



Stosownie do postanowień art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 13 ust. 2. litery d), e), f) Statutu AC Spółka Akcyjna w dniu 14 marca 2014 roku Rada Nadzorcza AC S.A. dokonała oceny sprawozdania finansowego AC S.A. za rok obrotowy 2013 oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2013.

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

- a) sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy 2013,
- b) sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2013,
- c) opinią i raportem z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2013 wydanymi przez biegłego rewidenta.

Wyniki oceny Rady Nadzorczej zawiera poniższy dokument.

I. Ocena sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2013

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 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 121.798 tys. zł,
- c) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zysk netto w wysokości 26.735 tys. zł,
- d) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 8.603 tys. zł,
- e) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 5.135 tys. zł,
- f) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Strukturę aktywów sprawozdania z sytuacji finansowej stanowiły:

1. **Aktywa trwałe** w wysokości 65.637 tys. zł, co stanowiło 53,9% aktywów razem, w tym:

- rzeczowe aktywa trwałe 63.159 tys. zł tj. 51,8% aktywów.

Zmiana wartości aktywów trwałych w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. była wynikiem głównie:

- inwestycji w maszyny i urządzenia (kontynuowania programu inwestycyjnego w rozbudowę mocy produkcyjnych oraz badawczo-rozwojowych).

2. **Aktywa obrotowe** w wysokości 56.161 tys. zł, co stanowiło 46,1% aktywów razem, w tym:

- inwestycje krótkoterminowe 14.179 tys. zł tj. 11,6% aktywów,
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności 11.766 tys. zł, tj. 9,7% aktywów,
- zapasy netto 29.163 tys. zł, tj. 23,9% aktywów.

Zmiana wartości aktywów obrotowych w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. była spowodowana:

- a) spadkiem stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów,
- b) i jednoczesnym wzrostem należności.

Strukturę zobowiązań i kapitału własnego stanowiły:

1. **Kapitał własny** w kwocie 93.609 tys. zł, co stanowiło 76,9% wartości źródeł finansowania, z czego:

- kapitał akcyjny 2.395 tys. zł,
- kapitał zapasowy 64.479 tys. zł,
- zysk za rok bieżący 26.735 tys. zł.

Wzrost wartości kapitałów własnych w odniesieniu do stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. był wynikiem przede wszystkim nowej emisji akcji związanej z realizacją Programu Motywacyjnego, podziału zysku netto za 2012 r. oraz wypracowania wyższego zysku za rok bieżący.

2. **Zobowiązania i rezerwy** w kwocie 28.189 tys. zł, które stanowiły 23,1% wartości źródeł finansowania aktywów, z czego:

- zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 12.717 tys. zł,
- rozliczenia międzyokresowe w kwocie 11.912 tys. zł,
- zobowiązania długoterminowe w kwocie 0 zł,
- długoterminowe rezerwy 3.560 tys. zł.

Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.-31.12.2013 r.

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

- przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 171.028 tys. zł, tj. na poziomie o 7,6% wyższym od uzyskanego w roku 2012,
- koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w wysokości 115.444 tys. zł,
- zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 55.584 tys. zł,
- zysk z działalności operacyjnej w wysokości 33.247 tys. zł,
- zysk przed opodatkowaniem w kwocie 33.467 tys. zł i
- zysk netto na poziomie 26.735 tys. zł, co oznacza zysk na 1 akcję 2,79 zł.

W 2013 r. Spółka zrealizowała EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja) w wysokości 38.184 tys. zł w porównaniu z 33.015 tys. zł w 2012 r.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.- 31.12.2013 r.

Kapitał własny na koniec roku obrotowego wyniosły 93.609 tys. zł. Wartość kapitału własnego stanowiły:

- kapitał akcyjny 2.395 tys. zł,
- kapitał zapasowy 64.479 tys. zł,
- zysk netto za rok 2013 w wysokości 26.735 tys. zł.

W roku 2013 nastąpił wzrost kapitału własnego Spółki w kwocie 8.603 tys. zł. Zmiana kapitału jest m.in. skutkiem:

- a) nadwyżki osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej oraz wzrostu kapitału akcyjnego w wysokości 400 tys. zł,
- b) wyceny programu motywacyjnego w kwocie 1.523 tys. zł,
- c) podziału zysku 4.940 tys. zł,
- d) wypracowania zysku netto za rok 2013 w kwocie 26.735 tys. zł,
- e) zakupu środków trwałych z ZFRON na kwotę 33 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku akcjonariat AC S.A. zgodnie z informacjami przekazanymi Spółce przez akcjonariuszy przedstawiał się następująco:

- BOS Investments Laskowski Piotr i wspólnicy spółka komandytowa 42,23%,
- Jagodowa Dariusz Kowalczyk S.K.A. 6,78%,
- ING OFE 5,33%,
- pozostali akcjonariusze 40,6544%.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w okresie od 01.01.-31.12.2013 r. nastąpił spadek wartości netto środków pieniężnych w wysokości 5.135 tys. zł. Stan środków pieniężnych Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniósł 14.567 tys. zł.

Na wartość przepływów netto wpłynęły:

- przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (+) 24.246 tys. zł;
- przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (-) 6.708 zł;

- przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (-) 22.673 tys. zł.

Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2013

W 2013 r. Spółka zrealizowała obrót na poziomie 171 mln zł, co oznaczało wzrost w stosunku do roku poprzedniego o 7,6%.

Aktywna polityka handlowa Spółki ukierunkowana na ekspansję eksportową oraz umocnienie pozycji Spółki na dotychczasowych rynkach przy sprzyjającej relacji cen benzyny i autogazu spowodowały wzrost przychodów ze sprzedaży w 2013 r.

Spółka poniosła w roku 2013 nakłady inwestycyjne w wysokości 18,8 mln zł. Głównym kierunkiem inwestowania była infrastruktura badawczo-rozwojowa, rozwój parku maszynowego oraz rozbudowa mocy produkcyjnych.

II. Podsumowanie

W wyniku przeprowadzonej oceny Rada Nadzorcza uznaje, że wyżej wymienione sprawozdania zostały sporządzone:

- a) zgodnie ze stanem faktycznym, odzwierciedlają prawidłowo i rzetelnie wyniki działalności gospodarczej za rok 2013 oraz sytuację finansową i majątkową Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r.,
- b) zgodnie z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych.

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 26 lutego 2014 roku wydał opinię bez zastrzeżeń z badania sprawozdania finansowego za rok 2013, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sprawozdanie Zarządu AC S.A. za 2013 r. i sprawozdanie finansowe AC S.A. za 2013 r. i rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2013 r. oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2013.

Ponadto Rada Nadzorcza również pozytywnie ocenia rekomendację Zarządu Spółki o przeznaczeniu części zysku netto za 2013 rok na wypłatę dywidendy w wysokości 2,3 zł na jedną akcję, a pozostałą część zysku na kapitał zapasowy.

Białystok, dnia 13 marca 2014 r.