



Na podstawie rozdz. IV § 8 ust. 2 lit. a) Regulaminu Rady Nadzorczej AC SA, Rada przedkłada zwięzłą ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki. Ocena ta została przygotowana w oparciu o przedłożone przez Zarząd dokumenty, dyskusje przeprowadzone z udziałem Zarządu i innymi osobami zapraszany na posiedzenia Rady, a także z uwzględnieniem sprawozdań finansowych i sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz na podstawie wniosków wynikających z badania ksiąg rachunkowych Spółki przez biegłego rewidenta.

Pomimo trwającego ciągle spowolnienia gospodarczego, AC S.A. dobrze radzi sobie na rynku instalacji autogazowych. W 2012 r. osiągnięto 25,1 mln zł zysku netto (wzrost o 11% r/r) przy przychodach ze sprzedaży na poziomie 159 mln zł (wzrost o 13,1% r/r) i są to najlepsze wyniki w historii Spółki. Ich uzyskanie jest efektem konsekwentnej realizacji wielu działań, zgodnie z przyjętą strategią rozwoju Spółki.

Realizowana w 2012 r. strategia rozwoju oparta była przede wszystkim na:

- zwiększaniu wartości sprzedaży poprzez ekspansję eksportową,
- dynamiczne wchodzenie na nowe zagraniczne rynki zbytu,
- stałe unowocześnianie i poszerzanie portfela produktowego,
- stopniowe wdrażanie własnej produkcji wybranych podzespołów modułu mechanicznego instalacji gazowej (uniezależnianie się od dostawców specyficznych komponentów),
- dostosowywanie zdolności produkcyjnych do możliwości sprzedażowych.

Dynamika sprzedaży poszczególnych grup asortymentowych w 2012 r. była zróżnicowana. Najszybciej rosła sprzedaż sekwencyjnych systemów wtrysku gazu pod marką STAG o 15,8% (r/r), które są bardziej rentowne niż starszej generacji systemy podciśnieniowe. Ich udział w strukturze asortymentowej przekroczył 83%. Pogorszenie nastrojów na niemieckim rynku motoryzacyjnym doprowadziło do spadku obrotów w segmencie haków holowniczych o 12,8% (r/r).

Wysoki udział eksportu w sprzedaży (60%) i stały rozwój nowych rynków zbytu (Spółka sprzedaje swoje wyroby na ponad 40 rynków zagranicznych) dywersyfikuje ryzyko uzależnienia Spółki od odbiorców.

Spółka generuje wysoką rentowność. Obniżenie w 2012 r. rentowności sprzedaży było spowodowane zmianami w strukturze asortymentowej sprzedaży w trudnych warunkach gospodarczych i zwiększeniem popytu na ekonomiczne wyroby, na których co do zasady generowane są niższe marże. Roczna stopa zwrotu z kapitału własnego na poziomie 30,4% w 2012 r. wskazuje na bardzo wysoką atrakcyjność prowadzonego biznesu.

Spółka prowadzi działalność na konkurencyjnym, stymulowanym innowacjami technologicznymi rynku motoryzacyjnym, stąd też niezbędne jest prowadzenie własnej działalności badawczo – rozwojowej. W 2012 r. nakłady na działalność badawczo – rozwojową wyniosły 4,5 mln zł co oznaczało ich wzrost w stosunku do roku ubiegłego o 14%. Dotyczyły głównie prac związanych z przygotowaniem nowych wersji sterownika do instalacji autogaz, komponentów mechanicznych (reduktor, wtryskiwacz) do instalacji gazowej oraz zestawów do haków holowniczych. Działania konstrukcyjne koncentrowały się także na bieżącym aktualizowaniu funkcjonalności wyrobów Spółki w celu dostosowywania wyrobów do nietypowych i nowszych technologicznie silników oraz systematycznego poszerzania asortymentu i zwiększania kompatybilności oferty handlowej z coraz większą liczbą marek samochodów



Przełomową decyzją mającą wpływ na przyszły rozwój Spółki jest zakończenie w 2012 r. budowy nowoczesnie wyposażonego Centrum Badawczo – Rozwojowego o powierzchni 2.000 m² na które Spółka pozyskała dofinansowanie z funduszy unijnych.

Spółka systematycznie inwestuje w rozwój infrastruktury badawczo – rozwojowej, produkcyjnej, logistycznej i handlowej. Wartość inwestycji zrealizowanych przez Spółkę w 2012 r. wyniosła 10,2 mln zł.

Ocena systemu kontroli wewnętrznej

Kontrola wewnętrzna jest realizowana przez organy Spółki. AC S.A. nie posiada wyodrębnionych struktur kontrolnych. Zarząd Spółki oraz Rada Nadzorcza kontrolują wszystkie dziedziny Spółki, mające bezpośrednio lub pośrednio wpływ na prawidłowość jej działania. Rada Nadzorcza nie powołała wyspecjalizowanych komitetów. Równocześnie Spółka utrzymuje w pełnym zakresie obowiązków samokontroli pracowników i kontroli funkcjonalnej sprawowanej przez wszystkie szczeble kierownicze. Spółka ze szczególnym uwzględnieniem nadzoruje wykorzystanie czasu pracy przez pracowników, realizowanie zakupów, zabezpieczenie tajemnic przedsiębiorstwa i przestrzegania zasad poufności.

Zidentyfikowane nieprawidłowości i uchybienia są na bieżąco usuwane lub naprawiane, przy czym nie stwierdzono żadnych nieprawidłowości mogących mieć wpływ na sytuację Spółki.

Według informacji uzyskanych od Audytora Spółki – biegli rewidenci nie stwierdzili nieprawidłowości w działaniu systemu kontroli wewnętrznej Spółki.

Ocena systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki

Głównymi rodzajami ryzyka, na które narażona jest Spółka, są:

- ryzyko makroekonomiczne i dotyczące branży oraz
- ryzyko związane z działalnością prowadzoną przez Spółkę.

Na działalność Spółki wpływ może mieć kluczowe zagrożenie, jakim jest ryzyko zmniejszenia popytu na wyroby Spółki w wyniku ogólnoświatowych zdarzeń gospodarczych i finansowych, ryzyko opóźnionego odbudowania popytu na terenach objętych katastrofami naturalnymi, ryzyko niekorzystnych cen gazu LPG/CNG wobec benzyn.

Spółka posiada b. dobrą płynność finansową, b. niskie ryzyko kredytu kupieckiego, zdolność do szerokiego korzystania z rynku długu, możliwość wykorzystania hedgingu naturalnego w zabezpieczaniu ryzyka kursowego. Realizując wysoką sprzedaż eksportową może uzyskane waluty wykorzystać na zakup surowców i materiałów, co eliminuje ryzyko niekorzystnych przeliczników walutowych.

Spółka posiada wysoką zdolność rozwojową i możliwości finansowania rozwoju ze względu na mocną bazę kapitałową i zdolność do zaciągania długu.

AC S.A. nie wykorzystywała w 2012 r. instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem zmiany stopy procentowej i ryzykiem walutowym ani instrumentów pochodnych, nie zawarła instrumentów zabezpieczających wykorzystując hedging naturalny. W Spółce nie istnieją otwarte instrumenty pochodne.

Pozytywna ocena działań AC S.A. znajduje odzwierciedlenie w przyznawanych Spółce nagrodach za innowacyjność i wyniki ekonomiczne, w tym po raz drugi z rzędu w 2012 r. Spółka otrzymała prestiżową nagrodę Dobra Firma w rankingu najlepszych przedsiębiorstw dziennika „Rzeczpospolita” wśród 2000 sklasyfikowanych przedsiębiorstw.

Białystok, dnia 11 marca 2013 r.