824
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 820	4 820	-	-
Rezerwy krótkoterminowe	600	495	1 125	1 125
Rozliczenia międzyokresowe	896	921	1 001	1 001
	<u>69 186</u>	<u>56 890</u>	<u>52 056</u>	<u>52 056</u>
PASYWA RAZEM	<u>128 985</u>	<u>118 567</u>	<u>123 376</u>	<u>123 376</u>

Grupa Kapitałowa North Coast
Skonsolidowany raport kwartalny QSr 4/2011

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011

	IV kwartał 2011 za okres 01.10.2011 31.12.2011 w tys. PLN	4 kwartały 2011 za okres 01.01.2011 31.12.2011 w tys. PLN	IV kwartał 2010 za okres 01.10.2010 31.12.2010 w tys. PLN	4 kwartały 2010 za okres 01.01.2010 31.12.2010 w tys. PLN
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	44 360	172 277	35 797	130 662
Koszt własny sprzedaży	(33 280)	(134 343)	(23 600)	(88 927)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	11 080	37 934	12 197	41 735
Koszty sprzedaży	(11 188)	(38 542)	(11 223)	(35 616)
Koszty ogólnego zarządu	(1 353)	(5 731)	(1 716)	(6 225)
Pozostałe przychody operacyjne	828	1 596	262	793
Pozostałe koszty operacyjne	(377)	(1 390)	(540)	(1 108)
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	-	-	-	-
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-	-	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(1 010)	(6 133)	(1 020)	(421)
Koszty finansowe - netto	(3 664)	(6 313)	(758)	(507)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(4 674)	(12 446)	(1 778)	(928)
Podatek dochodowy	17	(230)	(182)	(1 150)
Zysk (strata) netto	(4 657)	(12 676)	(1 960)	(2 078)
Przypadający na:				
- akcjonariuszy jednostki dominującej	(2 404)	(6 066)	(624)	1 031
- udziały nie dające kontroli	(2 253)	(6 610)	(1 336)	(3 109)
	(4 657)	(12 676)	(1 960)	(2 078)
Zysk (strata) netto	(4 657)	(12 676)	(1 960)	(2 078)
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
Całkowity dochód	(4 657)	(12 676)	(1 960)	(2 078)
Przypadający na:				
- akcjonariuszy jednostki dominującej	(2 404)	(6 066)	(624)	1 031
- udziały nie dające kontroli	(2 253)	(6 610)	(1 336)	(3 109)
	(4 657)	(12 676)	(1 960)	(2 078)
Zysk (strata) na jedną akcję				
Z działalności kontynuowanej				
Zwykły	(0,08)	(0,19)	(0,02)	0,03
Rozwodniony	(0,08)	(0,19)	(0,02)	0,03

Grupa Kapitałowa North Coast
Skonsolidowany raport kwartalny QSr 4/2011

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy okresu obrotowego	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Pozostałe kapitały	Kapitał mniejszości	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2010	640	22 465	(4 314)	525	1	23 035	-	(472)	41 880
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po korektach	640	22 465	(4 314)	525	1	23 035	-	(472)	41 880
Zmiany w kapitale własnym w 3 kwartałach roku 2010									
Przeniesienie wyniku z lat poprzednich	-	-	525	(525)	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału rezerwowego	-	-	(2 472)	-	-	-	-	-	(2 472)
Dywidendy	-	-	(1 600)	-	-	-	-	-	(1 600)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	-	-	-	-	2 472	-	-	2 472
Wynik okresu	-	-	-	1 655	-	-	-	(1 773)	(118)
Saldo na dzień 30.09.2010	640	22 465	(7 861)	1 655	1	25 507	-	(2 245)	40 162
Zmiany w kapitale własnym w 4 kwartale roku 2010									
Przeniesienie wyniku z lat poprzednich	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału rezerwowego	-	-	-	-	-	-	3 549	-	3 549
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	-	(624)	-	-	-	797	173
Saldo na dzień 31.12.2010	640	22 465	(7 861)	1 031	1	25 507	3 549	(1 448)	43 884

Grupa Kapitałowa North Coast
Skonsolidowany raport kwartalny QSr 4/2011

	Kapitał podsta- wowy	Kapitał zapasowy	Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy okresu obrotowego	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Pozostałe kapitały	Kapitał mniejszości	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2011	640	22 465	(7 861)	1 031	1	25 507	3 549	(1 448)	43 884
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po korektach	640	22 465	(7 861)	1 031	1	25 507	3 549	(1 448)	43 884
Zmiany w kapitale własnym w 3 kwartałach roku 2011									
Przeniesienie wyniku z lat poprzednich	-	-	1 031	(1 031)	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału rezerwowego	-	-	(4 791)	-	-	-	-	-	(4 791)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	4 791	-	-	4 791
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	-	(3 662)	-	-	-	(1 106)	(4 768)
Saldo na dzień 30.09.2011	640	22 465	(11 621)	(3 662)	1	30 298	3 549	(2 554)	39 116
Zmiany w kapitale własnym w 4 kwartałach roku 2011									
Przeniesienie wyniku z lat poprzednich	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału rezerwowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	-	(2 404)	-	-	-	(2 252)	(4 656)
Saldo na dzień 31.12.2011	640	22 465	(11 621)	(6 066)	1	30 298	3 549	(4 806)	34 460

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011

	IV kwartał 2011 01.10.2011 31.12.2011	4 kwartały 2011 01.01.2011 31.12.2011	IV kwartał 2010 01.10.2010 31.12.2010	4 kwartały 2010 01.01.2010 31.12.2010
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej				
Wpływy (wydatki) pieniężne z działalności operacyjnej	(2 497)	(5 365)	(1 627)	978
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 497)	(5 365)	(1 627)	978
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	19	79	3 670	3 948
Wydatki na zakup majątku trwałego	(520)	(1 093)	(540)	(3 196)
Wydatki na zakup akcji i udziałów w podmiotach stowarzyszonych				
Inne wydatki inwestycyjne	(238)	(387)	-	-
Inwestycje poniesione na aktywa finansowe w podmiotach powiązanych				
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(739)	(1 401)	3 130	752
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Odsetki	(778)	(2 417)	(400)	(1 470)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(402)	(1 623)	(257)	(1 163)
Zaciągnięcie/splata kredytów bankowych	3 641	9 534	(46)	3 118
Wpływy z emisji kapitału zakładowego	-	-	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-		(1 600)
Inne wpływy finansowe	236	243	82	109
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	2 697	5 737	(621)	(1 006)
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(539)	(1 029)	882	724
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	774	1 264	382	540
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	235	235	1 264	1 264

CZĘŚĆ OPISOWA

Komentarz do skonsolidowanego raportu kwartalnego za IV kwartał 2011 roku Grupy Kapitałowej North Coast

1. Komentarz Zarządu do wyników za czwarty kwartał 2011 roku

Grupa North Coast w IV kwartale 2011 roku osiągnęła przychody na poziomie 44 360 tys. zł, które były wyższe od osiągniętych przychodów w IV kwartale roku 2010 o 23,9%, natomiast zysk brutto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej ukształtował się na poziomie 11 080 tys. zł. i stanowił 25,0 % osiągniętego obrotu. Zysk brutto ze sprzedaży Grupy w IV kwartale roku bieżącego był niższy o 9,2 % w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.

Zysk brutto ze sprzedaży w spółce North Coast S.A. w IV kwartale 2011 ukształtował się na poziomie 10 914 tys. PLN i był niższy w porównaniu do IV kwartału 2010 r. o 2 234 tys. PLN. W 4 kwartałach 2011 roku Spółka North Coast S.A. osiągnęła zysk netto w wysokości 874 tys. PLN.

Poniesione przez Grupę koszty sprzedaży w IV kwartale 2011 r. w porównaniu do IV kwartału roku 2010 były niższe o 0,3 %, a koszty ogólnego zarządu niższe o 21,2 %.

W spółce North Coast S.A. w IV kwartale 2011 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku 2010 koszty sprzedaży zmniejszyły się o 622 tys. PLN, a koszty ogólnego zarządu o 193 tys. PLN.

W IV kwartale 2011 roku strata na działalności operacyjnej w Grupie wyniosła 1 010 tys. zł czyli praktycznie tyle samo co rok wcześniej, a znacząco mniej niż w trzecim kwartale 2011 roku kiedy osiągnęła poziom 2 492 tys. zł.

W rezultacie powyższych zdarzeń, w czwartym kwartale 2011 roku, Grupa zanotowała stratę netto przypadającą akcjonariuszom jednostki dominującej w wysokości 2 404 tys. zł.

Na osiągnięte wyniki czwartego kwartału miały wpływ następujące czynniki:

- 1) wdrożenie udoskonalonego systemu produkcji w mleczarni Latteria Tinis, którego celem jest uzyskanie przez zakład poziomu rentowności,
- 2) ograniczony poziom produkcji w mleczarni wynikający z wprowadzanych zmian oraz negocjacji nowych warunków cenowych z odbiorcami,
- 2) istotny wzrost kursu Euro w stosunku do polskiej waluty, co niekorzystnie wpłynęło na osiąganą marżę i ostateczny wynik spółki North Coast S.A.

W efekcie Grupa North Coast narastająco po czterech kwartałach poniosła stratę netto przypadającą akcjonariuszom jednostki dominującej w wysokości 6 066 tys. zł wobec 1 031 tys. zł zysku netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wartość osiągniętych przychodów ze sprzedaży wzrosła o blisko 32% do wysokości 172 277 tys. zł.

Grupa Kapitałowa North Coast

Skonsolidowany raport kwartalny QSr 4/2011

Na poziomie wyniku operacyjnego strata w IV kwartale była znacząco niższa niż kwartał wcześniej. Większość wygenerowanej w IV kwartale 2011 roku straty netto to efekt różnic kursowych. W roku 2012 Grupa powinna zwiększyć obroty o kolejne 30-40%, a jednocześnie znacząco polepszyć wynik, co oznacza że Zarząd oczekuje osiągnięcia przez North Coast oraz Latteria Tinis Sp. z o.o. zysku netto.

Mleczarnia Latteria Tinis zaczyna osiągać pozytywne wyniki, w listopadzie ubiegłego roku udało się wygenerować EBITDA na plusie. Po koniec zeszłego roku wolumen produkcji został ograniczony w związku z wdrożeniem udoskonalonej technologii systemu produkcji. W styczniu 2012 roku mleczarnia osiągnęła dodatni wynik netto, ale na jego wysokość wpływ miały dodatnie różnice kursowe. W I półroczu 2012 roku mleczarnia będzie sukcesywnie zwiększać obroty i powinna osiągnąć dodatni wynik netto. Próg rentowności nie został osiągnięty w IV kwartale 2011 roku głównie w efekcie zmian w technologii produkcji i nie osiągnięcia odpowiedniego pułapu sprzedaży (tzw. efekt skali). Mleczarnia technologicznie, organizacyjnie jest przygotowana do dużej skali produkcji, obecnie spadają ceny mleka co jest również korzystne dla Spółki. Warto również zaznaczyć iż największy popyt na sery typu mozzarella, ricotta rozpoczyna się na wiosnę i trwa do jesieni.

2. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

W czwartym kwartale 2011 roku spółka dominująca North Coast S.A. kontynuowała sprawdzony model biznesowy polegający na sprzedaży wysoko gatunkowych produktów spożywczych importowanych głównie z Włoch. Wspomniany wyżej wzrost kursu Euro oraz lekkie pogorszenie nastrojów konsumentów, ograniczone promocje dla klientów wpłynęły na nieznaczny spadek poziomu sprzedaży, osiąganej marży, a w efekcie pogorszenie wyniku netto. Negatywny wpływ na osiągane wyniki miał też wzrost cen surowców, na bazie których produkowane są towary oferowane przez Spółkę jak np. pomidory, mięso, mąka itp.

Zarząd Spółki podejmuje działania mające na celu utrzymanie sprzedaży, jak również uzyskanie odpowiedniego poziomu marży. Spółka dominująca dokonuje całości zaopatrzenia u zagranicznych kontrahentów rozliczając się 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. Ryzyko to ograniczane jest poprzez odpowiednią kalkulację cen sprzedawanych towarów. Dynamiczny wzrost kursu Euro przekłada się na pogorszenie marży gdyż negocjacje cenowe z odbiorcami wymagają czasu.

Zgodnie z raportem 15/2011 z 9 listopada 2011 roku w spółce zależnej Latteria Tinis Sp z o.o. została uruchomiona trzecia linia produkcyjna. Pozwoli ona na wzrost mocy produkcyjnych o 40%, co przełoży na możliwości mleczarni do osiągnięcia sprzedaży na poziomie 160 mln zł w skali roku. Obecnie mleczarnia wykorzystuje ok. 50% mocy produkcyjnych. Wdrożone działania dotyczące udoskonalenia

Grupa Kapitałowa North Coast

Skonsolidowany raport kwartalny QSr 4/2011

procesu produkcji pozwalają oczekiwać pozytywnych efektów mleczarni w perspektywie najbliższych miesięcy. W Latteria Tinis prowadzone są dalsze negocjacje w celu pozyskania nowych klientów.

Segmentami branżowymi jest sprzedaż produktów i usług.

Branża spożywcza (działalność 2 spółek: North Coast S.A oraz Latteria Tinis):

- sprzedaż towarów i usług,
- produkcja i sprzedaż produktów mleczarskich.

Przychody ze sprzedaży towarów i usług North Coast w przeważającej mierze dotyczą rynku polskiego.

Dane za 4 kwartały:

	Sprzedaż produktów, towarów i usług	Sprzedaż produktów mleczarskich	Razem
Przychody ze sprzedaży	98 015	74 262	172 277
Koszt własny sprzedaży*	55 863	78 480	134 343

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

3. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Oprócz czynników wskazanych w punktach powyżej Zarząd North Coast S.A. nie identyfikuje innych, w szczególności o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

4. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie

Akcje promocyjne i marketingowe, podejmowane przez North Coast S.A., minimalizują wpływ sezonowości na wyniki finansowe. W Spółce Latteria Tinis Sp. z o.o. największe zapotrzebowanie na produkowane sery występuje w okresie od

5. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

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

6. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie

W IV kwartale 2011 roku nie była wypłacona ani zadeklarowana wypłata dywidendy.

7. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

8. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Nie nastąpiły zmiany dotyczące zobowiązań lub aktywów warunkowych od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

9. Opis organizacji grupy kapitałowej North Coast

Skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2011 roku zostało sporządzone w oparciu o dane finansowe North Coast S.A. – Spółka dominująca oraz dane spółek zależnych:

- Latteria Tinis sp. z o.o. z siedzibą w Rzepinie przy ul. Hanki Sawickiej 1 – Spółka zależna (North Coast S.A. posiada 50% udziałów)
- Habitat Investments sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie przy ul. Szpitalnej 6 – Spółka zależna (North Coast S.A. posiada 100% udziałów)

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

Te założenia świadczą o sprawowaniu kontroli nad Spółką Latteria Tinis Sp. z o.o. przez North Coast S.A.

Obecnie Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli.

10. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej emitenta

W IV kwartale 2011 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze jednostki gospodarczej Emitenta.

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

Zarząd North Coast S.A. opublikował w dniu 1 kwietnia 2011 roku w raporcie bieżącym 6/2011 prognozę dotyczącą przewidywanych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w wysokości 180

Grupa Kapitałowa North Coast

Skonsolidowany raport kwartalny QSr 4/2011

mln zł, które zamierzał osiągnąć w 2011 roku. Przychody ze sprzedaży w roku 2011 wyniosły 172 mln PLN a odchylenie od opublikowanej prognozy nie przekroczyło 10%.

12. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby 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
Fiocco Silvano	8.500.000	26,56 %	13.500.000	32,14 %
Pezzolato Giorgio	8.500.000	26,56 %	13.500.000	32,14 %
OFE PZU „Złota Jesień” *	4.100.000	12,81 %	4.100.000	9,76 %

* wg stanu posiadanych akcji na WZA w dniu 29 czerwca 2011 r.

Nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania raportu za 3 kwartał 2011.

13. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące North Coast S.A.

Akcjonariusz	Ilość akcji na dzień na dzień publikacji poprzedniego sprawozdania	Sprzedaż akcji	Zakup akcji	Ilość akcji na dzień publikacji sprawozdania
Fiocco Silvano	8.500.000	-	-	8.500.000
Pezzolato Giorgio	8.500.000	-	-	8.500.000
Colalillo Vincenzo	10.987	-	3.900*	14.887**

* - osoby blisko związane z Panem Colalillo Vincenzo, w rozumieniu art. 160 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U.2010.211.1384 j.t. z późn. zm.) nabyły 3.900 akcji emitenta.

** - osoby blisko związane z Panem Colalillo Vincenzo, w rozumieniu art. 160 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U.2010.211.1384 j.t. z późn. zm.) posiadają 14.887 akcji emitenta.

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

North Coast S.A. ani podmioty od niej zależne nie są stronami postępowania sądowego lub przed organami administracji publicznej dotyczącego zobowiązań lub wierzytelności o łącznej wartości stanowiącej co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

15. Informacje o zawarciu przez emitenta znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi

W dniu 30 grudnia 2011 roku została zawarta umowa pożyczki pomiędzy North Coast S.A. a spółką zależną Latteria Tinis Sp. z o.o. Przedmiotem Umowy jest udzielenie pożyczki pieniężnej w wysokości 5.000.000 PLN, szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w umowach tego typu.

16. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu

W prezentowanym okresie nie wystąpiły w/w transakcje.

17. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

Wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Spółki przedstawione zostały w sprawozdaniu finansowym oraz w części opisowej.

18. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Najistotniejsze czynniki, które będą miały wpływ na osiągane przez Spółkę i Grupę w przyszłości wyniki finansowe to:

- sytuacja makroekonomiczna, w tym w szczególności kurs polskiej waluty w stosunku do Euro,
- zapotrzebowanie polskich konsumentów na wysokojakościowe produkty spożywcze,
- dalszy rozwój zakładu produkcyjnego w Rzepinie i realizacja zakontraktowanych dostaw do odbiorców zachodnioeuropejskich,
- uzyskanie dofinansowania ze środków unijnych dla Spółki Latteria Tinis Sp. z o.o. Latteria Tinis Sp. z o.o., wyrokiem z dnia 6 maja 2011 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie w sprawie o sygnaturze akt V SA/Wa 2779/10 uchylił rozstrzygnięcie Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa z dnia 2 sierpnia 2011 r. znak OR00-69040-OR0400006/08/09 o odmowie przyznania pomocy spółce Latteria Tinis Sp. z o.o. w ramach Działania 123 „Zwiększanie wartości dodanej podstawowej produkcji rolnej i leśnej „ Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2007-2013. Wyrok jest prawomocny. Spółka Latteria Tinis sp. z o.o. złożyła dodatkowe dokumenty i wyjaśnienia niezbędne do ponownej oceny przez ARIMR wniosku

o dofinansowanie. Pismem z dnia 31 stycznia 2012 r. otrzymanym od Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa wniosek o przyznanie pomocy został przywrócony do ponownej weryfikacji w Departamencie Oceny Projektów Inwestycyjnych. W piśmie z dnia 17 lutego 2012 r. Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa zwróciła się z prośbą o dostarczenie dodatkowych danych finansowych.

- sprzedaż części lub całej nieruchomości należącej do Habitat Investments Sp. z o.o., Zarząd North Coast S.A. nadal szuka nabywcy oraz uzyskania odpowiedniej ceny, adekwatnej do aktualnej wyceny nieruchomości, a w związku z dość trudną sytuacją na rynku nieruchomości znalezienie nabywcy może wydłużyć się w czasie.

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

19. Zastosowane zasady i metody rachunkowości

Zasady rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2011 do 31.12.2011 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). Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera ponadto informacje zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33 poz. 259).

Zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone przez UE, które weszły w życie w 2011 lub wchodzi w życie po 1 stycznia 2010 roku, a także Standardy i Interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie, jak również Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE, zdaniem Zarządu, nie mają zastosowania do Grupy North Coast bądź też nie wywierają istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Grupy oraz jej sytuację majątkową i finansową. Przedmiotowe zmiany zostaną szczegółowo omówione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2011 rok.

Skrócone sprawozdanie finansowe jednostki dominującej – North Coast S.A. za IV kwartał 2011 roku oraz za okres porównywalny zostało sporządzone zgodnie z zasadami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U. Nr 121 poz.591 z późn. zm.), rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz. U. Nr 152, poz. 1729) oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie

Grupa Kapitałowa North Coast

Skonsolidowany raport kwartalny QSr 4/2011

informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33 poz. 259).

Konsolidacja

Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu, do których Spółka North Coast S.A ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy ocenie czy Spółka North Coast S.A kontroluje daną jednostkę, uwzględnia także czy:

- dysponuje więcej niż połową praw głosu na mocy umowy z innymi inwestorami,
- posiada zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki na mocy statutu lub umowy,
- posiada zdolność mianowania lub odwoływania większości członków zarządu lub odpowiadającego mu organu, a kontrolę nad jednostką sprawuje taki zarząd lub organ, lub
- dysponuje większością głosów na posiedzeniach zarządu lub odpowiadającego mu organu, a kontrolę nad jednostką sprawuje taki zarząd lub organ.

Obecnie Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli.

Na dzień nabycia aktywa i pasywa nabywanej jednostki zależnej są wyceniane według ich ceny nabycia. Nadwyżka ceny nabycia powyżej wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana jako wartość firmy. Jeżeli różnica pomiędzy wartością godziwą a wartością księgową netto nie jest istotna, to za wartość godziwą aktywów netto jednostki zależnej przyjmuje się jej wartość księgową. W przypadku, gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe zawierają sprawozdanie finansowe jednostki dominującej North Coast S.A. oraz sprawozdania jednostek kontrolowanych na określony dzień bilansowy każdego roku.

Wyniki finansowe jednostek nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu odpowiednio ich nabycia lub zbycia.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

Zasady prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym

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

Ważne oszacowania i osądy księgowe

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym oraz notach

Grupa Kapitałowa North Coast

Skonsolidowany raport kwartalny QSr 4/2011

do tego sprawozdania. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

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

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

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

W Spółce North Coast S.A. w IV kwartale 2011 roku dokonano rozwiązania odpisu aktualizującego należności w wysokości 400 tys. PLN.

Przychody ze sprzedaży

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

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

Przychód ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługi, w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stanu faktycznego wykonanych prac do całości usług do wykonania.

Leasing

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

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

Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego obciążają koszty metodą liniową przez okres leasingu, lub okres użytkowania w przypadku, gdy istnieje pewność, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu.

Waluty obce

Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat, za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych, w przypadku, których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał.

Podatki

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

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

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

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

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

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

Wartość firmy

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

Grupa Kapitałowa North Coast

Skonsolidowany raport kwartalny QSr 4/2011

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

Przy sprzedaży jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, odpowiednia część wartości firmy uwzględniana jest przy wyliczaniu zysku bądź straty na sprzedaży.

Wartości niematerialne

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

Utrata wartości

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

Grupa Kapitałowa North Coast

Skonsolidowany raport kwartalny QSr 4/2011

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

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

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

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

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji gdy składnik aktywów ujmowany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

W momencie gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej wyszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest w przychodach, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie utraty wartości odnoszone jest na kapitał z aktualizacji wyceny.

Zapasy

Wartość początkowa (koszt) zapasów obejmuje wszystkie koszty (nabycia, wytworzenia i inne) poniesione w związku z doprowadzeniem zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Cena nabycia zapasów obejmuje cenę zakupu, powiększoną o cła importowe i inne podatki (niemożliwe do późniejszego odzyskania od władz podatkowych), koszty transportu, załadunku, wyładunku i inne koszty bezpośrednio związane z pozyskaniem zapasów, pomniejszaną o opusty, rabaty i inne podobne zmniejszenia.

Zapasy wycenia się w wartości początkowej (cenie nabycia lub koszcie wytworzenia) lub w cenie sprzedaży netto w zależności od tego, która z nich jest niższa. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji

oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.).

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

Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług nie są instrumentem generującym odsetki i wyceniane są w księgach w wartości nominalnej skorygowanej o odpowiednie odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych.

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe

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

Kredyty bankowe

Koszty finansowe. Łącznie z prowizjami oraz kosztami bezpośrednimi zaciągnięcia kredytów, ujmowane są w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu metody memoriałowej.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są instrumentem odsetkowym i wykazywane są w bilansie w wartości nominalnej.

Rezerwy na zobowiązania

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



***Skrócone jednostkowe sprawozdanie
finansowe
NORTH COAST S.A.
za IV kwartał 2011 roku***

North Coast S.A.

Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe 4Q2011

KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NORTH COAST S.A.

Bilans

	koniec IV kwartału 2011 stan na 31.12.2011 w tys. PLN	koniec III kwartału 2011 stan na 30.09.2011 w tys. PLN	koniec IV kwartału 2010 stan na 31.12.2010 w tys. PLN	koniec roku 2010 stan na 31.12.2010 w tys. PLN
Aktywa				
A. Aktywa trwałe				
I. Wartości niematerialne i prawne				
Koszty zakończonych prac rozwojowych				
Wartość firmy				
Inne wartości niematerialne i prawne	19	34	34	34
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne				
Razem wartości niematerialne i prawne	19	34	34	34
II. Rzeczowe aktywa trwałe				
Środki trwałe				
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	630	630	630	630
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8 216	8 371	7 134	7 134
urządzenia techniczne i maszyny	562	563	629	629
środki transportu	1 054	1 162	1 183	1 183
inne środki trwałe	484	485	541	541
	10 946	11 211	10 117	10 117
Środki trwałe w budowie	-	-	1 455	1 455
Zaliczki na środki trwałe w budowie	662	662	662	662
Razem rzeczowe aktywa trwałe	11 608	11 873	12 234	12 234
III. Należności długoterminowe				
Od jednostek powiązanych				
Od pozostałych jednostek	125	127	154	154
Razem należności długoterminowe	125	127	154	154
IV. Inwestycje długoterminowe				
Nieruchomości				
Wartości niematerialne i prawne				
Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych				
udziały lub akcje	17 739	17 739	14 487	14 487
inne papiery wartościowe				
udzielone pożyczki	15 663	15 533	15 073	15 073
inne długoterminowe aktywa finansowe	6 982	7 034	6 992	6 992
	40 384	40 306	36 552	36 552
Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach				
udziały lub akcje				
inne papiery wartościowe				
udzielone pożyczki				
inne długoterminowe aktywa finansowe				
	-	-	-	-
Inne inwestycje długoterminowe				
Razem inwestycje długoterminowe	40 384	40 306	36 552	36 552
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	118	21	21
Inne rozliczenia międzyokresowe				
Razem długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	118	21	21
Razem aktywa trwałe	52 155	52 458	48 995	48 995

B. Aktywa obrotowe**I. Zapasy**

Materiały

Półprodukty i produkty w toku

Produkty gotowe

Towary

Zaliczki na dostawy

Razem zapasy

12 908	9 894	12 479	12 479
1 809	788	1 046	1 046
14 717	10 682	13 525	13 525

II. Należności krótkoterminowe

Należności od jednostek powiązanych

z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy

z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty pow. 12 miesięcy

inne

-	-	-	-
16 220	12 511	6 687	6 687
16 220	12 511	6 687	6 687

Należności od pozostałych jednostek

z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy

z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty powyżej 12

miesięcy

z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych

i zdrowotnych oraz innych świadczeń

inne

dochodzone na drodze sądowej

-	-	-	-
310	125	-	-
69	5	7	7
-	-	-	-
18 371	14 963	21 142	21 142

Razem należności krótkoterminowe

34 591	27 474	27 829	27 829
---------------	---------------	---------------	---------------

III. Inwestycje krótkoterminowe

Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych

udziały lub akcje

inne papiery wartościowe

udzielone pożyczki

inne krótkoterminowe aktywa finansowe

315	318	-	-
315	318	-	-

Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach

udziały lub akcje

inne papiery wartościowe

udzielone pożyczki

inne krótkoterminowe aktywa finansowe

-	-	-	-
---	---	---	---

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

środki pieniężne w kasie i na rachunkach

inne środki pieniężne

inne aktywa pieniężne

153	284	65	65
24	30	-	-
177	314	65	65

Inne inwestycje krótkoterminowe

Razem inwestycje krótkoterminowe

492	632	65	65
------------	------------	-----------	-----------

IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**Razem aktywa obrotowe****Aktywa razem**

4 135	3 400	3 855	3 855
53 935	42 188	45 274	45 274
106 090	94 646	94 269	94 269

	koniec IV kwartału 2011 stan na 31.12.2011 w tys. PLN	koniec III kwartału 2011 stan na 30.09.2011 w tys. PLN	koniec IV kwartału 2010 stan na 31.12.2010 w tys. PLN	koniec roku 2010 stan na 31.12.2010 w tys. PLN
Pasywa				
A. Kapitał (fundusz) własny				
Kapitał (fundusz) podstawowy	640	640	640	640
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)				
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)				
Kapitał (fundusz) zapasowy	22 465	22 465	22 465	22 465
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	1	1	1	1
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	30 299	30 299	25 508	25 508
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	874	957	4 791	4 791
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
Razem kapitał własny	54 279	54 362	53 405	53 405
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania				
I. Rezerwy na zobowiązania				
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	605	535	474	474
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne				
długoterminowa				
krótkoterminowa	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy				
długoterminowa				
krótkoterminowe	600	131	874	874
	600	131	874	874
Razem rezerwy na zobowiązania	1 205	667	1 348	1 348
II. Zobowiązania długoterminowe				
Wobec jednostek powiązanych				
Wobec pozostałych jednostek				
kredyty i pożyczki				
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
inne zobowiązania finansowe	501	499	97	97
inne	501	499	97	97
Razem zobowiązania długoterminowe	501	499	97	97
III. Zobowiązania krótkoterminowe				
Wobec jednostek powiązanych				
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	34	77	7	7
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy				
inne	34	77	7	7
Wobec pozostałych jednostek				
kredyty i pożyczki	18 771	18 973	15 861	15 861
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
inne zobowiązania finansowe	5 320	5 309	504	504
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	21 466	12 294	15 763	15 763
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności pow. 12 miesięcy	301	301	270	270

North Coast S.A.**Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe 4Q2011**

zaliczki otrzymane na dostawy				
zobowiązania wekslowe				
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	543	936	987	987
z tytułu wynagrodzeń	62	1	5	5
inne	3 553	1 000	5 991	5 991
	50 016	38 814	39 381	39 381
Fundusze specjalne	55	227	31	31
Razem zobowiązania krótkoterminowe	50 105	39 118	39 419	39 419
IV. Rozliczenia międzyokresowe				
Ujemna wartość firmy				
Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe				
Inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	-	-	-	-
Razem rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
Razem zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	51 811	40 284	40 864	40 864
Pasywa razem	106 090	94 646	94 269	94 269

Rachunek zysków i strat

	IV kwartał 01.10.2011 31.12.2011 w tys. PLN	4kwartały 01.01.2011 31.12.2011 w tys. PLN	IV kwartały 01.10.2010 31.12.2010 w tys. PLN	4 kwartały 01.01.2010 31.12.2010 w tys. PLN
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:				
– od jednostek powiązanych				1
Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 173	5 067	2 101	4 907
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	23 557	92 801	26 394	98 672
Razem przychody ze sprzedaży towarów i produktów	25 730	97 868	28 495	103 579
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:				
– jednostkom powiązanym				
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	84	268	154	154
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	14 732	56 229	15 193	58 146
Razem koszty sprzedanych towarów i produktów	14 816	56 497	15 347	58 310
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A–B)	10 914	41 371	13 148	45 269
D. Koszty sprzedaży	10 232	34 834	10 854	34 347
E. Koszty ogólnego zarządu	1 033	4 387	1 226	4 640
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C–D–E)	(351)	2 150	1 068	6 282
G. Pozostałe przychody operacyjne				
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	19	79	2	57
Dotacje				
Inne przychody operacyjne	662	1 268	239	561
Razem pozostałe przychody operacyjne	681	1 347	241	618
H. Pozostałe koszty operacyjne				
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
Inne koszty operacyjne	239	819	227	712
Razem pozostałe koszty operacyjne	239	819	227	712
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G–H)	91	2 678	1 082	6 188
J. Przychody finansowe				
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
– od jednostek powiązanych				
Odsetki, w tym:	194	822	195	715
– od jednostek powiązanych	189	811	195	710
Zysk ze zbycia inwestycji				
Aktualizacja wartości inwestycji				
Inne	-	-	60	290
Razem przychody finansowe	194	822	255	1 005
K. Koszty finansowe				
Odsetki, w tym:	467	1 498	263	1 170
– dla jednostek powiązanych				
Strata ze zbycia inwestycji				
Aktualizacja wartości inwestycji				
Inne	(82)	898	-	-
Razem koszty finansowe	385	2 396	263	1 170
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J–K)	(100)	1 104	1 074	6 023
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych				
Zyski nadzwyczajne				
Straty nadzwyczajne				
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-
N. Zysk (strata) brutto (L±M)	(100)	1 104	1 074	6 023
O. Podatek	(17)	230	234	1 232
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
R. Zysk (strata) netto (N–O–P)	(83)	874	840	4 791

Rachunek przepływów pieniężnych

	IV kwartał 01.10.2011 31.12.2011 w tys. PLN	4 kwartały 01.01.2011 31.12.2011 w tys. PLN	IV kwartał 01.10.2010 31.12.2010 w tys. PLN	4 kwartały 01.01.2010 31.12.2010 w tys. PLN
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	(83)	874	840	4 791
II. Korekty razem	734	(833)	(1 369)	5 503
Amortyzacja	466	1 961	551	2 358
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	273	675	69	455
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(19)	(79)	(2)	(57)
Zmiana stanu rezerw	538	(143)	895	269
Zmiana stanu zapasów	(4 034)	(1 192)	(862)	(1 597)
Zmiana stanu należności	(7 231)	(9 985)	(6 360)	(2 184)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	11 314	8 208	4 517	6 333
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(573)	(278)	(177)	(74)
Inne korekty	-	-	-	-
	734	(833)	(1 369)	5 503
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	651	41	(529)	10 294
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy				
Zbycie wart. niem. i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	19	79	2	57
Zbycie inwestycji z nieruch. oraz wart.niem.i praw.z aktywów fin.				
Inne wpływy inwestycyjne	19	79	29	57
II. Wydatki				
Nabycie wart. niem. i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(74)	(351)	(34)	(280)
Inwestycje w nieruchom. oraz wart.niem.i praw.z aktywów fin				
Na aktywa finansowe, w tym:	-	(315)	-	(6 650)
- w jednostkach powiązanych	-	(315)	-	(6 650)
Inne wydatki inwestycyjne	(74)	(666)	(34)	(6 930)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(55)	(587)	(32)	(6 873)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy				
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrum. kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
Kredyty i pożyczki	2 909	2 909	429	429
Inne wpływy finansowe	235	242	(1)	4
	3 144	3 151	428	433
II. Wydatki				
Nabycie udziałów (akcji) własnych				
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	(1 600)
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tyt. podziału zysku				
Spląty kredytów i pożyczek	(3 244)	(132)	440	
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	170			
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(359)	(950)	(256)	(1 162)
Odsetki	(444)	(1 411)	(247)	(1 066)
Inne wydatki finansowe	(3 877)	(2 493)	(63)	(3 829)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(733)	658	365	(3 395)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III±B.III±C.III)	(137)	112	(196)	26
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(137)	112	(196)	26
F. Środki pieniężne na początek okresu	314	65	261	39
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	177	177	65	65

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	IV kwartał 01.10.2011 31.12.2010 w tys. PLN	4 kwartały 01.01.2011 31.12.2011 w tys. PLN	rok 2010 01.01.2010 31.12.2010 w tys. PLN	4 kwartały 01.01.2010 31.12.2010 w tys. PLN
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	54 362	53 405	50 213	50 213
– korekty błędów podstawowych				
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	54 362	50 405	50 213	50 213
Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	640	640	640	640
Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego				
zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	640	640	640	640
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu				
Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy				
zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-	-	-
Udziały (akcje) własne na początek okresu				
zwiększenie				
zmniejszenie				
Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-	-	-
Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	22 465	22 465	22 465	22 465
Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego				
zwiększenie (z tytułu)				
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej				
– z podziału zysku (ustawowo)	-	-	-	-
– z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-	-
zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	22 465	22 465	22 465	22 465
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	1	1	1	1
Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny				
zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
– zbycia środków trwałych	-	-	-	-
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	1	1	1	1
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek	30 299	25 508	23 035	23 035

North Coast S.A.**Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe 4Q2011****okresu**

Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych

zwiększenie (z tytułu)

– przeksięgowanie wyniku finansowego za rok poprzedni

-	4 791	2 472	2 472
-	4 791	2 472	2 472

zmniejszenie (z tytułu)

-	-	-	-
---	---	---	---

Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu

30 299	30 299	25 508	25 508
---------------	---------------	---------------	---------------

Zysk z lat ubiegłych na początek okresu (poprzednie kwartały)

-	4 791	4 072	4 072
---	-------	-------	-------

– korekty błędów podstawowych

Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach (poprzednie kwartały)

957	4 791	4 072	4 072
-----	-------	-------	-------

zwiększenie (z tytułu)

– podział zysku z lat ubiegłych

– zysk z poprzednich kwartałów

-	-	-	-
---	---	---	---

zmniejszenie (z tytułu)

– podział zysku z przeznaczeniem na kapitał rezerwowy

-	(4 491)	(2 472)	(2 472)
---	---------	---------	---------

– podział zysku z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy

-	-	(1 600)	(1 600)
---	---	---------	---------

– podział zysku (przesunięcia między okresami z tytułu rozliczenia różnic kursowych)

– zysk do podziału z tytułu korekt dotyczących leasingu(przesunięcia między okresami)

– zysk do podziału (narastająco) z tytułu korekt dotyczących leasingu

-	(4 791)	(4 072)	(4 072)
---	---------	---------	---------

Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu

957	-	-	-
------------	----------	----------	----------

Strata z lat ubiegłych na początek okresu

– korekty błędów podstawowych

-	-	-	-
---	---	---	---

Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach

-	-	-	-
---	---	---	---

zwiększenie (z tytułu)

-	-	-	-
---	---	---	---

zmniejszenie (z tytułu)

-	-	-	-
---	---	---	---

Strata z lat ubiegłych na koniec okresu

-	-	-	-
---	---	---	---

Wynik netto

zysk netto

	874	4 791	4 791
--	-----	-------	-------

strata netto

(83)			
------	--	--	--

odpisy z zysku

(83)	874	4 791	4 791
-------------	------------	--------------	--------------

II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)

54 279	54 279	53 405	53 405
---------------	---------------	---------------	---------------

III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego

54 279	54 279	53 405	53 405
---------------	---------------	---------------	---------------

podziału zysku (pokrycia straty)