



GRUPA KAPITAŁOWA NORTH COAST

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku**

Pruszków, 30 kwietnia 2012

GRUPA KAPITAŁOWA NORTH COAST

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011

Dla akcjonariuszy NORTH COAST S.A.

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

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

	Strona
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy od 01 stycznia do 31 grudnia 2011 wykazujący stratę netto przypadającą akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 6 152 tys. zł.	[3]
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 129 153 tys. zł.	[4]
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku	[6]
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011	[7]
Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	[8]

Sprawozdanie Zarządu z działalności stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 30 kwietnia 2012.

Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu
Silvano Fiocco	Giorgio Pezzolato

Osoba sporządzająca
sprawozdanie finansowe

Małgorzata Wyszyńska

Pruszków, dnia 30 kwietnia 2012 roku

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

	od 01.01.2011 do 31.12.2011 PLN'000	od 01.01.2010 do 31.12.2010 PLN'000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	172 277	130 662
Koszt własny sprzedaży	(134 311)	(88 927)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	37 966	41 735
Koszty sprzedaży	(38 612)	(35 616)
Koszty ogólnego zarządu	(5 764)	(6 225)
Pozostałe przychody operacyjne	1 603	793
Pozostałe koszty operacyjne	(1 413)	(1 108)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(6 220)	(421)
Koszty finansowe - netto	(6 312)	(507)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(12 532)	(928)
Podatek dochodowy	(219)	(1 150)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(12 751)	(2 078)
Wynik na działalności zaniechanej	-	-
Zysk netto za okres obrotowy	(12 751)	(2 078)
 Przypadający na:		
- akcjonariuszom jednostki dominującej	(6 152)	1 031
- niekontrolujące udziały	(6 599)	(3 109)
	(12 751)	(2 078)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 grudnia 2011

	31.12.2011	31.12.2010
	PLN'000	PLN'000
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Wartości niematerialne	19	34
Wartość firmy	10 607	10 607
Rzeczowe aktywa trwałe	64 489	64 356
Inwestycje w pozostałych jednostkach	3	3
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	63	65
Należności handlowe oraz pozostałe należności	1 831	2 245
	<u>77 012</u>	<u>77 310</u>
Aktywa obrotowe		
Zapasy	16 488	14 553
Należności handlowe oraz pozostałe należności	29 529	25 767
Inne aktywa finansowe	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	235	1 264
Rozliczenia międzyokresowe	5 889	4 482
	<u>52 141</u>	<u>46 066</u>
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		
Aktywa razem	<u>129 153</u>	<u>123 376</u>
PASYWA		
Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej		
Kapitał podstawowy	640	640
Kapitał zapasowy	22 465	22 465
Kapitał rezerwowy	30 298	25 507
Kapitał z aktualizacji wyceny	1	1
Pozostałe kapitały	3 549	3 549
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	(11 621)	(7 861)
Zysk (strata) netto	(6 152)	1 031
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	<u>39 180</u>	<u>45 332</u>
Udziały niedające kontroli	<u>(4 795)</u>	<u>(1 448)</u>
Razem kapitały własne	<u>34 385</u>	<u>43 884</u>
Zobowiązanie długoterminowe		
Pożyczki i kredyty bankowe	21 192	24 900
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	294	169
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	3 875	2 367
Inne zobowiązania	-	-
	<u>25 361</u>	<u>27 436</u>
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	34 497	24 759
Zobowiązanie z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	763	1 169
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	1 531	1 178
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 858	-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	26 154	22 824
Rezerwy krótkoterminowe	708	1 125
Rozliczenia międzyokresowe	896	1 001
	<u>69 407</u>	<u>52 056</u>
Pasywa razem	<u>129 153</u>	<u>123 376</u>

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011

	Kapitał podsta- wowy	Kapitał zapasowy	Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy okresu obrotowego	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Pozostałe kapitały	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2010	640	22 465	(4 314)	525	1	23 035	-	(472)	41 880
Przeniesienie wyniku z lat poprzednich			525	(525)					
Podwyższenie kapitału podstawowego	-	-	-	-	-	-	3 549	-	3 549
Dywidendy	-	-	(1 600)	-	-	-	-	-	(1 600)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	-	(2 472)	-	-	2 472	-	-	-
Wynik okresu	-	-	-	1 031	-	-	-	(976)	(96)
Saldo na dzień 31.12.2010	640	22 465	(7 861)	1 031	1	25 507	3 549	(1 448)	43 884
Zmiany w kapitale własnym w roku 2011									
Przeniesienie wyniku z lat poprzednich	-	-	1 031	(1 031)	-	-	-	-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	-	(4 791)	-	-	4 791	-	-	-
Wynik okresu	-	-	-	(6 152)	-	-	-	(3 347)	(9 499)
Saldo na dzień 31.12.2011	640	22 465	(11 621)	(6 152)	1	30 298	3 549	(4 795)	34 385

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

	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	(14)	978
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(14)	978
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	79	3 948
Inne wydatki inwestycyjne	(387)	-
Wydatki na zakup majątku trwałego	(1 212)	(3 196)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 520)	752
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Dywidendy wypłacone	-	(1 600)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 623)	(1 163)
Zaciągnięcie/splata kredytów bankowych	4 534	3 118
Inne wpływy finansowe	12	109
Odsetki	(2 418)	(1 470)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	505	(1 006)
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 029)	724
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 264	540
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	235	1 264

**WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
sporządzonego za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011**

1. Informacje ogólne

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-go Maja 8.

Spółka dominująca otrzymała numer identyfikacyjny podatkowej NIP: 526-02-05-055 oraz numer identyfikacji REGON: 010565527.

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

2. Skład Grupy Kapitałowej

Skonsolidowane roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2011 rok 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) – przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności przetwórstwo mleka i wyrób serów – PKD 10.51.Z, sprzedaż hurtowa wyrobów mleczarskich, jaj, olejów i tłuszczów jadalnych – PKD 46.33.Z, sprzedaż detaliczna pozostałej żywności prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach – PKD 47.29.Z, 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. Ten fakt świadczy o sprawowaniu kontroli nad spółką Latteria Tinis Sp. z o.o. przez North Coast S.A.

- Habitat Investments Sp. z o. o. z siedzibą w Krakowie przy ul. Szpitalnej 6 – Spółka zależna (North Coast S.A. posiada 100% udziałów) – głównym przedmiotem działalności jest wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi – 68.20.Z.

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

3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Poniżej zostały przedstawione zasady rachunkowości stosowane przy sporządzeniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady te były stosowane we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły, o ile nie podano poniżej.

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).

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego.

4. Zmiany MSSF

Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSF (Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej) ogłoszone w 2011

MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe

Standard nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Standard został opublikowany 12 maja 2011 r. i ustala zasady dotyczące sporządzania i prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki, która kontroluje jedną lub więcej jednostek. Standard zastępuje MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe. Standard Wymaga aby jednostka kontrolująca sporządzała skonsolidowane sprawozdanie finansowe, dla niektórych jednostek ustalone są ograniczone zwolnienia od tego wymogu.

Standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013

MSSF 11 Wspólne umowy

Standard nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Standard został opublikowany 12 maja 2011 i ustala zasady raportowania finansowego jednostek biorących udział we wspólnych umowach. Standard zastępuje MSR 31 Udziały w wspólnych przedsięwzięciach. Standard wprowadza wymóg aby jednostka, która bierze udział we wspólnej umowie, ustaliła jaki jest to rodzaj wspólnej umowy na podstawie praw i obowiązków wynikających z zapisów umowy. Standard rozróżnia dwa typy wspólnych umów. wspólne działania i wspólne przedsięwzięcia oraz wprowadza różne zasady raportowania finansowego dla tych typów wspólnych umów.

Standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013

MSSF 12 Ujawnienia dotyczące udziałów w innych jednostkach

Standard nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Standard został opublikowany 12 maja 2011 i ma zastosowanie do jednostek, które posiadają udziały w Jednostkach zależnych, wspólnych umowach, jednostkach stowarzyszonych. Standard wprowadza wymóg, aby jednostka ujawniała informacje, które umożliwią czytelnikom sprawozdania finansowego ocenę charakteru udziałów w innych jednostkach oraz związanego z tymi udziałami ryzyka, wpływu tych udziałów na sytuację finansową, wyniki działalności.

Standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013

MSSF 13 Wycena w wartości godziwej

Standard nie będzie miał istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Standard został opublikowany 12 maja 2011 i wprowadza definicję wartości godziwej, ustala jednolite zasady dotyczące Wyceny w wartości godziwej oraz wprowadza wymogi dotyczące ujawnień związanych z wycen w wartości godziwej.

Standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013

Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy

Zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy.

Zmiany będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2011

Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia, kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

Zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany zostały opublikowane w grudniu 2011. Zgodnie z tymi zmianami jednostki są zobowiązane do ujawnienia informacji, które umożliwią czytelnikom sprawozdań finansowych ocenę wpływu lub potencjalnego wpływu kompensat, w tym prawa do rozliczenia rozpoznanych przez jednostkę aktywów finansowych i rozpoznanych zobowiązań finansowych, na sytuację finansową jednostki.

Zmiany te mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013.

Zmiany do MSSF 9 instrumenty finansowe

Zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany opublikowane 16 grudnia 2011 wprowadzają wymóg zastosowania MSSF 9 do okresów rocznych Rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2015 zamiast do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013. Dozwolone jest również wcześniejsze zastosowanie standardu. Zmianie ulega zwolnienie od obowiązku przekształcania danych porównawczych i wprowadza się wymóg zaprezentowania dodatkowych ujawnień związanych z przejściem z MSR 39 Instrumenty Finansowe.

Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych

Zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany zostały opublikowane 16 czerwca 2011, wprowadzają one wymóg grupowania elementów pozostałych całkowitych dochodów, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat. Zmiany potwierdzają również obecne wymogi, zgodnie z którymi rachunek zysków i strat oraz zestawienie całkowitych dochodów mogą być prezentowane jako jedno zestawienie lub jako dwa osobne zestawienia.

Zmiany będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 lipca 2012.

Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy

Zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Podatek odroczony: realizacja aktywów.

Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2012.

Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze

Zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany zostały opublikowane 16 czerwca 2011, ulepszają one zasady rachunkowości dotyczące programów emerytalnych i innych świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia.

Zmiany będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013.

Zmieniony MSR 27 Jednostkowe sprawozdanie finansowe

Zmieniony standard nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmieniony standard został opublikowany 12 maja 2011 i zawiera on wymogi dotyczące zasad rachunkowości ujawnień dla inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone w jednostkach, które sporządzają jednostkowe sprawozdania finansowe. Zmieniony standard Wymaga, aby jednostka, która sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe, ujmowała te inwestycje w tym sprawozdaniu w koszcie historycznym lub zgodnie z MSSF 9.

Zmieniony standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013

Zmieniony MSR 28 Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia

Zmieniony standard nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmieniony standard został opublikowany 12 maja 2011, opisuje on zasady rachunkowości związane z inwestycjami w jednostki stowarzyszone oraz wprowadza wymóg rozliczania inwestycji w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia przy zastosowaniu metody praw własności.

Zmieniony standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013

Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej opublikowane i nieobowiązujące.

Jednostka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków jednostki standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

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 się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia 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 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.

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 własne.

Wartości niematerialne

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy spółki Grupy Kapitałowej dokonują przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

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

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

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

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

5. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO ogłoszone przez NBP

	<i>Średni kurs w okresie</i>	<i>Kurs na ostatni dzień</i>
01.01.2011 – 31.12.2011	4,1401	4,4168
01.01.2010 – 31.12.2010	4,0044	3,9603

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 obliczono przyjmując średni kurs EURO wg tabeli NBP w oparciu o średni kurs na ostatni dzień poszczególnych miesięcy,
- Aktywa oraz pasywa oraz przepływy pieniężne obliczono przy zastosowaniu kursu EURO według stanu na ostatni dzień roku.

6. Charakterystyka segmentów

Segmentami branżowymi jest sprzedaż produktów i usług.

Branża spożywcza (działalność 2 spółek):

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

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

Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty branżowe:

	Sprzedaż produktów, towarów i usług	Sprzedaż produktów mleczarskich	Razem
Przychody ze sprzedaży	98 015	74 262	172 277
Koszty własne sprzedaży	56 136	78 175	134 311

7. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Grupy prezentują się następująco:

	Koniec okresu 31.12.2011 000'PLN	Koniec okresu 31.12.2010 000'PLN
Przychody ze sprzedaży produktów	79 329	31 775
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	92 948	98 887
	172 277	130 662

8. Koszty według rodzaju

	Koniec okresu 31.12.2011 000'PLN	Koniec okresu 31.12.2010 000'PLN
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości	(4 364)	(3 924)
Zużycie materiałów i energii	(73 517)	(28 450)
Usługi obce	(13 038)	(9 873)
Podatki i opłaty	(1 173)	(855)
Wynagrodzenia	(14 405)	(13 085)
Ubezpieczenia społeczne	(2 418)	(2 288)
Pozostałe koszty	(14 294)	(14 157)
Koszt własny sprzedaży	(55 867)	(58 151)
Zmiana stanu produktów	389	15
Razem	(178 687)	(130 768)
Koszty sprzedaży	(38 612)	(35 616)
Koszty zarządu	(5 764)	(6 225)
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	(78 444)	(30 776)
Koszt własny sprzedaży	(55 867)	(58 151)
	(178 687)	(130 768)

9. Pozostałe przychody operacyjne

	Koniec okresu 31.12.2011 000'PLN	Koniec okresu 31.12.2010 000'PLN
Darowizny otrzymane	427	230
Otrzymane odszkodowania, premie	264	180
Przychody z tytułu różnic inwentaryzacyjnych	1	93
Różnice cenowe	11	27
Otrzymane zwroty opłat sądowych i komorniczych	8	16
Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	79	84
Dotacje	100	100
Pozostałe przychody	98	63
Rozwiązanie odpisów	615	-
Razem	1 603	793

10. Pozostałe koszty operacyjne

	Koniec okresu 31.12.2011 000'PLN	Koniec okresu 31.12.2010 000'PLN
Odpis aktualizujący należności	(240)	(240)
Koszty zniszczenia towarów	(310)	(226)
Różnice cenowe	(72)	(14)
Różnice inwentaryzacyjne	(15)	(6)
Koszty sądowe i koszty egzekucji	-	(312)
Naprawy powypadkowe	(124)	(121)
Zapłacone kary, grzywny, odszkodowania	(43)	(30)
Przekazane darowizny	(1)	-
Rozliczenie straty leasingu zwrotnego	(356)	-
Likwidacja materiałów które utraciły wartość	(60)	-
Pozostałe koszty	(192)	(159)
Razem	(1 413)	(1 108)

11. Koszty finansowe netto

	Koniec okresu 31.12.2011 000'PLN	Koniec okresu 31.12.2010 000'PLN
Koszty odsetek:		
-kredyty bankowe	(1 612)	(1 249)
-faktoring, umowa kredytu zaliczka	(312)	(193)
-otrzymane pożyczki	(157)	(157)
-umowa leasingu	(230)	(112)
-inne	(49)	(22)
Razem koszty odsetek	(2 360)	(1 733)
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej	(3 945)	1 233
Prowizje od kredytów bankowych	(19)	(12)
Razem koszty finansowe	(6 324)	(512)
Przychody finansowe		
-odsetki od rachunków bankowych i pożyczek	-	4
-odsetki od należności	11	-
-inne	1	1
Razem przychody finansowe	12	5
Koszty finansowe netto	(6 312)	(507)

12. Podatek dochodowy bieżący

	Koniec okresu 31.12.2011 000'PLN	Koniec okresu 31.12.2010 000'PLN
Podatek bieżący	92	1 162
Podatek odroczony	127	(12)
	219	1 150

13. Działalność zaniechana

W raportowanym okresie Grupa Kapitałowa nie zaniechała prowadzenia żadnej działalności.

14. Zysk przypadający na jedną akcję

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

	Koniec okresu 31.12.2011 000'PLN	Koniec okresu 31.12.2010 000'PLN
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	(6 152)	1 031
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)	32 000	32 000
Podstawowy zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,19)	0,03

Nie występuje rozwodnienie wyniku finansowego.

	Koniec okresu 31.12.2011 000'PLN	Koniec okresu 31.12.2010 000'PLN
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	(6 152)	1 031
Odsetki oraz premia od obligacji zmiennych (po pomniejszeniu o podatek)	-	-
Zysk zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	(6 152)	1 031
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)	32 000	32 000
Korekty z tytułu:		
Teoretycznej zamiany obligacji zmiennych (tys.)	-	-
Opcji na akcje (tys.)	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję (tys.)	32 000	32 000
Zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,19)	0,03

15. Wartości niematerialne

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

	Wartość firmy	Oprogramowa nie i licencje komputerowe	Znak towarowy	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 1 stycznia 2010				
Koszt (brutto)	10 607	234	2	10 843
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-	(194)	-	(194)
Wartość księgowa netto	10 607	40	2	10 649
Okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010				
Wartość księgowa netto na początek okresu	10 607	40	-	10 649
Zwiększenia	-	37	-	37
Zbycie(sprzedaż, korekty wartości, likwidacja, inne)	-	(19)	-	(19)
Amortyzacja	-	(26)	-	(26)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	10 607	32	2	10 641
Stan na 31 grudnia 2010				
Koszt (brutto)	10 607	252	2	10 861
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-	(220)	-	(220)
Wartość księgowa netto koniec okresu	10 607	32	2	10 641
Okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011				
Wartość księgowa netto na początek okresu	10 607	32	2	10 641
Zwiększenia	-	7	4	11
Zbycie (sprzedaż, korekty wartości, likwidacja, inne)	-	(13)	-	(13)
Amortyzacja	-	(25)	(1)	(26)
Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji, sprzedaży, inne	-	13	-	13
Wartość księgowa netto na koniec okresu	10 607	14	5	10 626
Stan na 31 grudnia 2011				
Koszt (brutto)	10 607	259	6	10 872
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-	(245)	(1)	(246)
Wartość księgowa netto koniec okresu	10 607	14	5	10 626

16. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Wypozaże- nie i inne aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 1 stycznia 2010							
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	630	20 759	4 783	6 216	1 334	41 281	75 003
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-	(1 887)	(2 353)	(3 450)	(651)	-	(8 341)
Wartość księgowa netto	630	18 872	2 430	2 766	683	41 281	66 662
Rok obrotowy 2010							
Wartość księgowa netto na początek roku	630	18 872	2 430	2 766	683	41 281	66 662
Zwiększenia	-	20 115	26 523	165	281	7	47 091
Zbycie (sprzedaż, korekty wartości, likwidacja, inne)	-	(68)	(6 147)	(28)	-	-	(6 243)
Zmniejszenia z tyt. przeniesienia	-	-	-	(21)	-	(39 833)	(39 854)
Amortyzacja (amortyzacja, zmniejszenia, przeniesienia)	-	(1 202)	(308)	(1 575)	(215)	-	(3 300)
Wartość księgowa netto na koniec roku	630	37 717	22 498	1 307	749	1 455	64 356
Stan na 31 grudnia 2010							
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	630	40 806	25 159	6 332	1 615	1 455	75 997
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-	(3 089)	(2 661)	(5 025)	(866)	-	(11 641)
Wartość księgowa netto	630	37 717	22 498	1 307	749	1 455	64 356
Rok obrotowy 2011							
Wartość księgowa netto na początek roku	630	37 717	22 498	1 307	749	1 455	64 356
Zwiększenia	-	2 399	2 419	(1 841)	220	455	3 654
Zbycie (sprzedaż, korekty wartości, likwidacja, inne)	-	-	(211)	(24)	(31)	(310)	(576)
Zmniejszenia z tyt. przeniesienia	-	-	-	-	-	(1 567)	(1 567)
Amortyzacja	-	(1 581)	(1 357)	(1 139)	(244)	-	(4 321)
Zmniejszenia umorzenia z tytułu likwidacji, sprzedaży, inne	-	-	92	2 825	28	-	2 945)
Wartość księgowa netto na koniec roku	630	38 535	23 441	1 128	722	33	64 489
Stan na 31 grudnia 2011							
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	630	43 205	27 366	4 467	1 805	33	77 506
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-	(4 670)	(3 926)	(3 339)	(1 082)	-	(13 017)
Wartość księgowa netto	630	38 536	23 441	1 128	722	33	64 489

W wartości netto maszyn, urządzeń i innych aktywów trwałych ujęta jest wartość netto aktywów użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego wynosząca na dzień 31.12.2011: 5.735 tys. PLN (rok 2010: 4.261 tys. PLN).

Na dzień bilansowy 31.12.2011 na majątku trwałym w spółce Latteria Tinis Sp. z o.o. były ustanowione następujące zabezpieczenia:

- Hipoteka umowna kaucyjna łączna do kwoty 2.674 tys. PLN oraz do kwoty 6.937 tys. EUR na nieruchomości w Rzepinie wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej,
- Zastaw rejestrowy na maszynach w łącznej wysokości 16.662 tys. PLN wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej.

Na dzień bilansowy 31.12.2011 na majątku trwałym w spółce North Coast S.A. były ustanowione następujące zabezpieczenia:

- Zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych (towarach handlowych) zlokalizowanych w Pruszkowie o łącznej wartości 9,2 mln PLN, przelew praw z polisy ubezpieczeniowej zapasów magazynowych, oświadczenie o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy.

17. Inwestycje w jednostkach zależnych

Na dzień 31.12.2011 inwestycje w jednostkach zależnych obejmują:

Nazwa jednostki	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów
Latteria Tinis Sp. z o.o.	ul. Hanki Sawickiej 1, Rzepin	50%	50%
Habitat Investments Sp. z o.o.	ul. Szpitalna 6, Kraków	100%	100%

Podstawowe dane finansowe za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 Spółek zależnych były następujące:

Nazwa jednostki	Aktywa	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe	Przychody	Zysk/strata netto
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Latteria Tinis Sp. z o.o.	65 385	29 020	45 061	74 940	(13 198)
Habitat Investments Sp. z o.o.	4 946	-	7 297	226	(220)
	70 331	20 020	52 358	75 166	(13 418)

18. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	31.12.2011	31.12.2010
	000' PLN	000' PLN
Należności handlowe	20 202	23 929
Odpis aktualizujący wartość należności	(1 775)	(2 465)
Należności handlowe netto	18 427	21 464
Należności z tytułu kaucji	125	154
Zaliczki na środki trwałe	65	859
Należności z tytułu podatków, ceł ubezpieczeń społecznych	1 722	828
Należności od jednostek powiązanych	9 255	2 535
Inne należności (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	464	510
	30 058	26 350
Minus część długoterminowa:		
Prawo wieczystego użytkowania	404	429
Należności z tytułu kaucji	125	154
	529	583
Należności krótkoterminowe	29 529	25 767

Na należności długoterminowe składają się kaucje, gdzie terminy są wymagane zgodnie z zawartymi umowami.

Wartość godziwa należności Grupy nie różni się istotnie od ich wartości księgowej netto.

19. Zapasy

	31.12.2011	31.12.2010
	000' PLN	000' PLN
Materiały	1 489	964
Półprodukty i produkty w toku	273	71
Produkty gotowe	32	3
Towary	12 885	12 470
Zaliczki na dostawy	1 809	1 045
	16 488	14 553

20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2011	31.12.2010
	000' PLN	000' PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	235	1 264
Krótkoterminowe lokaty bankowe	-	-
	235	1 264

21. Kapitał podstawowy

	31.12.2011	31.12.2010
	000' PLN	000' PLN
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:	640	640
Liczba akcji	32 000	32 000
Wartość nominalna jednej akcji	0,02	0,02
Wartość nominalna wszystkich akcji	640	640

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

22. Pozostał kapitał

Spółka zależna Latteria Tinis 8 lipca 2010 roku podwyższyła kapitał podstawowy o kwotę 2.436 tys. zł (wyemitowane 4 872 równe i niepodzielne udziały, każdy o wartości nominalnej 500 PLN). Wszystkie nowo utworzone udziały zostały objęte przez udziałowców mniejszościowych. W wyniku tej operacji zaangażowanie kapitałowe North Coast zmniejszyło się do 50%. North Coast nadal utrzymuje kontrolę nad Latterią Tinis, ze względu na większość głosów w składzie zarządu spółki. Kwota 3.549 tys. zł. powstała w wyniku korekty konsolidacyjnej ujęcia powyższej transakcji kapitałowej.

Grupa Kapitałowa North Coast S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011

Struktura kapitału podstawowego przedstawia się następująco:

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	Imienne uprzywilejo wane	Co do głosu	-	10.000.000	200.000	Aport	30.08.2005	Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku.
B	Zwykłe na okaziciela		-	15.000.000	300.000	Aport	30.08.2005	Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku.
C	Zwykłe na okaziciela		-	7.000.000	140.000	Gotówka	09.05.2006	Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku.
Liczba akcji, razem				32.000.000				
Kapitał zakładowy, razem					640.000			
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)								0,02

23. Kredyty i pożyczki

	31.12.2011 000' PLN	31.12.2010 000' PLN
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	5 475	8 902
Inne pożyczki otrzymane:	15 717	15 998
- w tym od jednostek powiązanych	15 717	15 998
	21 192	24 900
Krótkoterminowe		
Kredyty w rachunku bieżącym	21 752	18 841
Pozostałe kredyty bankowe	4 402	3 983
	26 154	22 824

Struktura zapadalności kredytów długoterminowych przedstawia się w sposób następujący:

	31.12.2011 000' PLN	31.12.2010 000' PLN
Od 1 do 3 lat	21 192	24 900
Od 3 do 5 lat	-	-
	21 192	24 900

Grupa Kapitałowa North Coast S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011

Na dzień bilansowy Grupa posiada następujące kredyty bankowe:

Kredytodawca	Kredytobiorca	Stopa procentowa	Zabezpieczenie	Udzielona kwota kredytu	31.12.2010
Bank Pekao S.A.	North Coast S.A.	WIBOR 1M z każdego dnia powiększony o marżę Banku	weksle własne in blanco wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Kredytobiorcy prowadzonymi w V Oddziale Banku Pekao S.A. w Warszawie, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym Kredytobiorcy prowadzonym w Raiffeisen Bank Polska S.A., oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych (towarach handlowych) zlokalizowanych w Pruszkowie o łącznej wartości 9,2 mln PLN, przelew praw z polisy ubezpieczeniowej zapasów magazynowych, oświadczenie o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy.	16 000 tys. PLN	15 805 tys. PLN
Bank Raiffeisen Polska S.A.	North Coast S.A.	WIBOR dla jednotygodniowych depozytów złotych powiększona o marżę banku	oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Kredytobiorcy prowadzonymi w Raiffeisen Bank Polska S.A.	3 000 tys. PLN	2 966 tys. PLN
Bank Pekao S.A.	Latteria Tinis Sp. z o.o.	EURIBOR 1M + marża banku	poręczenie North Coast S.A. oraz Alival S.p.A. wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Kredytobiorcy, oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji, przelew wierzytelności z tytułu umowy o udzielenie wsparcia zawartej z ARiMR, zastaw rejestrowy na przedmiocie inwestycji, hipoteka kaucyjna łączna na nieruchomościach będących w użytkowaniu wieczystym spółki, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości, cesje z umów na odbiór całej produkcji Spółki zawarte z udziałowcami Kredytobiorcy.	4 876 tys. EUR	2 133 tys. EUR
Bank Pekao S.A.	Latteria Tinis Sp. z o.o.	WIBOR 1M + marża banku	poręczenie North Coast S.A. i Alival S.p.A. wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Kredytobiorcy, oświadczenie Kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, hipoteka kaucyjna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości.	1 783 tys. PLN	453 tys. PLN
Bank Pekao S.A.	Latteria Tinis Sp. z o.o.	WIBOR 1M z każdego dnia + marża banku	Poręczenie North Coast S.A. i Alival wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Kredytobiorcy, oświadczenie Kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji	3 000 tys. PLN	2 981 tys. PLN

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

Kredytodawca	Kredytobiorca	Zabezpieczenie	zadłużenie na dzień 31.12.2011
Raiffesien Leasing Polska S.A.	North Coast S.A.	brak	962 tys. PLN
Raiffeisen Leasing Polska S.A.	Latteria Tinis Sp. z o.o.	Weksel własny in blanco + poręczenie wekslowe udzielone przez North Coast S.A.	12 tys. PLN
Pekao Leasing Sp. z o.o.	Latteria Tinis Sp. z o.o.	Weksel in blanco, przystąpienie do długu North Coast S.A. zabezpieczone weksem własnym in blanco, gwarancja korporacyjna Alival S.A., podporządkowania pożyczek od udziałowców względem zobowiązań wobec Pekao Leasing Sp. z o.o.	4 431 tys. PLN

24. Podatek odroczony

	31.12.2011 000' PLN	31.12.2010 000' PLN
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	-	-
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	63	65
	63	65
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	-	-
- zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	294	169
	294	169

Od strat w Grupie nie zostały rozpoznane aktywa w związku z brakiem możliwości oszacowania przyszłych zysków.

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Pozostałe różnice przejściowe 000' PLN
Stan na 1 stycznia 2010	152
Zmiany w 2010 roku	17
Stan na 31 grudnia 2010	169
Obciążenie/uznanie wyniku finansowego w 2011	125
Stan na 31 grudnia 2011	294

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Pozostałe różnice przejściowe 000' PLN
Stan na 1 stycznia 2010	36
Zmiany w 2010 roku	29
Stan na 31 grudnia 2010	65
Obciążenie/uznanie wyniku finansowego w 2011	(2)
Stan na 31 grudnia 2011	63

25. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2011 000' PLN	31.12.2010 000' PLN
Zobowiązania handlowe	30 629	18 574
Rozliczenia międzyokresowe	896	1 000
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	180	36
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	763	1 169
Fundusze specjalne	54	31
Otrzymane zaliczki na dostawy	-	-
Pozostałe zobowiązania	3 634	6 118
	36 156	26 928

Średni termin płatności zobowiązań handlowych wynosi 50 dni.

26. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	31.12.2011 000' PLN	31.12.2010 000' PLN
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, wymagalne w ciągu:		
Jednego roku	1 531	1 178
Dwóch do pięciu lat	3 875	2 367
Powyżej pięciu lat	-	-
	5 406	3 545
Pomniejszona o kwoty wymagalne w ciągu 12 miesięcy (ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych)	(1 531)	(1 178)
Zobowiązanie wymagalne w okresie powyżej 12 miesięcy	(3 875)	(2 367)
	(5 406)	(3 545)
	Wartość	Wartość

Zobowiązania na dzień bilansowy z tytułu leasingu są denominowane w następujących walutach.:

	000' PLN	000' PLN
EUR	4 444	2 944
PLN	962	601
	5 406	3 545

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

27. Pozostałe zobowiązania finansowe

	31.12.2011 000' PLN	31.12.2010 000' PLN
Zobowiązania z tytułu odnawialnego limitu na koncie bieżącym w Banku Pekao S.A. z tytułu finansowania należności ze sprzedaży *	4 858	-
	4 858	-

Zabezpieczeniem, wykazywanego w pozycji innych zobowiązań finansowych odnawialnego limitu w wysokości 5 mln zł, udzielonego przez Bank Pekao S.A. jest: weksel własny In blanco wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Kredytobiorcy prowadzonymi w Banku, oświadczenie Kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, cesja należności handlowych. Ostateczny termin spłaty przypada w 10-tym dniu roboczym po upływie terminu płatności faktury z najpóźniejszym terminem zapłaty wykazanym w zaakceptowanych przez bank fakturach, przedkładanych w okresie wykorzystania kredytu, nie później niż w dniu 8 kwietnia 2013 r. Warunki oprocentowania oraz prowizje: prowizja przygotowawcza i od zaangażowania. Od kwoty wykorzystanego kredytu Bank pobiera odsetki według zmiennej stawki procentowej ustalonej na bazie stawki WIBOR powiększonej o marżę Banku.

* W roku 2010 kwota zobowiązań z tego tytułu była wykazywana w pozycji pozostałe zobowiązania w nocie numer 25.

28. Świadczenia pracownicze

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

	31.12.2011 000' PLN	31.12.2009 000' PLN
Świadczenia z tytułu odpraw emerytalnych oraz nagród jubileuszowych	-	-
Wynagrodzenia	180	36
	180	36

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

	Koniec okresu 31.12.2011 000' PLN	Koniec okresu 31.12.2010 000' PLN
Koszty bieżącego zatrudnienia	14 405	13 085
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 114	1 881
Inne świadczenia na rzecz pracowników	303	407
	16 822	15 373

29. Rezerwy

	Szacowane zobowiązania 000' PLN
Stan na 31 grudnia 2009	1 125
Ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	
- utworzenie dodatkowych rezerw	708
- rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	-
Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	(1 125)
Stan na 31 grudnia 2010	708

30. Zakup spółek zależnych

North Coast S.A. w ciągu okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 nie nabyła udziałów w żadnej nowej Spółce. W dniu 26 maja 2011 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej Latteria Tinis Sp. z o.o. o kwotę 6.504 tys. PLN do wysokości 13.000 tys. PLN. Nowoutworzone udziały zostały w równych częściach objęte przez dotychczasowych wspólników Spółki Latteria Tinis Sp. z o.o.: Spółkę North Coast S.A. oraz Alival S.p.A.

31. Sprzedaż spółek zależnych

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiła sprzedaż spółek zależnych.

32. Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (ujęte w jednej pozycji sprawozdawczej w bilansie Grupy) składają się z gotówki w banku oraz innych wysoce płynnych inwestycji o okresie realizacji do trzech miesięcy.

	2011	2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	(6 152)	1 031
II. Korekty razem		
Zysk (strata) przypadająca niekontrolującym udziałom	(6 599)	(3 109)
Amortyzacja	4 369	3 924
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(2 287)	(868)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 348	1 180
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(79)	(84)
Zmiana stanu rezerw	(71)	299
Zmiana stanu zapasów	(1 934)	(2 091)
Zmiana stanu należności	(11 299)	(4 488)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	22 926	7 592
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 236)	(2 408)
Inne korekty z działalności operacyjnej	0	0
	6 138	(53)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	(14)	978

33. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2011 roku istnieją 2 zawarte przez Spółkę North Coast S.A. umowy przystąpienia do długu z tytułu zawarcia umów leasingowych przez spółkę zależną Latteria –Tinis Sp.z o.o. z siedzibą w Rzepinie oraz poręczenia przez Spółkę North Coast S.A. kredytów zaciągniętych przez spółkę zależną Latteria Tinis Sp. z o.o. Treścią umowy przystąpienia do długu jest zobowiązanie przystępującego do długu do zapłaty każdej niezapłaconej przez korzystającego raty leasingowej lub innej należności wynikającej z umowy (saldo na dzień 31.12.2011 – 4.431 tys. PLN). Umowy poręczenia dotyczą umowy kredytu inwestycyjnego na kwotę 4.876 tys. EUR (saldo na dzień

31.12.2011 – 2.133 tys. EUR), umowy kredytu inwestycyjnego na kwotę 1.783 tys. PLN (saldo na dzień 31.12.2011 – 453 tys. PLN) oraz umowy kredytu w rachunku bieżącym z limitem 3.000 tys. PLN wykorzystanym na dzień 31.12.2011 w kwocie 2.981 tys. PLN. Poręczenia zostały udzielone bezterminowo do wysokości kwoty kredytu wraz z należnymi, a nie zapłaconymi odsetkami, prowizjami i innymi należnościami Banku.

34. Umowy leasingu operacyjnego

Na dzień bilansowy Spółki Grupy nie użytkują żadnych środków trwałych na podstawie umowy leasingu operacyjnego. Spółki Grupy ponoszą wydatki związane z wynajmem powierzchni na prowadzenie działalności gospodarczej. Umowy zawierane są przeważnie na czas nieokreślony z okresem wypowiedzenia od 1 do 3 miesięcy lub na czas określony 3 lat. Roczny koszt wynajmu w 2011 roku poniesiony przez spółki z Grupy wynosi 1.840 tys. PLN.

35. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje pomiędzy North Coast a jej spółkami zależnymi podlegały eliminacji w momencie konsolidacji i nie zostały ujawnione w tej notce. Transakcje pomiędzy Grupą a spółkami powiązanymi ujawnione zostały poniżej.

Na saldo należności od jednostek powiązanych 9 255 tys. PLN składają się należności z tytułu dostaw produktów do udziałowca Spółki Latteria Tinis – Alival S.p.A.

Na zobowiązania wobec podmiotów powiązanych z tytułu udzielonych pożyczek długoterminowych w kwocie 15 717 tys. PLN składają się: udzielone przez drugiego udziałowca Spółki Latteria Tinis – Alival S.p.A. pożyczki w wysokości 15 071 tys. zł wraz z należnymi na dzień 31.12.2011 roku odsetkami.

36. Wynagrodzenia Członków Zarządu

Wynagrodzenia członków zarządu kształtowały się następująco:

	31.12.2011 000' PLN	31.12.2010 000' PLN
Członkowie Zarządu		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 800	1 800
z tytułu dywidendy	-	850

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

37. Szacowana utrata wartości aktywów

Na dzień 31 grudnia 2011 r. przeprowadzone zostały testy na utratę wartości aktywów Grupy Kapitałowej w oparciu o szacowane przepływy pieniężne generowane z ich działalności operacyjnej. Testy nie wykazały potrzeby dokonywania odpisów aktualizacyjnych.

38. Ryzyka finansowe

Ryzyko kredytowe

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

Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe. North Coast S.A. dużej części zaopatrzenia dokonuje u zagranicznych kontrahentów w EUR, zaś większą część przychodów osiąga na terenie kraju w walucie krajowej. Jest zatem narażona na wpływ niekorzystnych różnic kursowych, ponieważ w

przypadku dewaluacji złotego względem Euro, koszty dostaw w przeliczeniu na złote wzrosną. Latteria Tinis Sp. z o.o. zaopatrzenia dokonuje w walucie PLN i w EUR, zaś prawie wszystkie przychody osiąga w walucie EUR. Niekorzystne zmiany kursu walutowego mogą spowodować dodatkowe koszty finansowe w postaci ujemnych różnic kursowych.

Ryzyko stopy procentowej

W związku z finansowaniem części działalności kredytami bankowymi, których oprocentowanie jest oprocentowaniem opartym o WIBOR i EURIBOR, Spółki Grupy North Coast są narażone na ryzyko stóp procentowych.

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

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.