



Stosownie do postanowień art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 13 ust. 2. litery d), e), f) Statutu AC Spółka Akcyjna w dniu 11 marca 2015 roku Rada Nadzorcza AC S.A. dokonała oceny sprawozdania finansowego AC S.A. za rok obrotowy 2014 oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2014.

Rada Nadzorcza podsumowała wnioski z powyższej oceny, po uprzednim zapoznaniu się z dokumentami przedłożonymi jej przez Spółkę:

- a) sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy 2014,
- b) sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2014,
- c) opinią i raportem z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2014 wydanymi przez biegłego rewidenta.

Wyniki oceny Rady Nadzorczej zawiera poniższy dokument.

### **I. Ocena sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014**

Sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, a w szczególności ustawy o rachunkowości i obejmuje:

- a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- b) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 125.250 tys. zł,
- c) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zysk netto w wysokości 25.409 tys. zł,
- d) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 4.059 tys. zł,
- e) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 4.266 tys. zł,
- f) dodatkowe informacje i objaśnienia.

#### **Strukturę aktywów sprawozdania finansowego stanowiły:**

1. **Aktywa trwałe** w wysokości 68.840 tys. zł, co stanowiło 55,0% aktywów razem, w tym:

- rzeczowe aktywa trwałe 64.341 tys. zł tj. 51,4% aktywów.

Zmiana wartości aktywów trwałych w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. była wynikiem głównie inwestycji w maszyny i urządzenia (kontynuowania programu inwestycyjnego w rozbudowę mocy produkcyjnych, przygotowania niezbędnych form i narzędzi produkcyjnych głównie na skutek rozwoju obszaru działalności związanej z produkcją własnych wyrobów mechanicznych).

2. **Aktywa obrotowe** w wysokości 56.410 tys. zł, co stanowiło 45,0% aktywów razem, w tym:

- inwestycje krótkoterminowe 10.615 tys. zł tj. 8,5% aktywów,
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności 14.515 tys. zł, tj. 11,6% aktywów,
- zapasy netto 29.959 tys. zł, tj. 23,9% aktywów.

Zmiana wartości aktywów obrotowych w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. była spowodowana:

- a) spadkiem stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów,

- b) i jednoczesnym wzrostem należności - są to głównie należności eksportowe, w tym od jednostki zależnej w Peru.

#### **Strukturę zobowiązań i kapitału własnego stanowiły:**

1. **Kapitał własny** w kwocie 97.668 tys. zł, co stanowiło 78% wartości źródeł finansowania, z czego:

- kapitał akcyjny 2.395 tys. zł,
- kapitał zapasowy 69.864 tys. zł,
- zysk za rok bieżący 25.409 tys. zł.

Wzrost wartości kapitałów własnych w odniesieniu do stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. był wynikiem przede wszystkim podziału zysku netto za 2013 r. oraz wypracowania zysku za rok bieżący.

2. **Zobowiązania i rezerwy** w kwocie 27.582 tys. zł, które stanowiły 22,0% wartości źródeł finansowania aktywów, z czego:

- zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 11.305 tys. zł,
- rozliczenia międzyokresowe w kwocie 11.872 tys. zł,
- zobowiązania długoterminowe w kwocie 0 zł,
- rezerwy na zobowiązania 4.405 tys. zł.

#### **Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.-31.12.2014 r.**

W rachunku zysków i strat podstawowe dane finansowe przedstawiają się następująco:

- przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 168.892 tys. zł, tj. na poziomie o 1,2% niższym od uzyskanego w roku 2013,
- koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w wysokości 114.258 tys. zł,
- zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 54.634 tys. zł,
- zysk z działalności operacyjnej w wysokości 30.414 tys. zł,
- zysk przed opodatkowaniem w kwocie 31.601 tys. zł i
- zysk netto na poziomie 25.409 tys. zł, co oznacza zysk na 1 akcję 2,65 zł.

W 2014 r. Spółka zrealizowała EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja) w wysokości 36.926 tys. zł w porównaniu z 38.184 tys. zł w 2013 r.

#### **Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.- 31.12.2014 r.**

Kapitał własny na koniec roku obrotowego wyniósł 97.668 tys. zł. Wartość kapitału własnego stanowiły:

- kapitał akcyjny 2.395 tys. zł,
- kapitał zapasowy 69.864 tys. zł,
- zysk netto za rok 2014 w wysokości 25.409 tys. zł.

W roku 2014 nastąpił wzrost kapitału własnego Spółki w kwocie 4.059 tys. zł, głównie na skutek podziału zysku z roku ubiegłego.

#### **Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w okresie od 01.01-31.12.2014 r. nastąpił spadek wartości netto środków pieniężnych w wysokości 4.266 tys. zł. Stan środków pieniężnych Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniósł 10.301 tys. zł.

Na wartość przepływów netto wpłynęły:

- przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (+) 26.830 tys. zł;
- przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (-) 10.493 zł;
- przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (-) 20.603 tys. zł.

## **II. Podsumowanie**

W wyniku przeprowadzonej oceny Rada Nadzorcza uznaje, że zarówno sprawozdanie finansowe, jak i sprawozdanie zarządu zostały sporządzone:

- a) zgodnie ze stanem faktycznym, odzwierciedlają prawidłowo i rzetelnie wyniki działalności gospodarczej za rok 2014 oraz sytuację finansową i majątkową Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r.,
- b) zgodnie z wpływającymi na formę i treść sprawozdań przepisami prawa regulującymi przygotowanie tychże sprawozdań.

## **III. Opinia Rady Nadzorczej AC S.A. w przedmiocie oceny sprawozdania Zarządu oraz sprawozdania finansowego i rekomendacji Zarządu dotyczącego podziału zysku**

Kierując się wynikami powyższej oceny oraz pozytywną opinią biegłego rewidenta, który z dniem 9 marca 2015 roku wydał opinię bez zastrzeżeń z badania sprawozdania finansowego za rok 2014, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sprawozdanie Zarządu AC S.A. za 2014 r. i sprawozdanie finansowe AC S.A. za 2014 r. i rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2014 r. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2014.

Ponadto Rada Nadzorcza również pozytywnie ocenia rekomendację Zarządu Spółki o przeznaczeniu części zysku netto za 2014 rok na wypłatę dywidendy w wysokości 2,30 zł na jedną akcję, a pozostałą część zysku na kapitał zapasowy.

Białystok, dnia 11 marca 2015 r.