

# Raport o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2011 roku

(niniejszy raport stanowi wyodrębnioną część do sprawozdania z działalności Spółki, będącego częścią Raportu Rocznego za 2011 r.)

## 1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.

Emitent podlegał zasadom ładu korporacyjnego określonym w Załączniku do uchwały nr 17/1249/2010 Rady Giełdy z dnia 19 maja 2010 r. w sprawie uchwalenia „Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW”. zmienione uchwałą nr 17/1249/2010 z dnia 19 maja 2010 r. Zasady ładu korporacyjnego opublikowane zostały m.in. na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – [www.corp-gov.gpw.pl](http://www.corp-gov.gpw.pl)

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

Spółka w roku 2011 stosowała zasady „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” z następującymi wyłączeniami:

### a) rekomendacja nr I.1 "Spółki powinny umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej".

Uzasadniając niestosowanie rekomendacji nr I.1, Zarząd North Coast S.A. wyjaśnia, iż Spółka nie posiada odpowiedniej infrastruktury technicznej umożliwiającej transmitowanie obrad walnego zgromadzenia w sieci Internet, rejestrowania jego przebiegu oraz upubliczniania na stronie internetowej Spółki. Biorąc pod uwagę znikome zainteresowanie akcjonariuszy przebiegiem obrad wyrażającym się niską frekwencją na walnych zgromadzeniach Spółka nie uważa, by brak takiego środka komunikacji z inwestorami istotnie ograniczał lub utrudniał bądź zakłócał prowadzenie rzetelnej polityki informacyjnej. W przyszłości Zarząd Spółki rozważy wprowadzenie tej formy komunikacji z inwestorami. Przebieg obrad rejestrowany jest w formie protokołu notarialnego, a następnie treści podjętych uchwał zostają opublikowane na stronie internetowej Spółki.

### b) rekomendacja nr I.5 "Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z dnia 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE)".

Zasada ta nie będzie stosowana przez Spółkę, ponieważ nie posiada ona polityki wynagrodzeń oraz zasad jej ustalania określonych w zaleceniu Komisji Europejskiej z dnia 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie, uzupełnione o zalecenie Komisji Europejskiej z dnia 30 kwietnia 2009 roku. Zgodnie z zapisami Statutu Spółki wynagrodzenie dla Członków Rady Nadzorczej leży w kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, natomiast wynagrodzenia dla Członków Zarządu określane jest przez Radę Nadzorczą. Wynagrodzenie jest ustalane zgodnie z zakresem zadań oraz odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji. W ocenie Spółki nie stosowanie tej zasady nie będzie rodziło żadnych negatywnych skutków.

- c) **rekomendacja nr I.9 "GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej".**

W ocenie Spółki podstawowymi kryteriami wyboru osób sprawujących funkcje w organach zarządzających i nadzorujących powinny być umiejętności oraz kompetencje kandydata do sprawowania danej funkcji. Kryteria te stanowiły i będą stanowić podstawę wyboru członków do organów spółki.

- d) **zasada nr II.1.6 „Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: roczne sprawozdanie z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną pracy rady nadzorczej oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki”.**

Zasada nie była i nie będzie stosowana przez Spółkę w części dotyczącej sprawozdania z pracy komitetów oraz oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem. W ramach działalności Rady Nadzorczej nie zostały wyodrębnione komitety, więc nie jest możliwe stosowanie tej zasady.

- e) **zasada nr II.1.7 „Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania”.**

Zasada nie była i nie będzie stosowana ponieważ w Spółce nie prowadzi się szczegółowego zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia, które zawierałoby wszystkie wypowiedzi. Przewodniczący decyduje o zamieszczeniu poszczególnych kwestii w protokołach walnego zgromadzenia, kierując się obowiązującymi przepisami prawa.

- f) **zasada nr II.1.14 „Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub informację o braku takiej reguły”.**

Spółka nie posiada obowiązującej reguły dotyczącej wyboru biegłego rewidenta. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza na wniosek Zarządu Spółki biorąc pod uwagę przede wszystkim profesjonalizm i kompetencje biegłego rewidenta do powierzonych mu zadań.

- g) **zasada nr II.2 „Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II pkt 1 (...)”.**

Zarząd informuje, iż w roku 2009 podjął decyzję o częściowym niestosowaniu zasady ładu korporacyjnego określonej w Części II pkt 2, Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. Spółka posiada funkcjonującą od początku 2009 r. anglojęzyczną wersję strony internetowej. Jednakże ze względu na obecną strukturę akcjonariatu oraz koszty związane z pełnym zastosowaniem wymienionej zasady Zarząd nie widzi uzasadnienia w kwestii ponoszenia stosunkowo wysokich kosztów tłumaczeń treści raportów okresowych. W przypadku zaistnienia nowych okoliczności Zarząd ponownie rozważy kwestię stosowania wymienionej zasady.

- h) **zasada nr II.3 „Zarząd, przed zawarciem, przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym, zwraca się do rady nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy (...)”.**

Uregulowania dotyczące kompetencji Rady Nadzorczej zawarte w obowiązujących przepisach prawa oraz w Statucie Spółki i Regulaminie Rady Nadzorczej określają zakres uprawnień Rady Nadzorczej. W ocenie Spółki uprawnienia te są wystarczające i nie wymagające rozszerzenia, w związku z czym zasada nie była i nie będzie stosowana.

- i) **zasada nr III.1.1 "Poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa rada nadzorcza powinna: 1) raz w roku sporządzać i przedstawiać zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny**

**systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki".**

Rada Nadzorcza co roku sporządza zwięzłą ocenę sytuacji spółki, z wyłączeniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem. Zarząd zwróci się do Rady Nadzorczej o dołączenie do najbliższej rozszczonej oceny sytuacji spółki oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki.

- j) **zasada nr III.8 "W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roku dyrektorów niewykonawczych (...)"**.

Spółka nie stosowała i nie będzie stosowała powyższej zasady w związku z nie powołaniem komitetów wymienionych w załączniku I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Zarząd informuje, iż Rada Nadzorcza Spółki składa się z minimalnej 5-cio osobowej liczby członków i w ramach rady nie funkcjonują żadne komitety.

Zadania komitetu audytu wykonywane są przez całą Radę Nadzorczą o czym Spółka poinformowała w dniu 27 grudnia 2009 r. w raporcie bieżącym numer 27/2009.

- k) **zasada nr III.9 "Zawarcie przez spółkę umowy/transakcji z podmiotem powiązaniem spełniającej warunki o której mowa w części II pkt 3, wymaga aprobaty rady nadzorczej"**.

Uregulowania dotyczące kompetencji Rady Nadzorczej zawarte w obowiązujących przepisach prawa oraz w Statucie Spółki i Regulaminie Rady Nadzorczej określają zakres uprawnień Rady Nadzorczej. W ocenie Spółki uprawnienia te są wystarczające i nie wymagające rozszerzenia w związku z czym zasada nie była i nie będzie stosowana.

**3. Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.**

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 sprawy zastrzeżone przepisami kodeksu spółek handlowych, a w szczególności:

- 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 członków Zarządu i Rady Nadzorczej,
- rozwiązanie lub likwidacja Spółki,
- emisja obligacji zamiennych na akcje Spółki, obligacji z prawem pierwszeństwa, warrantów subskrypcyjnych,
- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem [ § 11 ust. 3 i 4 ] Statutu,

- 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. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z inicjatywy własnej, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powinno zostać zwołane w terminie dwóch tygodni od momentu zgłoszenia wniosku przez uprawnione podmioty. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników.

### 3.1 Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

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

| Akcyonariusz             | 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.

### 3.2 Posiadacze akcji dających specjalne uprawnienia kontrolne.

Spółka wyemitowała 10.000.000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych serii A z datą rejestracji 30 sierpnia 2005 roku.

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 UPRIWILEJOWANE – seria A |                   |                |                             |                              |
|--------------------------------|-------------------|----------------|-----------------------------|------------------------------|
| Akcyonariusze                  | Liczba akcji      | Wartość akcji  | W tym akcje uprzywilejowane | Udział w kapitale zakładowym |
| Fiocco Silvano                 | 5 000 000         | 100 000        | 5 000 000                   | 15,625%                      |
| Pezzolato Giorgio              | 5 000 000         | 100 000        | 5 000 000                   | 15,625%                      |
| <b>Razem</b>                   | <b>10 000 000</b> | <b>200 000</b> | <b>10 000 000</b>           | <b>31,25%</b>                |

### 3.3 Ograniczenia przenoszenia prawa własności akcji oraz wykonywania prawa głosu.

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.

#### **4. Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów.**

Na dzień publikacji raportu Zarząd przedstawiał się następująco:

| <b>ZARZĄD</b>     | <b>Pełniona funkcja</b> |
|-------------------|-------------------------|
| Fiocco Silvano    | Prezes Zarządu          |
| Pezzolato Giorgio | Wiceprezes Zarządu      |

W roku 2011 nie nastąpiły zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki. Skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

| <b>Rada Nadzorcza</b>           | <b>Pełniona funkcja</b>            |
|---------------------------------|------------------------------------|
| Czaja Jan                       | Przewodniczący Rady Nadzorczej     |
| Colalillo Vincenzo              | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| Federowicz-Gałczyńska Agnieszka | Sekretarz Rady Nadzorczej          |
| Sygitowicz Ewa                  | Członek Rady Nadzorczej            |
| Skłodowski Robert               | 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 zgodne 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: Prezes Zarządu jednoosobowo, Wiceprezes Zarządu jednoosobowo lub dwóch członków Zarządu łącznie, prokurent łącznie z członkiem Zarządu, lub dwóch prokurentów działających łącznie.

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 złoży 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.

Ponieważ Rada liczy 5 osób zadania komitetu audytu w Spółce zostały powierzone całej Radzie Nadzorczej.

#### **4.1 Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających.**

Stosownie do § 14 Statutu North Coast S.A. Zarząd składa się z 1 do 3 osób powoływanych uchwałą Walnego Zgromadzenia na samodzielną pięcioletnią kadencję, w tym Prezesa oraz Wiceprezesa 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.

Zgodnie z § 11 ust. 2 Statutu North Coast Spółka Akcyjna członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na samodzielną trzyletnią kadencję

#### **5. Opis podstawowych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.**

Za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Za przygotowywanie sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki odpowiedzialny jest Dział Księgowości podlegający bezpośrednio Wiceprezesowi Zarządu. Zarząd Spółki, po zamknięciu księgowym każdego kwartału roku, analizuje wyniki finansowe Spółki w porównaniu do założeń budżetowych. Publikowane półroczne i roczne sprawozdania finansowe jednostkowe i skonsolidowane oraz dane finansowe będące podstawą tej sprawozdawczości poddawane są przeglądowi lub badaniu audytora Spółki. Zalecenia audytora są na bieżąco wdrażane w Spółce.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia z dnia 19 lutego 2009 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.

*Pruszków, 30.04.2012 roku*

Silvano Fiocco

Giorgio Pezzolato

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu