

SPRAWOZDANIE

Z działalności Rady Nadzorczej North Coast S.A. , w okresie od 29 czerwca 2012 r. do 27 czerwca 2013 r. oraz ocena sytuacji finansowej Spółki w roku obrotowym 2012.

Sprawozdanie obejmuje działalność Rady Nadzorczej North Coast S.A. w okresie między 29 czerwca 2012 r. a 27 czerwca 2012 r. czyli okres między dwoma rocznymi zwyczajnymi Walnymi Zgromadzeniami Akcjonariuszy, oraz zawiera ocenę sytuacji ekonomiczno-finansowej Spółki za rok obrotowy 2012. Okres ten był siódmym rokiem działalności North Coast S.A. jako spółki notowanej na Giełdzie Papierów Wartościowych. Rada Nadzorcza pracowała w tym okresie w składzie: Jan Czaja – przewodniczący Rady Nadzorczej, Vincenzo Colalillo – wiceprzewodniczący, Agnieszka Fedorowicz – Gałczyńska – sekretarz RN oraz Ewa Sygitowicz i Robert Skłodowski, jako członkowie Rady.

W omawianym okresie Rada Nadzorcza, stosownie do swoich kompetencji, uczestniczyła w głównym nurcie działalności Spółki North Coast S.A., zapoznając się z aktualnymi informacjami Zarządu o działalności Spółki, wynikach handlowych i finansowych, kontrolując zarazem tę działalność. Trzeba również podkreślić, że zgodnie z decyzją z 4 grudnia 2009r. Rada wypełniała równocześnie zadania Komitetu Audytu, dokonując dodatkowej oceny dokumentów finansowych Spółki, monitorując także pracę biegłych rewidentów, powołanych do przedstawienia opinii na temat rocznego Sprawozdania finansowego za rok 2012. Celem tego uczestnictwa było zapoznanie się z metodami, zakresem , trybem oraz fachowością przeprowadzanego audytu.

Kontakty bezpośrednie członków RN i praca na posiedzeniach Rady uzupełniana była komunikacją elektroniczną i w tym trybie, w wyjątkowych przypadkach, podejmowane były także uchwały Rady Nadzorczej.

Ogółem w okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza odbyła cztery posiedzenia. Przedmiotem zainteresowań Rady był przede wszystkim główny nurt działalności Spółki, a więc wyniki finansowe i handlowe North Coast S.A., a także w coraz większym stopniu także spółek zależnych. Rada interesowała się także planami rozwojowymi i inwestycyjnymi spółki, wzajemnymi relacjami między North Coast S.A. a spółkami zależnymi .

Szczegółowy zakres prac Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym, w ujęciu chronologicznym i przedmiotowym, przedstawia się następująco:
- na posiedzeniu w dniu 11 września 2012r. rozpatrzono sprawozdanie finansowe Zarządu za I półrocze 2012 r. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe całej Grupy North Coast za I półrocze 2012r. Zapoznano się także z informacją Zarządu Spółki, przedstawioną przez wiceprezesa Giorgio Pezzolato o aktualnej sytuacji finansowo-handlowej North Coast S.A. i spółek zależnych.

Zarząd ocenił sytuację jako adekwatną do ogólnej sytuacji gospodarczej w Europie, przejawiającej się m.in. w spadku popytu. North Coast S.A. odczuwał spadek sprzedaży a zysk netto ze sprzedaży był o 62% mniejszy w porównaniu do I półrocza 2011 r. Odnotowano jednocześnie lepsze wyniki w działalności spółki zależnej Latteria Tinis Sp. z o.o., z osiągniętym zyskiem EBITDA w kwocie 427 tys. PLN. Podjęta została uchwała Rady akceptująca przedłożone sprawozdania.

Na posiedzeniu w dniu 19 grudnia 2012 r. Rada Nadzorcza zapoznała się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat wyników finansowej działalności North Coast S.A. i spółek zależnych za III kwartał 2012 r. oraz przewidywanymi wynikami za cały 2012 r. Wiceprezes Zarządu Pan Giorgio Pezzolato poinformował, że po trzech kwartałach 2012 r. Grupa North Coast wypracowała zysk netto w wysokości 166 tys. PLN, wobec 3 662 tys. straty w analogicznym okresie roku ubiegłego. Przedmiotem zainteresowania RN była także bieżąca działalność Spółki i spółek zależnych oraz program działalności i prognozy na 2013 r. Odnotowuje się stały wzrost produkcji i sprzedaży Latteria Tinis, z czego ogromna większość kierowana jest na eksport.

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 25 marca 2013 r. rozpatrzono sprawozdanie Zarządu Spółki o wstępnych wynikach North Coast S.A. i spółek zależnych za rok 2012 i IV kwartał 2012 r.. W IV kwartale 2012 r. Spółka dominująca North Coast S.A. kontynuowała dotychczasowy profil działalności biznesowej, polegający na sprzedaży wysoko gatunkowych produktów spożywczych, sprowadzanych głównie z Włoch. W okresie tym nastąpił nieznaczny wzrost poziomu sprzedaży i polepszenie wyników finansowych całej grupy kapitałowej, co wynikało ze wzrostu produkcji i sprzedaży produktów mleczarskich Latterii Tinis. Spadła natomiast sprzedaż produktów North Coast którą Zarząd uzasadniał wzrostem kursu Euro, lekkim pogorszeniem nastrojów konsumentów oraz wzrostem kosztów produkcji towarów, które są przedmiotem obrotu dokonywanego przez North Coast S.A. Jednocześnie Spółce udało się obniżyć koszty ogólnego zarządu i koszty sprzedaży.

Oficjalne dokumenty, przygotowane na Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy North Coast S.A., były przedmiotem obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki w dniu 19 czerwca 2013 r. RN zapoznała się z pisemnym sprawozdaniem Zarządu z wyników finansowych za rok obrotowy 2012, pisemnym skonsolidowanym sprawozdaniem Zarządu z wyników finansowej działalności Grupy Kapitałowej North Coast S.A. za 2012 r. oraz sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki i spółek zależnych za 2012 r. W 2012 r. North Coast S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 86 458 tys. PLN i były one niższe o ok.11,7% w stosunku do 2011 r. Spółka osiągnęła jednak minimalnie wyższy zysk w stosunku do roku poprzedniego i wyniósł on 811 tys. PLN. Było to możliwe dzięki obniżeniu kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu. Według stanu na koniec 2012 r. Spółka posiadała kredyty obrotowe w łącznej wysokości 19 mln., wykorzystane na dzień 31 grudnia 2012

r. na sumę 18 699 tys. PLN, i nadal posiada zdolność regulowania zaciągniętych zobowiązań, choć wskaźnik bieżącej płynności spadł z 1,15 w 2010 r. do 0,57 w 2012 r. Również wskaźnik szybkiej płynności spadł z 1,3 w 2009 r. do poziomu 0,38, co jest wielkością niepokojącą. Jednocześnie w analizowanym okresie poziom wskaźników ogólnego zadłużenia i zadłużenia kapitału własnego, uległy obniżeniu w związku ze zmniejszeniem się udziału kapitałów obcych w finansowaniu przedsiębiorstwa. Uległy także zmniejszeniu wskaźniki zadłużenia długoterminowego i struktury kapitału ze względu na spadek zobowiązań długoterminowych na skutek spłaty zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych. Na wynikach finansowej i handlowej działalności Spółki North Coast S.A. niewątpliwie nadal odbijają się inwestycje oraz wsparcie finansowe i kredytowe, jakie udzieliła ona spółce zależnej Latteria Tinis. Jest to jednak inwestycja, która już zaczyna przynosić efekty, zwiększa się bowiem sprzedaż produktów spółki, a prawie całość produkcji Latterii Tinis idzie na eksport. W 2012 r. Latteria Tinis zwiększyła przychody ze sprzedaży, osiągając wysokość 75.386 tys. PLN, notując jednocześnie zysk w wysokości 42 tys. PLN. Łączne wyniki 2012 r. skonsolidowanych przychodów obu spółek wyniosły 160. 378 tys. zł. Wobec 172. 2277 tys. zł w 2011 r.

W 2012 r. osiągnięte wyniki Spółki są zróżnicowane. Zmniejszyła się wartość sprzedaży, choć wzrósł zysk. Obniżyły się wskaźniki płynności finansowej, choć jednocześnie spadły także wskaźniki ogólnego zadłużenia i zadłużenia kapitału własnego. Spadły zobowiązania długoterminowe Spółki. Spółka musi liczyć się z rosnącą konkurencją, a także niekorzystnymi tendencjami na rynku i spadkiem konsumpcji. Ogromną niepewność powodują wzajemne wahania kursu euro i złotego. Spółka i cała Grupa Kapitałowa North Coast S.A. jest już jednak w fazie pozytywnego oddziaływania rosnących przychodów Latterii Tinis, które powinny niebawem rekompensować koszty inwestycji i generować zyski, zdyswersyfikować także w skali Grupy skutki wahań kursowych. Mimo pogorszenia wyników finansowych i handlowych w 2012 r., w opinii Rady Nadzorczej Spółka North Coast S.A. jest nadal firmą wiarygodną ekonomicznie i handlowo, w terminie regulującą zobowiązania i spłaty kredytowe.

Jan Czaja przewodniczący Rady Nadzorczej

Vincenzo Colalillo wiceprzewodniczący

Agnieszka Fedorowicz – Gałczyńska Sekretarz Rady Nadzorczej

Robert Skłodowskiczłonek

Ewa Sygitowicz członek