

ROZDZIAŁ I – PODSUMOWANIE

OSTRZEŻENIE

Podsumowanie powinno być rozumiane jako wprowadzenie do Prospektu Emisyjnego.

Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na rozważeniu przez inwestora całości Prospektu Emisyjnego.

W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem odnoszącym się do Prospektu Emisyjnego, skarżący inwestor może na mocy ustawodawstwa Państwa Członkowskiego Unii Europejskiej mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu Emisyjnego przed rozpoczęciem postępowania sądowego.

Odpowiedzialność cywilna wiąże te osoby, które sporządziły podsumowanie łącznie z każdym jego tłumaczeniem i wnioskowały o jego potwierdzenie, ale jedynie w przypadku, gdy podsumowanie jest wprowadzające w błąd, niedokładne lub niezgodne z pozostałymi częściami Prospektu Emisyjnego.

1. Tożsamość dyrektorów, wyższego szczebla kierownictwa, doradców i biegłych rewidentów

Zarząd Emitenta

W skład Zarządu wchodzi:

- | | |
|-----------------------|--------------------------------|
| Pan Silvano Fiocco | – Prezes Zarządu Emitenta, |
| Pan Giorgio Pezzolato | – Wiceprezes Zarządu Emitenta. |

Doradca Prawny

Doradcą prawnym Emitenta jest DeBenedetti Majewski Szcześniak Kancelaria Prawnicza Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie w imieniu którego działają:

- | | |
|--------------------|--------------------|
| Dariusz Szcześniak | – Komplementariusz |
| Marek Michalski | – Prokurent |

Doradca Finansowy

Doradcą finansowym Emitenta jest Miszerak & Associates Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie w imieniu którego działają:

- | | |
|---------------------|------------------|
| Pan Martin Miszerak | – Prezes Zarządu |
|---------------------|------------------|

Podmiot Maklerski

Oferującym papiery wartościowe Emitenta jest Millennium Dom Maklerski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w imieniu którego działają:

- | | |
|-------------------------------------|-------------------|
| Pan Mariusz Dąbkowski | – Prezes Zarządu |
| Pani Dorota Małgorzata Kowalczevska | – Członek Zarządu |

Biegli Rewidenci

Podmiotami uprawnionymi do badania sprawozdań finansowych są:

- MOORE STEPHENS Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów, pod numerem 1898, w imieniu którego działa:
Pan Joe Smoczyński – Prezes Zarządu, Biegły Rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 90001.

Badania sprawozdań finansowych na dzień 31 sierpnia 2005 roku wraz z danymi porównywalnymi oraz na dzień 31 grudnia 2004 roku dokonał:

- | | |
|------------------------|--|
| Pan Kazimierz Lewański | – Biegły Rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 9434. |
|------------------------|--|

- „AL-FIN” Biuro Biegłego Rewidenta Alicja Ziółkowska z siedzibą w Skierniewicach, Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów, pod numerem 2612, w imieniu którego działa oraz w imieniu którego badania sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2003 roku wraz z danymi porównywalnymi oraz na dzień 31 grudnia 2002 roku dokonała:
Pani Alicja Ziółkowska – Biegły Rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 4650/1475.

2. Statystyka oferty i przewidywany harmonogram

2.1. Statystyka oferty

Na podstawie niniejszego Prospektu do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych wprowadzanych jest łącznie 22.000.000 akcji Emitenta o wartości nominalnej 2 grosze każda i łącznej wartości nominalnej 440.000 zł, w tym:

- 15.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 2 grosze każda,
- 7.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 2 grosze każda.

Do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych wprowadzanych jest także 7.000.000 Praw do Akcji Serii C.

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest:

- 7.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 2 grosze każda, oferowanych przez Spółkę w ramach subskrypcji oraz
- 8.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 2 grosze każda, oferowanych do sprzedaży przez Wprowadzających (Akcje Sprzedawane), z czego 4.000.000 akcji oferowanych jest przez Pana Silvano Fiocco a pozostałe 4.000.000 akcji oferowanych jest przez Pana Giorgio Pezzolato.

2.2. Przewidywany harmonogram oferty

Publiczna Oferta zostanie przeprowadzona w następujących terminach:

- 27 marca 2006 r. – początek book buildingu
- 28 marca 2006 r. godzina 15.00 – koniec book buildingu
- 29 marca 2006 r. –rozpoczęcie przyjmowania zapisów w Transzy Instytucjonalnej i Transzy Indywidualnej
- 31 marca 2006 r. – zakończenie przyjmowania zapisów w Transzy Instytucjonalnej
- 31 marca 2006 r. – zakończenie przyjmowania zapisów w Transzy Indywidualnej
- do 7 kwietnia 2006 r. – zamknięcie Publicznej Oferty i przydział Akcji Oferowanych

Terminy realizacji Publicznej Oferty mogą ulec zmianie. Nowe terminy zostaną podane do publicznej wiadomości nie później niż w dniu upływu danego terminu w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy. Zmiany terminów realizacji Publicznej Oferty mogą odbywać się tylko w okresie ważności Prospektu.

3. Kluczowe informacje dotyczące Emitenta

3.1. Wybrane dane finansowe Emitenta, kapitalizacja i zobowiązania

Wybrane dane finansowe Emitenta za okres ostatnich trzech lat obrotowych, za pierwsze osiem miesięcy 2005r., za trzy kwartały 2005r. oraz porównywalne dane za trzy kwartały 2004r. zostały przedstawione w poniższej tabeli. Dane za lata 2002-2004 oraz dane za pierwsze osiem miesięcy 2005 r. pochodzą ze sprawozdań finansowych Emitenta zbadanych przez biegłego rewidenta.

Tabela 1. Podstawowe dane finansowe Emitenta (tys. zł)

Wyszczególnienie	I-IX 2005	I-IX 2004	I-VIII 2005r.	2004r.	2003r.	2002r.
Przychody ze sprzedaży	52 505	47 843	46 649	67 689	54 756	45 383
Zysk z działalności operacyjnej	8 009	4 802	7 269	8 634	3 302	2 426
Zysk brutto	8 058	4 847	7 243	9 243	2 244	1 497
Zysk netto	6 551	3 873	5 881	7 348	1 486	950
Aktywa razem	27 287	23 617	24 803	25 706	19 332	17 317
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	15 163	13 613	13 332	16 633	13 359	12 867
Zobowiązania długoterminowe	420	318	612	387	194	51
Zobowiązania krótkoterminowe	14 743	13 261	12 657	15 519	11 923	12 339
Kapitał własny (aktywa netto)	12 124	10 004	11 471	9 073	5 973	4 450
Kapitał zakładowy	500	400	500	400	400	400
Liczba akcji / udziałów (sztuki)	25 000 000	8 000	25 000 000	8 000	8 000	8 000
Wartość księgowa na 1 akcję / udział (w zł)	0,48	1 250,50	0,46	1 134,13	746,63	556,25

Wyszczególnienie	I-IX 2005	I-IX 2004	I-VIII 2005r.	2004r.	2003r.	2002r.
Zysk na jedną akcję zwykłą / jeden udział (w zł)	0,40*	525,50*	0,41*	918,50	185,75	118,75
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję / jeden udział (w zł)	0,13	0	0,13	550,86	0	0

Źródło: Emitent

*/ Zysk zanalizowany na jedną akcję.

3.2. Przyczyny oferty oraz wykorzystanie wpływów pieniężnych

Oferta obejmuje emisję Akcji Serii C oraz sprzedaż Akcji Serii B przez dotychczasowych akcjonariuszy.

- Emisja Akcji Serii C ma na celu pozyskanie przez Emitenta środków pieniężnych przeznaczonych na częściową realizację inwestycji zawartych w przyjętej przez Zarząd strategii rozwoju oraz inwestycji odtworzeniowych. Łączna wartość inwestycji planowanych na lata 2006-2008 wyniesie 58-63 mln zł. Szczegółowy opis planowanych inwestycji został zamieszczony w pkt.5.2.3. Rozdziału III Prospektu.

Emitent przewiduje, że wpływy pieniężne netto z emisji Akcji Serii C po odliczeniu kosztów emisji wyniosą około 23 mln zł. Pozostałą kwotę niezbędną do realizacji zaplanowanych inwestycji Spółka pokryje ze środków własnych. W przypadku niewystarczającej ilości środków pieniężnych Emitent nie wyklucza zaciągnięcia kredytu. Pozyskane z emisji Akcji Serii C środki zostaną wykorzystane przez Emitenta w 2006r. w pierwszej kolejności na:

- rozwój sieci magazynów w Krakowie, Pruszkowie i Gdańsku, w kwocie 19 mln zł,
- budowę delikatesów w Warszawie i Krakowie, w kwocie 1,6 mln zł,
- budowę 6 sklepów typu „Corner shops”, w kwocie 0,9 mln zł,
- inwestycje odtworzeniowe, zakup urządzeń technicznych i maszyn, w kwocie 0,7 mln zł
- rozpoczęcie budowy magazynu w Poznaniu, w kwocie 0,8 mln zł.
- W przypadku gdyby wpływy z emisji były wyższe od przewidywanych, zostaną one przeznaczone na kontynuację inwestycji wynikających ze strategii rozwoju Emitenta.
- Zbycie części akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy wynika z chęci realizacji części zysku z inwestycji poniesionej na przejęcie udziałów od założycieli Spółki.

3.3. Czynniki ryzyka

Czynniki ryzyka, które są specyficzne dla Emitenta i jego branży można podzielić na trzy podstawowe grupy:

- Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta, w tym:
 - Uzależnienie od rozwoju nowych kanałów dystrybucji
 - Ryzyko związane z uruchomieniem sieci regionalnych magazynów
 - Ryzyko pozyskania nowej i zatrzymania obecnej kadry zarządczej
 - Uzależnienie od dostawców
 - Uzależnienie od odbiorców
 - Ryzyko kursowe
 - Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu
 - Ryzyko związane z uprawnieniami osobistymi wynikającymi z Akcji Serii A
- Czynniki ryzyka związane z otoczeniem w jakim prowadzi działalność Emitent, w tym:
 - Czynniki ekonomiczne i polityczne w Polsce
 - Konkurencja rynkowa
 - Preferencje konsumentów
 - Ryzyko zmiany przepisów prawa oraz jego interpretacji i stosowania
- Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i z wtórnym obrotem akcjami, w tym:
 - Ryzyko niedojścia Publicznej Oferty do skutku
 - Ryzyko opóźnienia we wprowadzeniu Akcji Serii B i Akcji Serii C do obrotu giełdowego lub odmowa wprowadzenia Akcji Serii B i Akcji Serii C do obrotu giełdowego
 - Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Oferowane
 - Ryzyko związane z notowaniem Praw do Akcji Serii C

- Ryzyko kształtowania się przyszłego kursu akcji Emitenta i płynności obrotu
- Ryzyko wynikające z art. 16 i art. 17 Ustawy o Ofercie Publicznej
- Ryzyko wynikające z art. 20 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi

Szczegółowy opis czynników ryzyka zamieszczony został w Rozdziale II niniejszego Prospektu.

4. Informacje dotyczące Emitenta

4.1. Historia i rozwój Emitenta

North Coast Spółka z o.o. została założona w roku 1992 przez Pana Mario Scudellari, Pana Giampaolo Gessi i Pana Czesława Jankowskiego. z zamiarem prowadzenia działalności w zakresie eksportu i importu towarów pomiędzy Polską a Włochami. Import produktów spożywczych z Włoch rozpoczął się w następnym roku, a pierwszymi importowanymi produktami były konserwy z tuńczykiem i oliwa z oliwek. Począwszy od roku 1993 celem strategicznym Spółki stało się oferowanie polskim konsumentom możliwie najszerszego asortymentu wysokogatunkowych włoskich produktów spożywczych. Temu celowi przyświecało założenie, że w świetle zmian politycznych i gospodarczych zachodzących w Polsce od początku lat 90, tj. otwarciu polskiego rynku na import, większych możliwościach w zakresie odbywania zagranicznych podróży i rozwoju w Polsce nowoczesnych sieci hipermarketów, nastąpi wzrost segmentu polskich konsumentów zainteresowanych wysokojakościowymi importowanymi produktami spożywczymi, w tym włoskimi. Ponieważ produkty wprowadzane przez Spółkę na polski rynek znajdują się w przedziale produktów o średniej lub wysokiej cenie, docelowo konsument należy do bardziej ekskluzywnego segmentu rynku niż rynek masowy.

Strategiczna misja Emitenta nie zmieniła się do dnia dzisiejszego, mimo zmiany struktury własnościowej Spółki. W roku 1993 wspólnikiem Spółki został Giorgio Pezzolato, a Silvano Fiocco dołączył do grona wspólników rok później. Do roku 2000 pierwotni założyciele wyszli całkowicie ze struktury własnościowej Spółki, a Giorgio Pezzolato i Silvano Fiocco stali się wspólnikami posiadającymi po 50% udziałów w Spółce.

W dniu 30 sierpnia 2005 roku na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiło przekształcenie North Coast Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w North Coast Spółkę Akcyjną pod numerem KRS 0000240460. Czas trwania Spółki określa Statut Spółki i jest on nieograniczony.

Spółka działa na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks Spółek Handlowych (Dz.U. Nr 94, póź. 1037 z późniejszymi zmianami), z siedzibą w Pruszkowie, 05-800 Pruszków, ul. 3-go Maja 8, bud.A2 na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Tel. Spółki +48 (22) 738 31 50.

4.2. Ogólny zarys działalności Emitenta

W chwili obecnej North Coast zajmuje się importem do Polski produktów wytwarzanych przez 70 czołowych włoskich producentów markowych wyrobów spożywczych, z których wielu jest znanych na całym świecie (najlepsze włoskie marki często zbiorowo określa się terminem „Made in Italy”). Wśród uznanych włoskich producentów, są również dwaj czołowi dostawcy francuscy: St. Dalfour dostarczający konfitury owocowe oraz Isostar, dostarczający napoje energetyzujące. Oprócz tego asortyment towarów Emitenta uwzględnia również importowane produkty mniej uznanych producentów. Łączna liczba rodzajów towarów importowanych przez North Coast obejmuje ponad tysiąc pozycji, przy czym najważniejsze kategorie produktów to: makarony i sosy do makaronów, oliwa z oliwek, wina, kawa, napoje energetyzujące, sery, ryż, produkty z pomidorów, paluszki i inne słone przekąski oraz słodczyce. Import świeżych produktów, takich jak ser mozzarella, rozpoczął się w roku 1998, a mrożonek w roku 2004. Stosunki z dostawcami oparte są na zasadzie wyłączności, przyznawanej na dystrybucję produktów na terytorium Polski. W większości wypadków wyłączność opiera się jedynie na ustnych porozumieniach. Spółka preferuje politykę zawierania ustnych umów z dostawcami, tak aby zachować maksymalną elastyczność w przyszłych negocjacjach. Kontakty i stosunki z dostawcami zostały zbudowane na przestrzeni lat i stanowią istotny czynnik wartości Emitenta. W większości przypadków dostawcy, u których zaopatruje się Spółka są wiodącymi i renomowanymi włoskimi dostawcami w danej kategorii produktów. Podczas gdy na początku swojej działalności Spółka musiała cierpliwie docierać do dostawców tak aby uzyskać towar do sprzedaży na rynku polskim, to w ostatnich latach sytuacja odwróciła się. Zważywszy na atrakcyjność polskiego rynku, do North Coast jako spółki o wypracowanej pozycji rynkowej, regularnie zwracają się z różnych krajów potencjalni dostawcy sondując możliwość wprowadzenia swoich produktów na nasz rynek.

Produkty są wysyłane do Polski transportem drogowym a następnie magazynowane w Pruszkowie pod Warszawą. Większość klientów jest zaopatrywana z magazynu w Pruszkowie za pomocą posiadanej przez North Coast floty samochodów ciężarowych. Od roku 1997 Emitent dzierżawi również drugi, mniejszy magazyn w Krakowie, zaopatrujący klientów na południu Polski. Towary do krakowskiego magazynu dowożone są z magazynu w Pruszkowie.

Emitent obsługuje cztery segmenty klientów:

- Tzw. nowoczesna dystrybucja (sieci hipermarketów) to najważniejszy kanał dystrybucji produktów Spółki pod względem ilościowym, generujący 56% przychodów Spółki. W ostatnich latach sieci hipermarketów stały się głównym czynnikiem wzrostu przychodów North Coast. Od roku 2000 North Coast zaopatruje wszystkie sieci hipermarketów w Polsce.
- Sieci supermarketów o średniej wielkości, stanowiące 10% przychodów Emitenta.
- Około 2000 niezależnych sklepów detalicznych, reprezentujących 19% przychodów Spółki. Spółka jest zdania, że ten kanał sprzedaży mógłby zostać istotnie rozbudowany poprzez rozwój sieci magazynów w głównych miastach Polski.
- Hotele i restauracje, przynoszące Spółce 15% jej przychodów. Większość klientów z branży hotelarskiej znajduje się w Warszawie, a ponad 450 obsługiwanych przez Spółkę restauracji rozrzuconych jest na całym terytorium Polski. Spółka uważa że polską branżę hotelarską i restauracyjną czeka duży rozwój, który powinien doprowadzić do wzrostu sprzedaży w ramach tego kanału.

North Coast obsługuje klientów za pomocą wysoko wyspecjalizowanego personelu handlowego. Po pierwsze, czołowi klienci korzystają bezpośrednio z doświadczenia 6 specjalistów w zakresie grup produktów markowych (*brand managers*). *Brand managerowie* zostali przeszkoleni we Włoszech w zakresie kulinarnego wykorzystania produktów, za których sprzedaż odpowiadają. A zatem klienci korzystają z porad zaczerpniętych bezpośrednio we Włoszech. Po drugie, trzech *brand managerów* pełni równolegle funkcje tzw. managerów kluczowych klientów (*key account managers*), odpowiedzialnych za kontakty z sieciami hipermarketów. Po trzecie, mniejsi klienci pośród supermarketów i niezależnych sklepów są obsługiwani przez 28 regionalnych przedstawicieli handlowych podlegających dyrektorowi ds. sprzedaży.

5. Wyniki przedsiębiorstwa, sytuacja finansowa oraz perspektywy

5.1. Badania i rozwój, patenty i licencje, itp.

W okresie objętym historycznymi danymi finansowymi Emitent nie prowadził prac o charakterze badawczo-rozwojowym.

5.2. Tendencje

Tabela 2. Tendencje oraz wyniki finansowe Emitenta w okresie 2002-2004 (tys. zł):

Wyszczególnienie	I-IX 2005	I-IX 2004	I-VIII 2005	2004	2003	2002
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	52 505	47 843	46 649	67 689	54 756	45 383
Koszty działalności operacyjnej	44 323	43 057	39 218	58 853	51 389	43 512
Zysk (strata) ze sprzedaży	8 182	4 786	7 431	8 836	3 367	1 871
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	8 009	4 802	7 269	8 634	3 302	2 426
Zysk (strata) brutto	8 058	4 847	7 243	9 243	2 244	1497
Zysk/(strata) netto	6 551	3 873	5 881	7 348	1 486	950
EBITDA	8 408	5 020	7 620	8 940	3 536	2 679
Marża na sprzedaży	15,6%	10,0%	15,9%	13,0%	6,1%	4,1%
Marża EBITDA	16,0%	10,5%	16,3%	13,2%	6,5%	5,9%
Marża operacyjna	15,3%	10,0%	15,6%	12,8%	6,0%	5,3%
Marża netto	12,5%	8,1%	12,6%	10,8%	2,7%	2,1%

Źródło: Emitent

W latach 2002 - 2004, przychody netto Emitenta wzrastały przeciętnie o 22,1% w skali rocznej. Oceniając przychody uzyskane w pierwszych trzech kwartałach 2005r. należy przypuszczać, iż dotychczasowa tendencja wzrostowa będzie zachowana również w roku 2005. Kluczowymi czynnikami powodującym wzrost przychodów były:

- większe zainteresowanie polskich konsumentów zagranicznymi, w tym szczególnie włoskimi produktami spożywczymi,
- szybki rozwój sieci hipermarketów,
- szybki wzrost sektora hotelarskiego i gastronomicznego,
- większa liczba promocji produktów współfinansowanych przez dostawców,
- ogólny makroekonomiczny wzrost polskiej gospodarki.

W wyniku korzystnych zmian w strukturze kosztów, w okresie objętym historycznymi danymi finansowymi, Spółka odnotowała znaczny wzrost rentowności. Marża na sprzedaży wzrosła z poziomu 4,1% w roku 2002 do 15,6% na koniec września 2005r. Marża EBITDA wzrosła z poziomu 5,9% w roku 2002 do 16,0% na koniec września 2005r., natomiast marża netto wzrosła z 2,1% w roku 2002 do 12,5% na koniec września 2005r.

Emitent przewiduje, że w perspektywie najbliższych kilku lat wzrośnie zapotrzebowanie rynku na wysokojakościowe produkty spożywcze, co według oczekiwań Emitenta powinno mieć bezpośredni wpływ na wzrost przychodów ze sprzedaży.

6. Informacje o dyrektorach, wyższym szczeblu zarządzania i pracownikach

• Informacje o członkach Zarządu

Pan Silvano Fiocco – Prezes Zarządu Emitenta. Poza funkcjami wykonywanymi w ramach Emitenta Pan Silvano Fiocco nie prowadzi żadnej innej działalności, która mogłaby mieć jakiegokolwiek znaczenie dla Emitenta. Pan Silvano Fiocco nie posiada żadnych powiązań rodzinnych z pozostałymi członkami organów Emitenta. Pan Silvano Fiocco posiada wykształcenie średnie.

Pan Silvano Fiocco przed rozpoczęciem pracy dla Spółki oraz w trakcie pracy dla Spółki, był zatrudniony bądź był członkiem organów w następujących podmiotach:

- w latach 1978-1980 – Societa' Bellardi, Venezia, jako Pracownik Administracyjny,
- w latach 1981-1986 – Coin/Oviesse, Venezia, jako Dyrektor Filii,
- w latach 1986-2000 – Mazzorato Abbigliamento, Padova, jako Dyrektor Sprzedaży,
- w latach 1994-1996 – JU-MORI Sp. z o.o. z siedzibą w Pruszkowie, jako udziałowiec,
- w latach 1994-1996 – RADKON Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, jako członek Zarządu,
- w latach 2000-2001 – Eger, Noale (Ve), jako Dyrektor Handlowy,
- w latach 2001-2004 – User Logistica, Padova jako, Konsultant Działu Sprzedaży.

Swoją współpracę z North Coast Pan Silvano Fiocco rozpoczął w 1994 roku jako członek Zarządu. Pan Silvano Fiocco, posiada ukończone kursy w zakresie zarządzania firmą handlową (IFOR-Bocconi Milano) oraz technik sprzedaży (Studio Mario Silvano).

RADKON Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie w której Pan Silvano Fiocco pełnił funkcję członka Zarządu została postawiona w stan likwidacji Uchwałą z dnia 18 lipca 1996 roku Zgromadzenia Wspólników Spółki i wpisana jako RADKON Sp. z o.o. w likwidacji do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 9 czerwca 2005 roku. Powodem likwidacji RADKON Sp. z o.o. było niespełnienie założeń biznesowych, które były podstawą jej powstania, jako dystrybutora na terenie Polski towarów importowanych przez North Coast Sp. z o.o. JU-MORI Sp. z o.o. z siedzibą w Pruszkowie w której Pan Silvano Fiocco był udziałowcem została postawiona w stan likwidacji Uchwałą Zgromadzenia Wspólników z dnia 30 czerwca 2004 roku. JU-MORI Sp. z o.o. została stworzona w celu rozdzielenia działalności dystrybucyjnej na terenie Polski, którą miała w dalszym ciągu pełnić spółka North Coast Sp. z o.o. oraz działalności importowej, którą miał przejąć nowo powstały podmiot (JU-MORI Sp. z o.o.). Ze względu jednak na fakt, braku chęci współpracy przez dostawców zagranicznych, z nowo powstałym podmiotem i konieczność prowadzenia w dalszym ciągu działalności importowej przez North Coast Sp. z o.o. brak było uzasadnienia dla dalszego funkcjonowania JU-MORI Sp. z o.o.

Pan Giorgio Pezzolato – Wiceprezes Zarządu Emitenta. Poza funkcjami wykonywanymi w ramach Emitenta Giorgio Pezzolato nie prowadzi żadnej innej działalności, która mogłaby mieć jakiegokolwiek znaczenie dla Emitenta. Pan Giorgio Pezzolato nie posiada żadnych powiązań rodzinnych z pozostałymi członkami organów Emitenta. Pan Giorgio Pezzolato posiada wykształcenie średnie.

Pan Giorgio Pezzolato przed rozpoczęciem pracy dla Spółki oraz w jej trakcie, był zatrudniony bądź był członkiem organów w następujących podmiotach:

- w latach 1978-1980 – Flli Serain, Rovigo, jako Księgowy,
- w latach 1980-1985 – Banca Popolare PD-TV-RO, Gavello (RO), jako Wicedyrektor Filii,
- w latach 1985-1987 – Americanino Spa Group, Pojana (VI), jako Credit Manager,
- w latach 1987-1990 – Americanino Spa Group, Paryż, jako Dyrektor Filii,
- w latach 1990-1993 – Kinghino Spa, Rovereto (TN), jako Dyrektor,
- w latach od 1994 do 1996 – JU-MORI Sp. z o.o. z siedzibą w Pruszkowie, jako udziałowiec, a do 2004 roku także członek Zarządu,
- w latach 1994-1996 – RADKON Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, jako członek Zarządu.

Swoją współpracę z North Coast Sp. z o.o. Pan Giorgio Pezzolato rozpoczął w 1993 roku jako samoistny prokurent.

Pan Giorgio Pezzolato sprawuje funkcję likwidatora spółki RADKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji z siedzibą w Krakowie na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników z dnia 18 lipca 1996 roku.

RADKON Sp. z o.o. została postawiona w stan likwidacji na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników z dnia 18 lipca 1996 roku i wpisano ją jako RADKON Sp. z o.o. w likwidacji do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 9 czerwca 2005 roku. Spółka obecnie nie prowadzi działalności gospodarczej. Powodem likwidacji RADKON Sp. z o.o. było niespełnienie założeń biznesowych, które były podstawą jej powstania, jako dystrybutora na terenie Polski towarów importowanych przez North Coast Sp. z o.o. Ponadto, Pan Giorgio Pezzolato sprawuje funkcję likwidatora spółki JU-MORI Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji z siedzibą w Pruszkowie, na podstawie uchwały Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 30 czerwca 2004 roku. JU-MORI Sp. z o.o. została postawiona w stan likwidacji uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 30 czerwca 2004 roku i obecnie nie prowadzi ona działalności gospodarczej. JU-MORI Sp. z o.o. została stworzona w celu rozdzielenia działalności dystrybucyjnej na terenie Polski, którą miała w dalszym ciągu pełnić spółka North Coast Sp. z o.o. oraz działalności importowej, którą miał przejąć nowo powstały podmiot (JU-MORI Sp. z o.o.). Ze względu jednak na fakt, braku chęci współpracy przez dostawców zagranicznych, z nowo powstałym podmiotem i konieczność prowadzenia w dalszym ciągu działalności importowej przez North Coast Sp. z o.o. brak było uzasadnienia dla dalszego funkcjonowania JU-MORI Sp. z o.o.

- **Informacje o pracownikach**

Według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent zatrudniał 109 osób, z czego 94 osoby zatrudnione były na podstawie umów o pracę, 13 osób na podstawie umów agencyjnych lub umów zlecenia a 2 osoby na podstawie powołania na Członka Zarządu. W strukturze zatrudnienia dominuje personel zatrudniony w dziale handlowym, tj. ponad 48% ogółu zatrudnionych, prawie 23% stanowi personel zatrudniony w dziale administracyjnym, a ponad 26% pracownicy zatrudnieni w pozostałych działach. Kadra zarządzająca Emitenta to niespełna 2% ogółu zatrudnionych.

7. Znaczący akcjonariusze i transakcje z powiązаныmi stronami

Głównymi akcjonariuszami North Coast S.A. są:

- **Pan Silvano Fiocco**

Pan Silvano Fiocco posiada 5.000.000 akcji uprzywilejowanych imiennych serii A oraz 7.500.000 akcji na okaziciela serii B, których łączny udział wynosi 50 % kapitału zakładowego Emitenta oraz 50 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Pan Silvano Fiocco, lat 49, pełni funkcję Prezesa Zarządu Spółki w siedzibie Spółki w Pruszkowie przy ul. 3 Maja 8. Poza funkcjami wykonywanymi w ramach Emitenta Pan Silvano Fiocco nie prowadzi żadnej innej działalności, która mogłaby mieć jakiegokolwiek znaczenie dla Emitenta. Pan Silvano Fiocco nie posiada żadnych powiązań rodzinnych z pozostałymi członkami organów Emitenta.

- **Pan Giorgio Pezzolato**

Pan Giorgio Pezzolato posiada 5.000.000 akcji uprzywilejowanych imiennych serii A oraz 7.500.000 akcji na okaziciela serii B, których łączny udział wynosi 50 % kapitału zakładowego Emitenta oraz 50 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Pan Giorgio Pezzolato, lat 49, pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki w siedzibie Spółki w Pruszkowie przy ul. 3 Maja 8. Poza funkcjami wykonywanymi w ramach Emitenta Giorgio Pezzolato nie prowadzi żadnej innej działalności, która mogłaby mieć jakiegokolwiek znaczenie dla Emitenta. Pan Giorgio Pezzolato nie posiada żadnych powiązań rodzinnych z pozostałymi członkami organów Emitenta.

8. Informacje finansowe

Sprawozdania finansowe zawarte w Prospekcie obejmują zbadane przez Biegłego Rewidenta porównywalne dane finansowe za lata 2002 – 2004 oraz za osiem miesięcy 2005r.

Opinia z przeprowadzonego badania została wydana bez zastrzeżeń.

Porównywalne dane finansowe zamieszczone w Prospekcie, zostały sporządzone w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnych z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Emitenta za okres od 1 stycznia 2005 do 31 sierpnia 2005. Uzgodnienie danych porównywalnych, zamieszczonych w Prospekcie do pozycji zbadanych sprawozdań finansowych rzetelnie odzwierciedla dokonane przekształcenie, zaś dane porównywalne zamieszczone w Prospekcie wynikają ze zbadanych sprawozdań finansowych, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do porównywalności z tytułu zmian zasad rachunkowości.

Forma prezentacji sprawozdania finansowego oraz danych porównywalnych, zamieszczonych w Prospekcie i zakres ujawnionych w nim danych są zgodne z wymogami Ustawy o Rachunkowości

W Prospekcie zawarte są również niezbadane śródroczne informacje finansowe za III kwartały 2005r. wraz z porównywalnymi danymi za III kwartały 2004r.

9. Szczegóły oferty i dopuszczenia do obrotu

9.1. Oferta i dopuszczenie do obrotu

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest:

- 7.000.000 Akcji Serii C oferowanych przez Zarząd w ramach subskrypcji oraz
- 8.000.000 Akcji Serii B oferowanych do sprzedaży przez Wprowadzających (Akcje Sprzedawane).

Akcje Sprzedawane i Akcje Serii C (Akcje Oferowane) oferowane są łącznie w ramach Publicznej Oferty bez ich rozróżniania na etapie składania zapisów przez inwestorów. W konsekwencji inwestorom składającym zapisy w ramach Publicznej Oferty mogą być przydzielone zarówno Akcje Serii B, jak i Akcje Serii C.

Akcje w Publicznej Ofercie oferowane są w dwóch transzach:

- Transzy Indywidualnej, w której oferowanych jest 3.000.000 Akcji Oferowanych oraz
- Transzy Instytucjonalnej, w której oferowanych jest 12.000.000 Akcji Oferowanych.

Maksymalna cena Akcji Oferowanych została ustalona na 3,90 zł.

Ostateczna cena Akcji Oferowanych zostanie ustalona przed rozpoczęciem zapisów na Akcje Oferowane na podstawie rezultatów badania popytu na akcje.

Przed rozpoczęciem zapisów w Transzy Instytucjonalnej Oferujący przeprowadzi działania marketingowe, tzw. book building – proces tworzenia „księgi popytu” na Akcje Oferowane w ramach tej transzy, mające na celu:

- zdefiniowanie inwestorów zainteresowanych objęciem Akcji Oferowanych w Publicznej Ofercie,
- określenie potencjalnego popytu na Akcje Oferowane w Transzy Instytucjonalnej.

Przed rozpoczęciem procesu tworzenia „księgi popytu” Emitent opublikuje przedział cenowy wykorzystywany do określenia popytu na akcje. Wielkości określające przedział mogą ulec zmianie w trakcie procesu tworzenia „księgi popytu”.

W przypadku obniżenia dolnej granicy przedziału cenowego ogłoszonego dla potrzeb tworzenia „księgi popytu” inwestorzy, którzy złożyli Deklaracje, będą uprawnieni do ich zmiany.

Emitent może również podjąć decyzję o zmianie ogłoszonego przedziału cenowego (jednoczesna zmiana dolnej i górnej granicy przedziału cenowego). W takiej sytuacji Emitent:

- ogłosi nowy przedział cenowy,
- anuluje wszystkie złożone Deklaracje oraz
- ogłosi nowe terminy Publicznej Oferty.

W przypadku jakiegokolwiek zmiany przedziału cenowego przez Emitenta inwestor, który złożył Deklarację jest uprawniony do anulowania poprzednio złożonych Deklaracji i złożenia nowej.

W trakcie procesu tworzenia „księgi popytu” na Akcje Oferowane w Publicznej Ofercie Oferujący kierować będzie do potencjalnych inwestorów propozycje udziału w Transzy Instytucjonalnej.

Inwestorzy zainteresowani złożeniem zapisu w Transzy Instytucjonalnej, którzy nie otrzymali propozycji udziału w tworzeniu „księgi popytu” powinni skontaktować się (w okresie tworzenia „księgi popytu” na Akcje Oferowane w Publicznej Ofercie) z Oferującym w celu skierowania do nich propozycji uczestnictwa, o której mowa powyżej. Oferujący nie ma obowiązku skierowania propozycji uczestnictwa w ofercie do inwestorów, którzy zgłoszą się z taką prośbą.

Wyłącznie inwestorzy, do których skierowane zostaną ww. propozycje, mogą przekazać Oferującemu deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych w Publicznej Ofercie w Transzy Instytucjonalnej. Deklaracje będą zawierać liczbę Akcji Oferowanych w Publicznej Ofercie, których nabyciem są zainteresowani inwestorzy. Cena proponowana w Deklaracji musi zawierać się w ogłoszonym przedziale cenowym i na ilość akcji nie większą niż oferowana w Transzy Instytucjonalnej.

Deklaracje zainteresowania nabyciem akcji będą mogły być składane w okresie od 27 do 28 marca 2006 roku **do godziny 15.00**.

W wyniku tych działań powstanie tzw. „księga popytu” na Akcje Oferowane w Publicznej Ofercie w Transzy Instytucjonalnej (lista inwestorów deklarujących zainteresowanie nabyciem Akcji Oferowanych w Publicznej Ofercie w Transzy Instytucjonalnej ze wskazaniem liczby akcji, których nabyciem są zainteresowani oraz ceny, jaką są gotowi za nie zapłacić). Wysokość ujawnionego popytu może posłużyć do podjęcia decyzji o:

- przełożeniu lub odwołaniu Publicznej Oferty,
- wysokości ceny emisyjnej i ceny sprzedaży Akcji Oferowanych,
- ewentualnym zmniejszeniu liczby Akcji Sprzedawanych lub odwołaniu Oferty Sprzedaży przez Wprowadzających
- ewentualnym przesunięciu akcji pomiędzy transzami.

„Księga popytu” na Akcje Oferowane w Publicznej Ofercie w Transzy Instytucjonalnej nie zostanie podana do publicznej wiadomości.

Deklaracja zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych w Publicznej Ofercie w Transzy Instytucjonalnej nie stanowi zobowiązania dla żadnej ze stron. Oferujący nie będzie zobligowany do skierowania zaproszenia do złożenia zapisu na Akcje Oferowane w Publicznej Ofercie w Transzy Instytucjonalnej do inwestorów, którzy wzięli udział w tworzeniu „księgi popytu”, jak również może skierować zaproszenie do złożenia zapisu na ilość akcji mniejszą niż określona przez inwestora w deklaracji zainteresowania nabyciem akcji złożonej w trakcie budowania „księgi popytu”. **Jednocześnie zwraca się uwagę inwestorom, iż udział w procesie budowania „księgi popytu” na Akcje Oferowane w Publicznej Ofercie będzie podstawowym czynnikiem brany pod uwagę w procesie tworzenia Listy Wstępnego Przydziału, a w konsekwencji przydziału Akcji Oferowanych w Publicznej Ofercie w Transzy Instytucjonalnej.**

Na podstawie deklaracji złożonych do „księgi popytu” Oferujący przygotuje i przedstawi Zarządowi Spółki propozycję tzw. Listy Wstępnego Przydziału, tj. listy inwestorów którym zostaną przydzielone Akcje Oferowane w Publicznej Ofercie w Transzy Instytucjonalnej w przypadku złożenia i opłacenia przez nich zapisu. Lista Wstępnego Przydziału będzie określać liczby akcji wstępnie przydzielonych poszczególnym inwestorom (inwestorom umieszczonym na Liście Wstępnego Przydziału, którzy złożą i opłacą zapis, zagwarantowany zostanie przydział akcji określony w tej liście). Lista Wstępnego Przydziału będzie obejmować jedynie tych inwestorów, którzy wzięli udział w tworzeniu „księgi popytu” i tylko do tej grupy inwestorów zostaną skierowane zaproszenia do złożenia zapisów na Akcje Oferowane w Publicznej Ofercie w Transzy Instytucjonalnej.

Po przeprowadzeniu badania popytu na akcje Emitent i Wprowadzający mogą podjąć decyzję o przełożeniu lub odwołaniu Publicznej Oferty. W sytuacji, gdy ogłoszone zostanie przełożenie lub odwołanie Publicznej Oferty wszystkie deklaracje złożone w trakcie tworzenia „księgi popytu” będą anulowane. W przypadku przełożenia Publicznej Oferty, przed jej ponownym uruchomieniem Emitent podejmie decyzję o ewentualnym powtórzeniu procesu budowy „księgi popytu”.

Po przeprowadzeniu badania popytu na akcje Emitent podejmie decyzję o wysokości ostatecznej ceny emisyjnej Akcji Serii C, a Wprowadzający o wysokości ostatecznej ceny sprzedaży Akcji Serii B, przy czym ostateczna cena sprzedaży Akcji Serii B musi być równa ostatecznej cenie emisyjnej Akcji Serii C.

9.2. Plan dystrybucji

Zapisy na Akcje Oferowane w Publicznej Ofercie w Transzy Instytucjonalnej poprzedzone zostaną procedurą tworzenia księgi popytu (book building). Po przeprowadzeniu badania popytu na akcje Emitent może podjąć decyzję o przesunięciu akcji pomiędzy Transzą Indywidualną a Transzą Instytucjonalną, (zmianie liczby Akcji Oferowanych w tych transzach). Po przeprowadzeniu badania popytu na akcje Wprowadzający mogą również podjąć decyzję o zmniejszeniu liczby Akcji Sprzedawanych objętych Ofertą Sprzedaży.

Emitent może również podjąć decyzję o przesunięciu akcji pomiędzy Transzą Indywidualną a Transzą Instytucjonalną, także po zakończeniu przyjmowania zapisów na akcje, w trakcie dokonywania przydziału akcji. W takim przypadku przesunięciu będą podlegały tylko te akcje, które nie zostały objęte i opłacone w danej transzy (z uwzględnieniem ewentualnych przesunięć dokonanych i ogłoszonych przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów).

Przydział w Transzy Indywidualnej. Przydział akcji nastąpi nie później niż 7 dni od dnia zakończenia zapisów w Transzy Indywidualnej. Podstawę przydziału akcji stanowi:

- prawidłowo wypełniony formularz zapisu na Akcje Oferowane w Publicznej Ofercie;
- opłacenie zapisu zgodnie z zasadami przedstawionymi w Prospekcie.

W Transzy Indywidualnej w pierwszej kolejności przydzielane będą Akcje oferowane w tej Transzy, a następnie Akcje nie objęte w Transzy Instytucjonalnej.

Jeżeli liczba akcji, na które dokonano zapisów, nie przekroczy liczby Akcji Oferowanych w Transzy Indywidualnej inwestorom zostaną przydzielone akcje w liczbie wynikającej ze złożonych i opłaconych zapisów.

Jeżeli liczba akcji, na które dokonano zapisów, przekroczy liczbę Akcji Oferowanych w Transzy Indywidualnej, w pierwszej kolejności nastąpi przesunięcie nie objętych zapisami akcji z Transzy Instytucjonalnej. Następnie w przypadku, gdy liczba akcji, na które złożono zapisy w Transzy Indywidualnej nadal będzie przekraczać liczbę Akcji Oferowanych w tej transzy przydział akcji zostanie dokonany na zasadach proporcjonalnej redukcji.

Jeżeli liczba akcji, na które dokonano zapisów w Transzy Indywidualnej będzie mniejsza niż liczba Akcji Oferowanych w tej transzy i jednocześnie liczba akcji, na które opiewają zapisy złożone w Transzy Instytucjonalnej będzie większa od liczby Akcji Oferowanych w Transzy Instytucjonalnej, nastąpi przesunięcie nie objętych zapisami akcji z Transzy Instytucjonalnej do Transzy Indywidualnej.

Ułamkowe części akcji nie będą przydzielane. Akcje nie przyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone kolejno inwestorom, którzy dokonali zapisu na największą liczbę Akcji Oferowanych w Transzy Indywidualnej, a w przypadku równych zapisów o przydziale zadecyduje losowanie.

Przydzielenie akcji w mniejszej liczbie niż deklarowana w zapisie nie daje podstaw do odstąpienia od zapisu.

W Transzy Indywidualnej inwestor może złożyć dowolną liczbę zapisów, z zastrzeżeniem że suma akcji na które opiewają nie przekracza 50.000 akcji. W przypadku przekroczenia tego limitu zapisy tego inwestora zostaną uznane za zapis na 50.000 akcji.

Minimalna wielkość pojedynczego przydziału w Transzy Indywidualnej nie występuje.

Przydział w Transzy Instytucjonalnej. Przydział akcji nastąpi nie później niż 7 dni od dnia zakończenia zapisów w Transzy Instytucjonalnej. Podstawę przydziału akcji stanowi:

- prawidłowo wypełniony formularz zapisu na Akcje Oferowane w Publicznej Ofercie;
- opłacenie zapisu zgodnie z zasadami przedstawionymi w Prospekcie.

W Transzy Instytucjonalnej w pierwszej kolejności przydzielane będą Akcje Serii C, a następnie Akcje Serii B.

Na podstawie „księgi popytu” zostanie przygotowana Lista Wstępnego Przydziału, tj. lista inwestorów, którym zostaną przydzielone Akcje Oferowane w Transzy Instytucjonalnej w przypadku złożenia i opłacenia przez nich zapisu. Lista będzie określała także liczbę Akcji Oferowanych w Transzy Instytucjonalnej, które zostaną przydzielone danemu inwestorowi w przypadku złożenia i opłacenia zapisu na liczbę akcji równą liczbie określonej w zaproszeniu do złożenia zapisu.

W przypadku wystąpienia nadsubskrypcji w Transzy Instytucjonalnej przydział akcji w Transzy Instytucjonalnej nastąpi według następujących zasad:

- w pierwszej kolejności zostanie dokonany przydział akcji na rzecz inwestorów uczestniczących w procesie tworzenia „księgi popytu”, którzy zostali umieszczeni na Liście Wstępnego Przydziału oraz którzy złożą i opłacą zapis w wysokości nie mniejszej niż określona na tej liście. Inwestorom tym zagwarantowany zostanie przydział akcji w liczbie określonej na Liście Wstępnego Przydziału,
- jeżeli po dokonaniu przydziału akcji, zgodnie z powyższymi zasadami, pozostaną jeszcze nieobjęte akcje, w drugiej kolejności przydzielane będą akcje na rzecz inwestorów uczestniczących w procesie tworzenia „księgi popytu”, którzy zostali umieszczeni na Liście Wstępnego Przydziału oraz którzy złożyli i opłacili zapis w wysokości wyższej niż wskazane na tej liście – w odniesieniu do części zapisu jaka przekroczyła wielkość wskazaną na Liście Wstępnego Przydziału. W przypadku, gdy nadsubskrypcja wystąpi na tym etapie przydziału zastosowana zostanie zasada proporcjonalnej redukcji tych części zapisów, które przekroczyły wielkości wskazane na Liście Wstępnego Przydziału z uwzględnieniem akcji przesuniętych z Transzy Indywidualnej,
- jeżeli po dokonaniu przydziału akcji, zgodnie z powyższymi zasadami, pozostaną jeszcze nieobjęte akcje, akcje te będą przydzielane na rzecz inwestorów, którzy uczestniczyli w procesie tworzenia „księgi popytu” ale złożyli i opłacili zapisy w niższej wysokości niż wskazane na Liście Wstępnego Przydziału
- jeżeli po dokonaniu przydziału akcji, zgodnie z powyższymi zasadami, pozostaną jeszcze nieobjęte akcje będą one przydzielane na rzecz inwestorów, którzy nie otrzymali zaproszenia do złożenia zapisu, a złożyli i opłacili zapisy - proporcjonalnie do wielkości złożonego i opłaconego zapisu.

Ułamkowe części akcji nie będą przydzielane. Akcje nie przyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone kolejno tym inwestorom, których zapisy zostały zredukowane, a którzy dokonali zapisu na największą liczbę Akcji Oferowanych w Transzy Instytucjonalnej. W przypadku równych zapisów o przydziale zadecyduje losowanie.

Jeżeli liczba akcji, na które dokonano zapisów w Transzy Instytucjonalnej będzie mniejsza niż liczba Akcji Oferowanych w tej transzy i jednocześnie liczba akcji, na które opiewają zapisy złożone w Transzy Indywidualnej będzie większa od liczby Akcji Oferowanych w Transzy Indywidualnej, nastąpi przesunięcie nie objętych zapisami akcji z Transzy Instytucjonalnej do Transzy Indywidualnej.

Przydzielenie akcji w mniejszej liczbie niż deklarowana w zapisie nie daje podstaw do odstąpienia od zapisu.

W Transzy Instytucjonalnej inwestor może złożyć dowolną liczbę zapisów, z zastrzeżeniem, że preferencjami w przydziale objęte będą zapisy na liczbę akcji określoną w zaproszeniu do złożenia zapisu na akcje skierowanym do tego inwestora.

9.3. Sprzedający akcjonariusze

- **Pan Silvano Fiocco**

Pan Silvano Fiocco posiada 5.000.000 akcji uprzywilejowanych imiennych serii A o wartości nominalnej 0,02 złote każda akcja, o numerach od 5000001 do 10000000 oraz 7.500.000 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,02 złote każda akcja o numerach od 07500001 do 15000000.

Pan Silvano Fiocco, lat 49, pełni funkcję Prezesa Zarządu Spółki w siedzibie Spółki w Pruszkowie przy ul. 3 Maja 8.

Pan Silvano Fiocco oferuje 4.000.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B stanowiących 16,0% kapitału zakładowego przed emisją Akcji Serii C oraz 12,5% kapitału zakładowego w przypadku objęcia przez inwestorów wszystkich emitowanych Akcji Serii C.

- **Pan Giorgio Pezzolato**

Pan Giorgio Pezzolato posiada 5.000.000 akcji uprzywilejowanych imiennych serii A o wartości nominalnej 0,02 złote każda akcja, o numerach od 00000001 do 05000000 oraz 7.500.000 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,02 złote każda akcja o numerach od 00000001 do 07500000.

Pan Giorgio Pezzolato, lat 49, pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki w siedzibie Spółki w Pruszkowie przy ul. 3 Maja 8.

Pan Giorgio Pezzolato oferuje 4.000.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B stanowiących 16,0% kapitału zakładowego przed emisją Akcji Serii C oraz 12,5% kapitału zakładowego w przypadku objęcia przez inwestorów wszystkich emitowanych Akcji Serii C.

9.4. Rozwodnienie (jedynie kapitałowe papiery wartościowe)

Tabela 3. Rozwodnienie akcji

Akcje	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji
Seria A	10.000.000	31,25%
Seria B	15.000.000	46,875%
Seria C *	7.000.000	21,875%
Razem	32.000.000	100,00%

Źródło: Emitent

*/ Przyjęto założenie że wszystkie emitowane Akcje Serii C zostaną sprzedane.

9.5. Koszty emisji

Łączne szacunkowe koszty emisji Akcji Serii C wyniosą około 1.950 tys. zł i pokryte zostaną przez Emitenta.

Tabela 4. Szacunkowe koszty emisji Akcji Serii C (tys. zł)

Wyszczególnienie	Przy założeniu maksymalnej wielkości emisji
Koszty sporządzenia Prospektu z uwzględnieniem kosztu doradztwa i oferowania	1.600
Szacunkowy koszt promocji planowanej oferty	300
Inne koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty	50
Razem	1.950

Źródło: Emitent

Koszty emisji Akcji Serii C poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta pomniejszą kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, zaś pozostała ich część zostanie zaliczona do kosztów finansowych.

Koszty związane ze sprzedażą i dystrybucją Akcji Serii B oferowanych w ramach oferty sprzedaży zostaną pokryte przez Wprowadzających i nie zostały przedstawione w powyższej tabeli.

10. Informacje dodatkowe

10.1. Kapitał akcyjny

Kapitał zakładowy Emitenta tworzony jest na podstawie i według zasad ustanowionych przepisami Kodeksu Spółek Handlowych oraz postanowieniami Statutu Spółki.

Kapitał zakładowy Spółki North Coast Spółka Akcyjna wynosi 500.000 złotych i dzieli się na:

- (i) 10.000.000 (słownie: dziesięć milionów) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 0,02 złote (słownie: dwa grosze) każda akcja o numerach od 00000001 do 10000000;

Akcje imienne serii A są 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. Zastawnik ani użytkownik z akcji imiennych nie mogą wykonywać prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu. Akcje mogą być umarzone za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę. Warunki i tryb umarzania akcji określa Walne Zgromadzenie w drodze uchwały. Decyzję o zamianie akcji imiennych na akcje na okaziciela podejmuje Zarząd Spółki na wniosek akcjonariusza.

Ponadto, w okresie do dnia 31 grudnia 2007 roku akcjonariusz posiadający Akcje Serii A może zbyć wyłącznie wszystkie posiadane akcje tej serii na rzecz jednego nabywcy. Pozostałym akcjonariuszom posiadającym Akcje Serii A przysługuje pierwszeństwo nabycia Akcji Serii A przeznaczonych do zbycia. Oświadczenie w sprawie skorzystania z prawa pierwszeństwa nabycia składa się na piśmie akcjonariuszowi zamierzającemu zbyć Akcje Serii A w terminie jednego

miesiąca od otrzymania pisemnego zawiadomienia o zamiarze zbycia akcji zawierającego oznaczenie nabywcy akcji oraz cenę za akcje.

Akcje na okaziciela nie podlegają zamianie na akcje imienne, mogą być umarżane za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę. Warunki i tryb umarżania akcji określa Walne Zgromadzenie.

(ii) 15.000.000 (słownie: piętnaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,02 złote (słownie: dwa grosze) każda akcja o numerach od 00000001 do 15000000.

10.2. Umowa i statut spółki

10.2.1. Opis przedmiotu i celu działalności Emitenta ze wskazaniem miejsca w umowie i statucie spółki, w którym są one określone

Przedmiot działalności Spółki jest określony w § 2 Statutu Spółki i obejmuje on:

- (1) sprzedaż hurtową i detaliczną wyrobów włókienniczych (PKD 51.41.Z; PKD 52.41.Z);
- (2) sprzedaż hurtową i detaliczną odzieży i obuwia (PKD 51.42.Z; PKD 52.42.Z; PKD 52.43.Z);
- (3) sprzedaż hurtową i detaliczną perfum i kosmetyków (PKD 51.45.Z; PKD 52.33.Z);
- (4) sprzedaż hurtową i detaliczną pozostałych artykułów użytku domowego i osobistego (PKD 51.47.Z; PKD 52.44.Z);
- (5) sprzedaż hurtową i detaliczną wyrobów chemicznych (PKD 51.55.Z);
- (6) sprzedaż hurtową metali i rud metali (PKD 51.52.Z);
- (7) sprzedaż hurtową maszyn, sprzętu i dodatkowego wyposażenia (PKD 51.8);
- (8) sprzedaż hurtową żywności i napojów (PKD 51.3);
- (9) sprzedaż detaliczną żywności, napojów i wyrobów tytoniowych w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 52.2);
- (10) sprzedaż hurtową pojazdów samochodowych (PKD 50.10.A);
- (11) sprzedaż detaliczną pojazdów samochodowych (PKD 50.10.B);
- (12) sprzedaż, konserwacja i naprawa motocykli oraz sprzedaż części i akcesoriów do nich (PKD 50.40.Z);
- (13) pozostała sprzedaż hurtową (PKD 51.90.Z);
- (14) wynajem maszyn i urządzeń (PKD 71.3);
- (15) pozostała działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 93.05).

10.2.2. Postanowienia umowy, statutu lub regulaminów Emitenta odnoszące się do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych

Zgodnie z art. 381 Kodeksu Spółek Handlowych w spółce akcyjnej powołuje się Radę Nadzorczą.

- Skład, kompetencje i obowiązki Rady Nadzorczej zostały określone w § 11, § 12 i § 13 Statutu Spółki.

§ 11

1. Rada Nadzorcza składa się od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie z zastrzeżeniem ust. 3 i 4 poniżej.
2. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na samodzielną trzyletnią kadencję.
3. Tak długo jak Pan Giorgio Pezzolato lub jego spadkobiercy, będą akcjonariuszami Spółki posiadającymi 50% akcji imiennych serii A, przysługują im będzie prawo powołania i odwołania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej.
4. Tak długo jak Pan Silvano Fiocco lub jego spadkobiercy, będą akcjonariuszami Spółki posiadającymi 50% akcji imiennych serii A, przysługują im będzie prawo powołania i odwołania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej.
5. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być powoływani na kolejną kadencję.

§ 12

1. Rada Nadzorcza podejmuje decyzje w formie uchwały. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy bądź w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku Zarządu lub członka Rady Nadzorczej.
2. W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć członkowie Zarządu.
3. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywać się będą w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał.
4. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni na co najmniej 7 dni roboczych przed planowanym posiedzeniem. Uchwały Rady Nadzorczej będą ważne również wówczas, kiedy jej członek zawiadomiony w

terminie krótszym aniżeli termin, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym oświadczy na piśmie, że wyraża zgodę na podjęcie uchwały Rady Nadzorczej.

5. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.
6. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały poza posiedzeniem w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość pod warunkiem, że wszyscy jej członkowie zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Głosowanie w trybie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym może zarządzić Przewodniczący Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy, bądź na wniosek członka Rady Nadzorczej lub Zarządu.
7. Podejmowanie uchwał w trybie, o którym mowa w ust. 5 i 6 nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej ani zawieszania w czynnościach członków Zarządu.
8. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

§ 13

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.
2. Do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej należy:
 - (i) ocena sprawozdań finansowych Spółki i sprawozdania Zarządu, a także wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny;
 - (ii) reprezentowanie Spółki w umowach i sporach z członkami Zarządu;
 - (iii) zawieszanie w czynnościach, z ważnych powodów, poszczególnych członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących sprawować swoich czynności;
 - (iv) zatwierdzanie regulaminu Zarządu;
 - (v) wyrażanie zgody na wypłatę akcjonariuszom Spółki zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy;
 - (vi) wyznaczanie oraz zmiana biegłych rewidentów badających sprawozdania finansowe Spółki;
3. Rada Nadzorcza uchwała regulamin określający jej organizację i sposób wykonywania czynności, który podlega zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie.

Wobec przyznania w § 11 ust 3 i 4 Statutu Spółki Panu Silvano Fiocco oraz Panu Giorgio Pezzolato uprawnień osobistych w rozumieniu art. 354 Kodeksu Spółek Handlowych, polegających na uprawnieniach do powoływania po 1 członku Rady Nadzorczej Spółki pozostali akcjonariusze Spółki ponoszą ryzyko niemożności prawa wyboru wszystkich członków Rady Nadzorczej Spółki.

- Regulamin Rady Nadzorczej Spółki przewiduje następujące zasady organizacji i trybu działania Rady Nadzorczej (§ 5-13 Regulaminu Rady Nadzorczej).

§5

1. Członkowie Rady są powoływani i odwoływani zgodnie ze Statutem Spółki.
2. Członek Rady powinien powstrzymać się od rezygnacji z pełnienia tej funkcji w trakcie kadencji, jeżeli mogłoby to uniemożliwić działanie Rady, a w szczególności jeśli mogłoby to uniemożliwić terminowe podjęcie istotnej uchwały. Rezygnacja taka winna być umotywowana szczególnymi względami i, o ile jest to możliwe, przedstawiona ze stosownym wyprzedzeniem, umożliwiającym uzupełnienie składu Rady dla zachowania ciągłości jej prac.

§6

1. Rada Nadzorcza wybiera i odwołuje ze swojego grona Przewodniczącego Rady oraz jego Wiceprzewodniczącego.
2. Wyboru, o którym mowa w ust. 1, dokonują członkowie Rady w głosowaniu tajnym.
3. Przewodniczący Rady jest odpowiedzialny za:
 - 1) wykonywaniem zadań związanych z wypełnianiem funkcji przez Radę Spółki,
 - 2) utrzymywanie kontaktów z Zarządem Spółki,
 - 3) reprezentowanie Rady w stosunkach z osobami trzecimi.

§7

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 poniżej 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.
2. W przypadku uzasadnionej ważnymi względami niemożności działania przez Przewodniczącego Rady, posiedzenia zwołuje Wiceprzewodniczący Rady.

§8

1. Posiedzenia Rady odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej niż raz na kwartał.
2. Przewodniczący Rady zwołuje posiedzenia z własnej inicjatywy lub na wniosek Zarządu lub członka Rady. Posiedzenie takie powinno być zwołane w ciągu dwóch tygodnia od dnia złożenia wniosku.
3. Wniosek, o którym mowa w ust. 2 powinien zostać złożony na piśmie z podaniem proponowanego porządku obrad.

§9

1. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest pisemne zawiadomienie członków Rady o posiedzeniu. Zwołanie posiedzenia Rady następuje poprzez przekazanie zawiadomienia w jednej z następujących form:
 - 1) wręczenie za pokwitowaniem,
 - 2) wysłanie listem poleconym lub pocztą kurierską,
 - 3) wysłanie faksem.
2. Zamiast powyższych form przekazania zawiadomienia, o którym mowa w ustępie 1 powyżej, może zostać ono wysłane członkowi Rady pocztą elektroniczną, jeżeli uprzednio wyraził na to pisemną zgodę, podając adres, na który zawiadomienie powinno być wysłane
3. Zawiadomienie o posiedzeniu Rady musi być doręczone członkom Rady co najmniej na 7 dni przed planowanym terminem posiedzenia, chyba że jej członek zawiadomiony w terminie krótszym aniżeli ten termin, oświadczy na piśmie, że wyraża zgodę na podjęcie uchwały Rady.
4. Przyjmuje się, że zawiadomienie przesłane faksem zostało doręczone w dniu, w którym uzyskano potwierdzenie prawidłowej transmisji dokumentu pod właściwy numer. Zasada ta znajduje odpowiednie zastosowanie w przypadku przesłania zawiadomienia pocztą elektroniczną.

§10

Zawiadomienie o posiedzeniu Rady powinno obejmować następujące informacje:

- 1) termin posiedzenia,
- 2) godzinę rozpoczęcia,
- 3) określenie miejsca odbycia posiedzenia,
- 4) porządek obrad.

§11

1. Każdy członek Rady ma prawo wniesienia na porządek 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.
2. Jeżeli wniosek, o którym mowa w ust. 1, zostanie złożony po przekazaniu członkom Rady porządku obrad, zgodnie z postanowieniami § 9 ust.3 powyżej, sprawy o których mowa w tym wniosku mogą zostać wprowadzone na porządek obrad, o ile wszyscy członkowie Rady są obecni na posiedzeniu i nikt nie zgłosi sprzeciwu co do wprowadzenia tego punktu. Jeżeli sprzeciw zostanie zgłoszony – należy ten punkt umieścić na porządku obrad następnego posiedzenia Rady.

§12

Zarząd Spółki może, na ręce osób uprawnionych do zwoływania posiedzeń Rady i zarządzania głosowaniem w trybach określonych w § 25 ust.1, składać wnioski o umieszczenie na porządku obrad Rady poszczególnych spraw lub o poddanie poszczególnych spraw pod głosowanie w trybach, o których mowa w § 25 ust.1. Decyzje o umieszczeniu tych spraw na porządku obrad Rady lub o poddaniu ich pod głosowanie w trybach, o którym mowa w § 25 ust.1, podejmuje odpowiednio osoba zwołująca posiedzenie lub zarządzająca głosowaniem.

§13

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.

- Zgodnie z art. 368 Kodeksu Spółek Handlowych Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę. Kompetencje i obowiązki Zarządu zostały wymienione w §14 i §15 Statutu Spółki:

§14

1. Zarząd składa się z 1 do 3 osób powoływanych uchwałą Walnego Zgromadzenia na samodzielną pięcioletnią kadencję, w tym Prezesa oraz Wiceprezesa Zarządu.
2. Członkowie Zarządu mogą być powoływani na następne kadencje.
3. 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.

4. Szczegółowe zasady działania Zarządu zostaną określone w regulaminie Zarządu, uchwalonym przez Zarząd i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą.

§15

Zarząd uprawniony jest do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy, z zastrzeżeniem § 13 ust. 2 pkt. (v) Statutu.

10.2.3. Opis praw, przywilejów i ograniczeń powiązanych z każdym rodzajem istniejących akcji

Zgodnie z § 6 Statutu kapitał zakładowy North Coast Spółka Akcyjna dzieli się na akcje imienne serii A oraz akcje na okaziciela serii B z następującymi przywilejami, ograniczeniami i w następującej liczbie:

- 10.000.000 (słownie: dziesięć milionów) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 0,02 złote (słownie: dwa grosze) każda akcja o numerach od 00000001 do 10000000, z czego:
 - 50% uprzywilejowanych akcji imiennych serii A o numerach od 00000001 do 05000000 jest w posiadaniu Pana Giorgio Pezzolato, oraz
 - pozostałe 50% uprzywilejowanych akcji imiennych serii A o numerach od 05000001 do 10000000 jest w posiadaniu Pana Silvano Fiocco.

Akcje imienne serii A są 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. Zastawnik ani użytkownik z akcji imiennych nie mogą wykonywać prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu. Akcje mogą być umarżane za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę. Warunki i tryb umarżania akcji określa Walne Zgromadzenie. Decyzję o zamianie akcji imiennych na akcje na okaziciela podejmuje Zarząd Spółki na wniosek akcjonariusza.

Ponadto, w okresie do dnia 31 grudnia 2007 roku akcjonariusz posiadający Akcje Serii A może zbyć wyłącznie wszystkie posiadane akcje tej serii na rzecz jednego nabywcy. Pozostałym akcjonariuszom posiadającym Akcje Serii A przysługuje pierwszeństwo nabycia Akcji Serii A przeznaczonych do zbycia. Oświadczenie w sprawie skorzystania z prawa pierwszeństwa nabycia składa się na piśmie akcjonariuszowi zamierzającemu zbyć Akcje Serii A w terminie jednego miesiąca od otrzymania pisemnego zawiadomienia o zamiarze zbycia akcji zawierającego oznaczenie nabywcy akcji oraz cenę za akcje.

Wobec przyznania w § 11 ust 3 i 4 Statutu Spółki Panu Silvano Fiocco oraz Panu Giorgio Pezzolato uprawnień osobistych w rozumieniu art. 354 Kodeksu Spółek Handlowych, polegających na uprawnieniach do powoływania po 1 członku Rady Nadzorczej Spółki, pozostali akcjonariusze Spółki ponoszą ryzyko niemożności prawa wyboru wszystkich członków Rady Nadzorczej Spółki.

- a także 15.000.000 (słownie: piętnaście milionów) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,02 złote (słownie: dwa grosze) każda akcja, spośród których:
 - 50% akcji na okaziciela serii B o numerach od 00000001 do 07500000 znajduje się w posiadaniu Pana Giorgio Pezzolato, oraz
 - Pozostałe 50% akcji na okaziciela serii B o numerach od 07500001 do 15000000 znajduje się w posiadaniu Pana Silvano Fiocco.

Akcje na okaziciela serii B są akcjami zwykłymi, nie podlegają zamianie na akcje imienne i mogą być umarżane za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę. Warunki i tryb umarżania akcji określa Walne Zgromadzenie.

10.2.4. Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji, ze wskazaniem tych zasad, które mają bardziej znaczący zakres niż jest to wymagane przepisami prawa

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych art. 419 § 1. „Jeżeli w Spółce istnieją akcje o różnych uprawnieniach, uchwały o zmianie statutu, obniżeniu kapitału zakładowego i umorzeniu akcji, mogące naruszyć prawa akcjonariuszy danego rodzaju akcji, powinny być powzięte w drodze oddzielnego głosowania w każdej grupie (rodzaju) akcji. W każdej grupie akcjonariuszy uchwała powinna być powzięta większością głosów, jaka jest wymagana do powzięcia tego rodzaju uchwały na walnym zgromadzeniu”.

Zgodnie z art.415 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych „Uchwała dotycząca zmiany statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom zgodnie z art. 354, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy.”

Statut Spółki przewiduje w § 6 ust. 7, że akcje na okaziciela nie podlegają zmianie na akcje imienne natomiast decyzję o zamianie akcji imiennych na akcje na okaziciela podejmuje Zarząd Spółki na wniosek akcjonariusza. Decyzja taka powoduje utratę uprawnień przysługujących z tych akcji imiennych w związku z art. 352 Kodeksu Spółek Handlowych.

10.2.5. Zasady określające sposób zwoływania zwyczajnych walnych zgromadzeń oraz nadzwyczajnych walnych zgromadzeń, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich

Zgodnie z § 9 Statutu w związku z art. 402 Kodeksu Spółek Handlowych Walne Zgromadzenie zwołuje się poprzez ogłoszenie, które powinno być dokonane co najmniej na trzy tygodnie przed terminem Walnego Zgromadzenia. W ogłoszeniu należy oznaczyć datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad. W przypadku zamierzonej zmiany statutu należy powołać obowiązujące postanowienia oraz treść proponowanych zmian. Jeżeli jest to uzasadnione znacznym zakresem zamierzonych zmian, ogłoszenie może zawierać projekt nowego tekstu jednolitego Statutu wraz z wyliczeniem nowych lub zmienionych postanowień Statutu. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w ciągu sześciu miesięcy po zakończeniu roku obrotowego. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne.

Stosownie do art. 399 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w Kodeksie Spółek Handlowych lub w Statucie, oraz Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane, a Zarząd nie zwoła Walnego Zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego żądania przez Radę Nadzorczą.

Ponadto, zgodnie z art. 400 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć na piśmie do Zarządu najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 406 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych w przypadku akcji imiennych, akcjonariusze posiadający takie akcje uczestniczą w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli zostali wpisani do księgi akcyjnej prowadzonej przez Zarząd Spółki na co najmniej tydzień przed odbyciem Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 9 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi akcjonariusze posiadający akcje zdematerializowane uczestniczyć będą w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli złożą w siedzibie Emitenta imienne świadectwa depozytowe, wystawione celem potwierdzenia ich uprawnień, najpóźniej na tydzień przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z § 6 ust. 9 Statutu Spółki zastawnik ani użytkownik akcji imiennych serii A nie mogą wykonywać prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu.

10.2.6. Opis postanowień umowy, statutu lub regulaminów Emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem

Zgodnie z § 6 ust. 8 zbycie i zastawienie Akcji Serii A wymaga zgody Spółki wydawanej w formie pisemnej przez Zarząd. Ust. 10 § 6 Statutu wprowadza dodatkowe ograniczenie w zakresie możliwości sprzedaży akcji imiennych serii A stanowiąc, że w okresie do dnia 31 grudnia 2007 roku akcjonariusz posiadający Akcje Serii A może zbyć wyłącznie wszystkie posiadane akcje tej serii na rzecz jednego nabywcy. Pozostałym akcjonariuszom posiadającym Akcje Serii A przysługują pierwszeństwa nabycia Akcji Serii A przeznaczonych do zbycia. Oświadczenie w sprawie skorzystania z prawa pierwszeństwa nabycia składa się na piśmie akcjonariuszowi zamierzającemu zbyć Akcje Serii A w terminie jednego miesiąca od otrzymania pisemnego zawiadomienia o zamiarze zbycia akcji zawierającego oznaczenie nabywcy akcji oraz cenę za akcje.

Dodatkowo, Statut Spółki w § 11 ust. 3 i 4 przewiduje również szczególne uprawnienia dla Pana Giorgio Pezzolato i Pana Silvano Fiocco lub ich spadkobierców, zgodnie z którymi, tak długo jak będą akcjonariuszami Spółki posiadającymi po 50% akcji imiennych serii A, przysługiwać im będzie prawo powołania i odwołania po 1 (jednym) członku Rady Nadzorczej.

Zgodnie z § 6 ust. 9 Statutu Spółki zastawnik ani użytkownik akcji imiennych serii A nie mogą wykonywać prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu.

10.3. Dokumenty do wglądu

W okresie ważności Prospektu w siedzibie Emitenta zostały udostępnione do wglądu następujące dokumenty lub ich kopie:

- Statut Emitenta,
- Raporty finansowe Emitenta za rok 2002, 2003, 2004, za 8 miesięcy 2005 roku oraz raport kwartalny za III kwartał 2005 roku,
- Treść uchwał Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki pod firmą „North Coast” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Pruszkowie z dnia 3 sierpnia 2005 roku,
- Treść uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą „North Coast” Spółka Akcyjna z siedzibą w Pruszkowie z dnia 25 października 2005 roku.
- Treść uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą „North Coast” Spółka Akcyjna z siedzibą w Pruszkowie z dnia 14 grudnia 2005 roku.
- Artykuł „Jak ma się rynek hurtowy w Polsce?”, *Poradnik Handlowca*, 30.09.2005, oraz artykuł „Jaka przyszłość hurtu?”, *Wiadomości Handlowe*, 15.07.2005, zostały zamieszczone na stronie internetowej Emitenta.