



AC Spółka Akcyjna
ul. 27 Lipca 64 15-182 Białystok

Raport kwartalny za III kwartał 2012 roku



Białystok, listopad 2012

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny SA-QIII.../...2012...
kwartał rok

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.)
(dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową)

za 3 kwartał roku obrotowego 2012 obejmujące okres od 2012-07-01 do 2012-09-30

data przekazania: 2012-11-07

AC SPÓŁKA AKCYJNA

(pełna nazwa emitenta)	
AC S. A.	Przemysł inne (pin)
(nazwa skrócona emitenta)	
15-182	Białystok
(kod pocztowy)	
27 Lipca	64
(ulica)	
85 743 81 00	85 653 93 83
(telefon)	
(miejsowość)	
<u>info@ac.com.pl</u>	<u>www.ac.com.pl</u>
(e-mail)	
966-13-19-418	050643816
(NIP)	
(www)	
(REGON)	

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.2012- -30.09.2012	01.01.2011- -30.09.2011	01.01.2012- -30.09.2012	01.01.2011- -30.09.2011
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	128 369	117 694	30 602	29 123
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	26 740	26 090	6 375	6 456
III. Zysk (strata) brutto	28 787	26 114	6 862	6 462
IV. Zysk (strata) netto	22 957	20 734	5 473	5 130
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	22 909	19 749	5 461	4 886
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(19 370)	(9 591)	(4 617)	(2 373)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(12 765)	(1 814)	(3 043)	(449)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(9 226)	8 344	(2 199)	2 064
IX. Aktywa, razem (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	110 764	101 371	26 925	22 951
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	28 419	21 583	6 908	4 887
XI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	4 819	-	1 171	-
XII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	9 809	11 847	2 384	2 682
XIII. Kapitał własny (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	82 345	79 788	20 017	18 064
XIV. Kapitał zakładowy (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	2 363	2 332	574	528
XV. Liczba akcji (w szt.) (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	9 453 150	9 326 400	9 453 150	9 326 400
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,63	2,60	0,63	0,64
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,60	2,57	0,62	0,64
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/ EUR) (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	8,71	8,55	2,12	1,94
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	8,59	8,44	2,09	1,91
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	2,38	-	0,57	-

SPIS TREŚCI

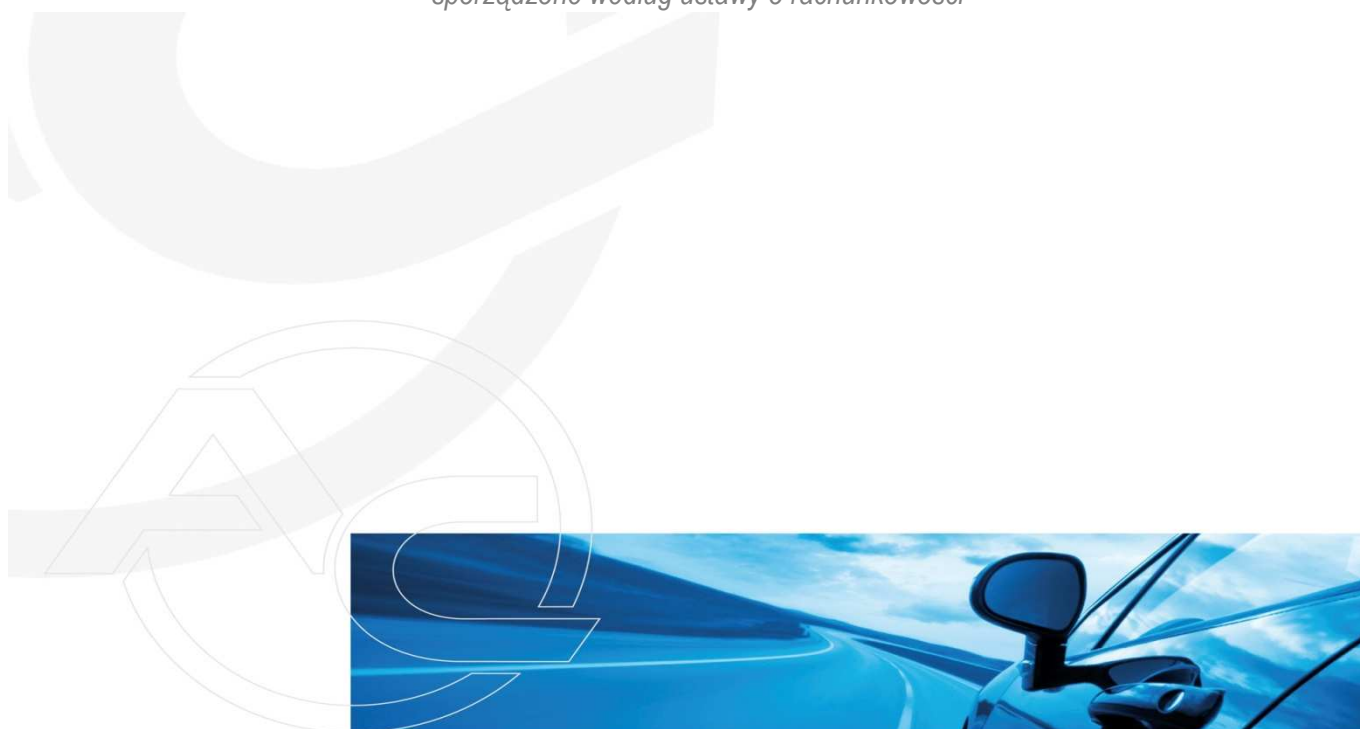
I.	KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 LIPCA DO 30 WRZEŚNIA 2012 R.	5
1.	Bilans.....	6
2.	Pozycje pozabilansowe.....	8
3.	Rachunek zysków i strat.....	9
4.	Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	11
5.	Rachunek przepływów pieniężnych	13
6.	Informacja dodatkowa.....	16
II.	KWARTALNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	29
1.	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE AC S.A.	30
1.1	Dane informacyjne.....	30
1.2	Znaczeni akcjonariusze.....	30
1.3	Akcje AC S.A. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	31
1.4	Sytuacja kadrowa.....	32
2.	SYTUACJA FINANSOWA	32
2.1	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na wyniki osiągnięte w III kwartale 2012r.	32
2.2	Opis czynników mających w ocenie spółki istotny wpływ na wyniki w perspektywie następnego kwartału .	34
2.3	Zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami 2012 r.	35
3.	POZOSTAŁE INFORMACJE	36
3.1	Stanowisko zarządu odnośnie możliwości realizacji prognozy wyników.....	36
3.2	Postępowania sądowe.....	36
3.3	Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	36
3.4	Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki i udzielone gwarancje.....	36



AC Spółka Akcyjna
ul. 27 Lipca 64 15-182 Białystok

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres od 1 lipca do 30 września 2012 roku

sporządzone według ustawy o rachunkowości



1. Bilans (tys. zł)

AKTYWA	30.09.2012	30.06.2012	31.12.2011	30.09.2011
I. Aktywa trwałe	50 338	49 274	44 465	39 275
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	522	566	582	617
- wartość firmy	-	-	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	48 853	47 620	42 836	37 621
3. Należności długoterminowe	-	-	-	-
3.1 Od jednostek powiązanych	-	-	-	-
3.2 Od pozostałych jednostek	-	-	-	-
4. Inwestycje długoterminowe	-	-	-	1
4.1 Nieruchomości	-	-	-	-
4.2 Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
4.3 Długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	1
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	1
4.4 Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-	-
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	963	1 088	1 047	1 036
5.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	930	1 054	1 047	1 036
5.2 Inne rozliczenia międzyokresowe	33	34	-	-
II. Aktywa obrotowe	60 426	83 494	56 906	59 187
1. Zapasy	25 635	31 727	25 875	28 214
2. Należności krótkoterminowe	11 876	14 450	9 149	11 034
2.1 Od jednostek powiązanych	-	-	-	-
2.2 Od pozostałych jednostek	11 876	14 450	9 149	11 034
3. Inwestycje krótkoterminowe	21 625	35 778	20 688	18 380
3.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	21 625	35 778	20 688	18 380
a) w jednostkach powiązanych	-	28 684	-	-
b) w pozostałych jednostkach	10 063	3	8	10
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11 562	7 091	20 680	18 370
3.2 Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 290	1 539	1 194	1 559
AKTYWA razem	110 764	132 768	101 371	98 462

PASYWA	30.09.2012	30.06.2012	31.12.2011	30.09.2011
I. Kapitał własny	82 345	74 848	79 788	77 265
1. Kapitał zakładowy	2 363	2 363	2 332	2 332
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-	-
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-
4. Kapitał zapasowy	57 025	56 468	54 873	54 199
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych, w tym:	-	-	-	-
8. Zysk (strata) netto	22 957	16 017	22 583	20 734
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	28 419	57 920	21 583	21 197
1. Rezerwy na zobowiązania	2 477	3 241	2 837	2 549
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 128	1 061	918	919
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	467	1 154	1 005	326
a) długoterminowa	105	105	105	87
b) krótkoterminowa	362	1 049	900	239
1.3. Pozostałe rezerwy	882	1 026	914	1 304
a) długoterminowa	-	-	-	-
b) krótkoterminowa	882	1 026	914	1 304
2. Zobowiązania długoterminowe	4 819	21 386	-	-
2.1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
2.2. Wobec pozostałych jednostek	4 819	21 386	-	-
3. Zobowiązania krótkoterminowe	9 809	23 106	11 847	14 023
3.1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
3.2. Wobec pozostałych jednostek	9 421	22 589	11 676	13 504
3.3. fundusze specjalne	388	517	171	519
4. Rozliczenia międzyokresowe	11 314	10 187	6 899	4 625
4.1. Ujemna wartość firmy	122	136	163	176
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	11 192	10 051	6 736	4 449
a) długoterminowe	10 281	9 272	6 301	4 062
b) krótkoterminowe	911	779	435	387
PASYWA razem	110 764	132 768	101 371	98 462

Wartość księgowa	82 345	74 848	79 788	77 265
Liczba akcji (w szt.)	9 453 150	9 453 150	9 326 400	9 326 400
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,71	7,92	8,55	8,28
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	9 581 150	9 581 150	9 453 150	9 453 150
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,59	7,81	8,44	8,17

2. Pozycje pozabilansowe (tys. zł)

POZYCJE POZABILANSOWE	30.09.2012	30.06.2012	31.12.2011	30.09.2011
1. Należności warunkowe	-	-	-	-
1.1. od jednostek powiązanych	-	-	-	-
1.2. od pozostałych jednostek	-	-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	-	9 255	-	-
2.1. na rzecz jednostek powiązanych	-	-	-	-
2.2. na rzecz pozostałych jednostek	-	9 255	-	-
- warunkowa umowa nabycia akcji	-	9 255	-	-
3. Inne	14 368	14 126	4 198	4 143
- wartość księgowa majątku, na którym ustanowiono zabezpieczenie	14 368	14 126	4 198	4 143
Pozycje pozabilansowe razem	14 368	23 381	4 198	4 143

3. Rachunek zysków i strat (tys. zł)

Tytuł	01.07.2012- -30.09.2012	01.01.2012- -30.09.2012	01.07.2011- -30.09.2011	01.01.2011- -30.09.2011
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	36 109	128 369	35 347	117 694
- od jednostek powiązanych		1		1
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	33 343	120 990	33 251	111 192
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 766	7 379	2 096	6 502
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	24 577	87 200	22 450	77 911
- jednostkom powiązany	-	-	-	-
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	22 309	81 270	20 885	73 021
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 268	5 930	1 565	4 890
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)	11 532	41 169	12 897	39 783
IV. Koszty sprzedaży	2 417	7 490	2 088	6 499
V. Koszty ogólnego zarządu	2 721	8 131	2 823	8 154
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III - IV-V)	6 394	25 548	7 986	25 130
VII. Pozostałe przychody operacyjne	427	1 362	461	1 247
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5	-	9	-
2. Dotacje	397	1 199	395	1 080
3. Inne przychody operacyjne	25	163	57	167
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	127	170	51	287
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	1	-	19
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	118	118	-	190
3. Inne koszty operacyjne	9	51	51	78
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI +VII-VIII)	6 694	26 740	8 396	26 090
X. Przychody finansowe	2 292	2 648	190	423
1. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
2. Odsetki, w tym:	176	552	190	423
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
3. Zysk ze zbycia inwestycji	1 841	1 841	-	-
4. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-

Tytuł	01.07.2012- -30.09.2012	01.01.2012- -30.09.2012	01.07.2011- -30.09.2011	01.01.2011- -30.09.2011
5. Inne	275	255	-	-
XI. Koszty finansowe	258	601	243	399
1. Odsetki, w tym:	258	576	1	15
- dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
2. Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
3. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
4. Inne	-	25	242	384
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	8 728	28 787	8 343	26 114
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. – XIII.2.)	-	-	-	-
1. Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
2. Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
XIV. Zysk (strata) brutto	8 728	28 787	8 343	26 114
XV. Podatek dochodowy	1 788	5 830	1 720	5 380
1. Część bieżąca	1 597	5 502	1 640	4 966
2. Część odroczone	191	328	80	414
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
XVII. Zysk (strata) netto	6 940	22 957	6 623	20 734
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		24 806		24 161
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		9 425 395		9 288 539
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		2,63		2,60
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		9 553 395		9 415 289
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		2,60		2,57

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym (tys. zł)

Tytuł	01.07.2012- -30.09.2012	01.01.2012- -30.09.2012	01.01.2011- -31.12.2011	01.01.2011- -30.09.2011
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	74 848	79 788	54 341	54 341
a) zmiany przyjętych zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-
b) korekty błędów	-	-	-	-
I.a. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	74 848	79 788	54 341	54 341
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	2 363	2 332	2 300	2 300
1.1. Zmiany stanu kapitału zakładowego	-	31	32	32
a) zwiększenia (z tytułu)	-	31	32	32
- emisji akcji (udziałów)	-	31	32	32
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
-umorzenia akcji (udziałów)	-	-	-	-
1.2. Stan kapitału zakładowego na koniec okresu	2 363	2 363	2 332	2 332
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	-	-	-	-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	-	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-	-	-	-
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	-	-	-	-
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	-	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-	-	-	-
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	56 468	54 873	30 953	30 953
4.1. Zmiany stanu kapitału zapasowego	557	2 152	23 920	23 246
a) zwiększenie (z tytułu)	557	2 152	23 925	23 251
- z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	396	400	400
- z zakupu środków trwałych z ZFRON	-	-	229	107
- z podziału zysku ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość	-	84	21 088	21 088
- z wyceny programu motywacyjnego	557	1 672	2 208	1 656
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	5	5

Tytuł	01.07.2012- -30.09.2012	01.01.2012- -30.09.2012	01.01.2011- -31.12.2011	01.01.2011- -30.09.2011
- pokrycia straty	-	-	-	-
- nadwyżka ceny nabycia nad ceną nominalną akcji nabytych w celu umorzenia	-	-	5	5
- ze sprzedaży środków trwałych z ZFRON	-	-	-	-
- przeznaczenie na dywidendę	-	-	-	-
4.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	57 025	57 025	54 873	54 199
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-	-
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-	-	-	-
6.1. Zmiany stanu pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
6.2. Stan pozostałych kapitałów rezerwowych na koniec okresu	-	-	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	16 017	22 583	21 088	21 088
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	16 017	22 583	21 088	21 088
a) zmiany przyjętych zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-
b) korekty błędów	-	-	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	16 017	22 583	21 088	21 088
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	22 583	21 088	21 088
- przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy	-	84	21 088	21 088
- wypłata dywidendy	-	22 499		
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	16 017	-	-	-
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-	-
a) zmiany przyjętych zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-
b) korekty błędów	-	-	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-

Tytuł	01.07.2012- -30.09.2012	01.01.2012- -30.09.2012	01.01.2011- -31.12.2011	01.01.2011- -30.09.2011
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	16 017	-	-	-
8. Wynik netto	6 940	22 957	22 583	20 734
a) zysk netto	6 940	22 957	22 583	20 734
b) strata netto	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	82 345	82 345	79 788	77 265
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)			57 205	

5. Rachunek przepływów pieniężnych (tys. zł)

Tytuł	01.07.2012- -30.09.2012	01.01.2012- -30.09.2012	01.07.2011- -30.09.2011	01.01.2011- -30.09.2011
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	6 940	22 957	6 623	20 734
II. Korekty o pozycje	(2 775)	(48)	(5 994)	(985)
1. Amortyzacja	948	2 552	649	1 881
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	85	(108)	48	261
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	189	526	1	8
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(1 845)	(1 860)	(6)	22
5. Zmiana stanu rezerw	(765)	(360)	(106)	34
6. Zmiana stanu zapasów	6 097	241	(5 177)	(5 278)
7. Zmiana stanu należności	2 573	(2 740)	2 150	(3 818)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(10 774)	659	(4 180)	5 252
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	160	(630)	86	(976)
10. Inne korekty	557	1 672	541	1 629
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)	4 165	22 909	629	19 749
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				

Tytuł	01.07.2012- -30.09.2012	01.01.2012- -30.09.2012	01.07.2011- -30.09.2011	01.01.2011- -30.09.2011
I. Wpływy	39 837	39 876	12	2 808
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3	32	9	62
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	39 834	39 844	3	56
a) w jednostkach powiązanych	39 832	39 832	-	-
- zbycie aktywów finansowych	39 832	39 832	-	-
b) w pozostałych jednostkach	2	12	3	56
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	2	7	3	8
- odsetki	-	5	-	48
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	2 690
II. Wydatki	21 183	59 246	5 603	12 399
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 755	11 083	3 700	8 047
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	19 255	47 939	-	-
a) w jednostkach powiązanych	9 255	37 939	-	-
- nabycie aktywów finansowych	9 255	37 939	-	-
b) w pozostałych jednostkach	10 000	10 000	-	-
- nabycie aktywów finansowych	10 000	10 000	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	173	224	1 903	4 352
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	18 654	(19 370)	(5 591)	(9 591)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	1 341	30 460	2 576	3 557
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	428	-	432
2. Kredyty i pożyczki	-	25 000	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-

Tytuł	01.07.2012- -30.09.2012	01.01.2012- -30.09.2012	01.07.2011- -30.09.2011	01.01.2011- -30.09.2011
4. Inne wpływy finansowe	1 341	5 032	2 576	3 125
II. Wydatki	19 604	43 225	-	5 371
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	5
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	22 498	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	19 277	20 181	-	5 339
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-	-	-
8. Odsetki	327	546	-	27
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(18 263)	(12 765)	2 576	(1 814)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A III. +B III. +C III.)	4 556	(9 226)	(2 386)	8 344
E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym	4 471	(9 118)	(2 434)	8 223
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	(85)	108	(48)	(121)
F. Środki pieniężne na początek okresu	7 165	20 947	20 915	10 185
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	11 721	11 721	18 529	18 529
- o ograniczonej możliwości dysponowania	198	198	374	374



AC Spółka Akcyjna
ul. 27 Lipca 64 15-182 Białystok

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres od 1 lipca do 30 września 2012 roku

sporządzone według ustawy o rachunkowości

INFORMACJA DODATKOWA



Białystok, listopad 2012 r.

I. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje porządkowe

1.1. Nazwa (firma) i siedziba jednostki, organ rejestrowy oraz czas trwania jednostki

- Nazwa: AC Spółka Akcyjna
- Siedziba: ul. 27 Lipca 64, 15-182 Białystok,
- Podstawowy przedmiot działalności: sprzedaż hurtowa i detaliczna części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych, produkcja części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych i ich silników, produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych.
- Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Rejestr Przedsiębiorców nr 294978,
- Czas trwania działalności jednostki: nieograniczony.

1.2. Prezentacja skróconego sprawozdania finansowego

- Sprawozdanie finansowe obejmuje okresy: od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku i od 1 stycznia 2012 roku do 30 września 2012 roku, a dane porównywalne za okres od 1 lipca 2011 roku do 30 września 2011 roku i od 1 stycznia 2011 roku do 30 września 2011 roku oraz w wymaganym zakresie za okresy od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku i od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku.
- Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym oraz rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią
- Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.
- Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych polskich, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, zaokrąglone zostały do tysiąca.
- Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości w nie zmniejszonym istotnie zakresie. Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.
- Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego, to znaczy, że nie stosowano żadnych korekt, które odzwierciedlałyby wpływ inflacji na poszczególne pozycje bilansu oraz rachunku zysków i strat. Wycena aktywów i pasywów według stanów bilansowych opiera się na ustaleniach ustawowych zawartych w rozdziale 4 ustawy o rachunkowości.

2. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

- Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2012 do 30 września 2012 roku są zgodne z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, zwanej dalej ustawą.
- Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że jednostka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie zamierza, ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu.

2.1. Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne

- Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.
- Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych dokonywane są na podstawie planu amortyzacji, zawierającego stawki i kwoty rocznych odpisów.
- Amortyzacja jest dokonywana metodą liniową.
- Grunty nie podlegają amortyzacji. Stosowane stawki amortyzacyjne w odniesieniu do środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych ustalane są w oparciu o okres ich ekonomicznej użyteczności.
- Wyposażenie o wartości jednostkowej poniżej 3.500,- zł jest co do zasady bezpośrednio odpisywane w koszty w momencie przekazania do użytku. Kierownik jednostki może podjąć decyzję o zaliczeniu ich do środków trwałych jednorazowo amortyzowanych, bądź amortyzowanych w czasie.

2.2. Inwestycje długoterminowe

- Udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje finansowe zaliczone do aktywów trwałych wyceniane są w cenach ich nabycia pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

2.3. Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe i roszczenia

- Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe i roszczenia wykazywane są w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące).
- Należności są wyceniane w kwocie wymaganej zapłaty. Należności podlegają aktualizacji wyceny poprzez dokonywanie odpisów do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem. Odpisy aktualizujące dokonywane są z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością. Odsetki z tytułu zwłoki w zapłacie należności przez odbiorców są księgowane w momencie wpływu środków pieniężnych.

2.4. Zapasy

- Zapasy są wykazywane w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Ocena przydatności użytkowej i handlowej zapasów dokonywana jest w trakcie bieżących przeglądów i spisów z natury.
- Zapasy nabyte na rynku krajowym są wyceniane według rzeczywistych cen zakupu lub po kosztach wytworzenia, nie wyższych od cen sprzedaży netto. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży zapasów oraz kosztów doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.) Zapasy importowane wyceniane są łącznie z kosztami związanymi ze sprowadzeniem ich z zagranicy. Produkcji w toku nie wycenia się ze względu na krótki czas wykonania i niewielką istotność kosztów dotyczących niezamkniętych na koniec okresu zleceń produkcyjnych.
- Przyjęto zasadę ustalania wartości rozchodu zapasów metodą "pierwsze przyszło - pierwsze wyszło".

2.5. Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne

- Rozliczenia międzyokresowe czynne dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych. Na dzień bilansowy wycena rozliczeń międzyokresowych czynnych dokonywana jest przy zastosowaniu zasady ostrożności.

2.6. Kapitał własny

- Kapitał własny ujmuje się w wartości nominalnej z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu.
- Kapitał zakładowy w sprawozdaniu finansowym wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w KRS.
- Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału.
- Kapitał zapasowy tworzony jest z:
 - o podziału zysku Spółki,
 - o nadwyżki wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną, po pokryciu kosztów emisji akcji,
 - o wartości nabycia środków trwałych sfinansowanych z ZFRON,
 - o wyceny programu motywacyjnego.

2.7. Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

- Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty, to jest łącznie z niezapłaconymi odsetkami. Odsetki od zobowiązań z tytułu dostaw i usług są księgowane w momencie otrzymania not odsetkowych od dostawców.

2.8. Rezerwy

- Rezerwy tworzone są, gdy na spółce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.
- Spółka tworzy w szczególności rezerwy na:
 - o Niewykorzystane urlopy uwzględniając, w odniesieniu do poszczególnych pracowników, ilość zaległych dni urlopu na dzień bilansowy oraz średniomiesięczne wynagrodzenie. Rezerwę tworzy się odpowiednio w ciężar kosztów wytworzenia sprzedanych produktów, kosztów sprzedaży i zarządu;
 - o Odprawy emerytalne i rentowe. Zgodnie z zasadą przyjętą przez Spółkę rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe ze względu na niewielką mobilność pracowników szacowane są przez aktuarusza raz na dwa lata (ostatni szacunek za rok 2011). Rezerwę tworzy się odpowiednio w ciężar kosztów wytworzenia sprzedanych produktów, kosztów sprzedaży i zarządu. Na dzień 30.09.2012r. Spółka stosując zasadę istotności nie dokonywała szacunków rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe.
 - o Naprawy gwarancyjne. Rezerwy zostały oszacowane z uwzględnieniem statystycznej usterkowości sprzedawanych produktów w okresie historycznym. Rezerwę tworzy się w ciężar kosztów wytworzenia sprzedanych produktów.
 - o Koszty marketingowe. Rezerwy zostały oszacowane w wysokości zobowiązań Spółki z tytułu umów zawartych z odbiorcami towarów i wyrobów sprzedanych w okresie 01.01.2012-30.09.2012.

2.9. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

- Rozliczenia międzyokresowe przychodów, dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożności oraz współmierności przychodów i kosztów. Obejmują w szczególności środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych i zwiększają stopniowo, równolegle do odpisów amortyzacyjnych pozostałe przychody operacyjne.

2.10. Pozycje wyrażone w walutach obcych

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji – w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań;
- średnim ogłoszonym dla danej waluty przez NBP z dnia poprzedzającego ten dzień- jeżeli charakter operacji wskazuje, iż nie jest zasadne zastosowanie innego kursu.

Za kurs faktycznie zastosowany w dniu przeprowadzenia operacji Spółka przyjmuje w przypadku:

- sprzedaży walut – kurs ustalony przy realizacji operacji,
- zakupu walut – kurs ustalony przy realizacji operacji,
- zapłaty należności – kurs kupna banku, w którym jednostka posiada rachunek walutowy z dnia wpływu należności,
- zapłaty zobowiązania – kurs sprzedaży banku, w którym jednostka posiada rachunek walutowy z dnia zapłaty zobowiązania.

Dla obliczenia różnic kursowych powstających na rachunkach bankowych Spółka stosuje metodę miesięcznej średniej ważonej.

Na dzień bilansowy pozycje wyrażone w walutach obcych wycenia się według następujących zasad:

- składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenionych metodą praw własności) – po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień,
- składniki pasywów po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

Różnice kursowe, dotyczące aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań, jak również sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio o przychodów lub kosztów finansowych

W rachunku zysków i strat, różnice kursowe wykazuje się po skompensowaniu, prezentując wynik z tytułu różnic kursowych w pozycji – przychodów lub kosztów finansowych.

2.11. Przychody ze sprzedaży

- Przychody ze sprzedaży obejmują należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży związane z działalnością podstawową Spółki, skorygowane o udzielone rabaty, upusty i premie (wyplacone i naliczone).

2.12. Koszty działalności operacyjnej

- Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów obejmuje koszty bezpośrednio z nimi związane oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich.
- Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym

2.13. Pozostałe przychody i koszty operacyjne, zyski i straty nadzwyczajne.

- Zgodnie z zasadą memoriału i ostrożności Spółka ewidencjonuje niewątpliwe pozostałe przychody operacyjne i zyski nadzwyczajne oraz wszystkie poniesione pozostałe koszty operacyjne i straty nadzwyczajne.

2.14. Przychody i koszty finansowe.

- Przychody i koszty finansowe ujmowane są w sprawozdaniu zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów oraz zasadą ostrożności.
- Zrealizowane i naliczone na dzień bilansowy różnice kursowe wykazuje się w sprawozdaniu finansowym per saldo odpowiednio w pozycji „Inne” przychodów lub kosztów finansowych.

2.15. Podatek dochodowy

- Wynik finansowy brutto korygują:
 - o bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych,
 - o podatek odroczony
- Zgodnie z art. 37 Ustawy o rachunkowości w związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości Spółka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem. W kalkulacji podatku dochodowego odroczonego zastosowano stawkę podatku dochodowego od osób prawnych w wysokości 19%.

3. Informacje uzupełniające

- W okresie od 1 stycznia 2012 roku do 30 września 2012 roku, Spółka nie zmieniała stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.
- Dla informacji finansowych podlegających przeliczeniu na euro zostały przyjęte następujące zasady:
 - o Pozycje bilansu – według średniego kursu obowiązującego na dany dzień bilansowy, ogłoszonego dla euro przez NBP,
 - o Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych dla euro przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego.
- W okresie objętym kwartalnym skróconym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównywalnym kursy przyjęte do przeliczenia na euro wybranych pozycji bilansu kształtowały się następująco:
 - o Kurs na dzień 30 września 2012 roku wynosił: 1 EUR = 4,1138PLN
 - o Kurs na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił: 1 EUR = 4,4168PLN
- W okresie objętym kwartalnym skróconym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównywalnym kursy przyjęte do przeliczenia na euro wybranych pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych kształtowały się następująco:
 - o Kurs średni w okresie od 01 stycznia do 30 września 2012 r. obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EUR = 4,1948PLN
 - o Kurs średni w okresie od 01 stycznia do 30 września 2011 r. obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EUR = 4,0413PLN

II. ISTOTNE ZMIANY WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH, W TYM KOREKTY Z TYTUŁU REZERW, REZERWA I AKTYWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO, ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ SKŁADNIKÓW AKTYWÓW.

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym oraz w informacjach objaśniających do tego sprawozdania. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub

w okresach bieżących i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Spółka w III kwartale 2012 r. dokonała zmiany prezentacji niewłaściwie ujętej w poprzednim okresie rezerwy na nagrody i premie w wysokości 450 tys. zł, dokonując przesunięcia tej kwoty z kosztów zarządu do kosztu własnego sprzedaży.

Poniższa tabela przedstawia zmiany wielkości szacunkowych, korekty z tytułu rezerw, rezerwę i aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego oraz odpisy aktualizujące wartość składników aktywów w prezentowanym okresie:

WIELKOŚCI SZACUNKOWE	30.09.2012	31.12.2011	Zmiana
Odpisy aktualizujące wartość aktywów			
Środki trwałe w budowie	121	121	-
Zapasy	2.310	2.505	-195
Zaliczki na dostawy	-	20	-20
Należności	502	393	109
Odroczony podatek dochodowy			
Aktywa	929	1.047	-118
Rezerwa	1.128	918	210
Rezerwy			
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	338	256	82
Rezerwa na nagrody i premie	14	634	-620
Rezerwa na bonusy	477	366	111
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	390	520	-130
Pozostałe rezerwy	14	27	-13

Wielkość rezerw dotyczących świadczeń emerytalnych nie uległa zmianie.

III. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ SPÓŁKI W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZANIEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH EMITENTA

W raportowanym okresie Spółka kontynuowała inwestycje w rozwój infrastruktury produkcyjnej i logistycznej, intensyfikację działalności badawczo - rozwojowej oraz pozyskiwanie nowych rynków zbytu. Nawiązano współpracę z kontrahentem działającym w Egipcie. Dotychczas nie prowadziliśmy sprzedaży na kontynencie afrykańskim. Na rynku krajowym trwały prace związane z poszerzaniem sieci Partnerskich Warsztatów Serwisowych pod marką STAG, jak też warsztatów rekomendowanych przez AC, których łączna liczba na koniec III kwartału 2012 r. wyniosła 124.

Z końcem stycznia 2012 r. oddano do użytku Centrum Badawczo – Rozwojowe o powierzchni 2 tys. m², które jest już wykorzystywane do prowadzenia prac badawczo-rozwojowych nad nowymi produktami i rozwiązaniami Spółki gwarantującymi profesjonalne pomiary parametrów w specjalistycznych laboratoriach. W III kwartale 2012 r. trwały prace związane z doposażeniem laboratoriów w urządzenia oraz budową stacji LPG i jednej z nielicznych w Polsce

stacji CNG. Ostateczne zakończenie tego projektu – dofinansowanego ze środków unijnych – planowane jest na koniec 2012 r.

Prace działów konstrukcyjnych w III kwartale 2012 r. były głównie skoncentrowane na następujących wyrobach:

- STAG-4 QBOX – zaprezentowany po raz pierwszy w marcu podczas Międzynarodowych Targów GasShow 2012 i wprowadzony na rynek na koniec III kwartału 2012 r; stanowi on zapowiedź całej rodziny przyszłych systemów autogaz opartych na nowej platformie sprzętowej z bardzo wydajnym procesorem, dzięki któremu rośnie precyzja i szybkość działania całego systemu oraz możliwość wprowadzenia nowych funkcji takich jak autoadaptacja, samodiagnoza oraz mechanizmy wykrywania błędów montażu; debiutujący produkt z miejsca doceniono za innowacyjność, nagradzając go statuetką INPRO 2012 podczas w/w targów branżowych, a także umieszczając w gronie laureatów konkursu „Napęd Nowej Ery”,
- kontroler wtrysku gazu do silników samochodowych z bezpośrednim wtryskiem benzyny (głównie grupa VW oraz Mazdy) – STAG 400 DPI - pierwszy na rynku sterownik gwarantujący zasilanie gazem w całym zakresie obrotów – poszerzanie o nowe marki samochodów,
- nowe wersje elementów mechanicznych instalacji gazowej takich jak: reduktor ciśnienia i listwa wtryskowa,
- nowe wersje mikroprocesorowych sterowników sekwencyjnego wtrysku gazu pod marką STAG, w tym technologii dotrysku gazu do silników Diesla, która adresowana jest do firm przewozowych i operatorów flot; STAG DIESEL uzyskał homologację na produkt, w listopadzie planowane jest zakończenie procesu uzyskiwania homologacji na montaż, co wyraźnie przyspieszy i rozszerzy możliwości prowadzenia dalszych testów produktu,
- nowe zestawy haków holowniczych.

Działania technologiczne koncentrowały się na bieżącym aktualizowaniu funkcjonalności wyrobów Spółki w celu dostosowywania wyrobów do nietypowych i nowszych technologicznie silników oraz zwiększania kompatybilności oferty handlowej z coraz większą liczbą marek samochodów, w tym w zakresie sterowników elektronicznych, reduktorów i wtryskiwaczy instalacji gazowych oraz zestawów do haków holowniczych.

Prowadzony przez Spółkę program inwestycyjny w rozbudowę mocy produkcyjnych i logistycznych, unowocześnienie parku maszynowego i projekt wyposażenia Centrum Badawczo-Rozwojowego w III kwartale 2012 r. związany był z poniesieniem wydatków inwestycyjnych na majątek trwały w wysokości 2 mln zł, przy czym 1,3 mln zł wpłynęło do Spółki w III KW 2012 r. jako dofinansowanie unijne tych projektów. Szacujemy iż do planowanego w tym roku zamknięcia tych projektów inwestycyjnych, wspartych funduszami unijnymi, wydamy ok. 0,95 mln zł, przy czym w związku z tym zamknięciem, spodziewamy się wpływu dalszych dofinansowań na poziomie 2,1 mln zł.

Działania podejmowane przez Spółkę zostały docenione w wielu konkursach i rankingach, potwierdzając iż jesteśmy innowacyjnym i efektywnym przedsiębiorstwem. Otrzymaliśmy m.in. już po raz drugi prestiżową nagrodę Dobra Firma w rankingu najlepszych przedsiębiorstw dziennika „Rzeczpospolita” wśród 2000 sklasyfikowanych przedsiębiorstw.

Sprzedaż akcji BIAZET

Spółka w dniu 10 sierpnia 2012 r. zbyła wszystkie posiadane akcje BIAZET S.A., które stanowiły 53,47% kapitału zakładowego tej spółki za łączną kwotę 39,8 mln zł, otrzymując w tym samym dniu należne jej wynagrodzenie. Uwzględniając wartość zakupu akcji, koszty transakcyjne i finansowania Spółka wygenerowała na tej transakcji 1 mln zł zysku netto. Powyższe transakcje dokonano z uwagi na wysoką kapitałochłonność planów rozwojowych Biazet S.A., niezwiązanych z podstawową działalnością Spółki, przewidujących budowę nowego parku handlowego w miejsce dotychczas posiadanej przez Biazet S.A. nieruchomości na której działalność prowadzi galeria handlowa KWADRAT w Białymstoku. Nasiloną ostatnio, w okresie od nabycia akcji do chwili obecnej, niepewność na rynkach finansowych, a w szczególności istotne zaostrzenie i konserwatywne warunki finansowania dłużnego wymagałyby od Spółki dodatkowego zaangażowania kapitałowego w ten projekt, co nie jest zgodne ze strategią rozwoju AC S.A. Spółka

nawiązała kontakty i podjęła już przygotowania do rozpoczęcia z Biazet S.A. współpracy w obszarze zaopatrzeniowym, działalność ta będzie nadal kontynuowana i rozwijana.

W III kwartale 2012 r. Spółka spłaciła zobowiązania finansowe wobec TLS S.A. powstałe w związku z nabyciem akcji BIAZET, a z zaciągniętego na zakup akcji BIAZET kredytu w wysokości 25 mln zł spłaciła 20,2 mln zł.

IV. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

Trudna sytuacja gospodarcza na rynkach światowych ma wpływ na wysokość realizowanych przez Spółkę wyników. Pomimo iż produkty Spółki służą oszczędzaniu, co w okresach słabszej koniunktury nabiera szczególnego znaczenia, to wyraźne pogorszenie sytuacji makroekonomicznej i wzrost bezrobocia ogranicza popyt na inwestycje (w tym na produkty oferowane przez Spółkę) i wydatki na podróżowanie samochodem. W takich okresach zauważalne są także zmiany w strukturze sprzedaży i zwiększenie popytu na ekonomiczne wyroby, na których generowane są niższe marże.

Na poziom marż zrealizowanych przez Spółkę w III kwartale 2012 r. istotny wpływ miały dynamiczne zmiany w poziomie kursów walutowych EUR i USD. Dokonując transakcji eksportowych i importowych Spółka dąży do ograniczania ryzyka walutowego w sposób naturalny poprzez bilansowanie wpływów i wypływów w euro i dolarze amerykańskim. Niemniej jednak sezonowo istnieją nierównowagi w przepływach walut. Duży udział zakupów importowych (ok. 65% kosztów zakupu materiałów) powoduje iż nasze marże maleją, gdy złoty umacnia się - co miało miejsce na początku III kwartału 2012 r. Wysokie ceny walut w II kwartale 2012 r. miały wpływ na wysoką wycenę zapasów na koniec II kwartału, które w III kwartale zostały sprzedane przy dużo niższych kursach EUR i USD. W porównywalnym okresie 2011 r. miała miejsce odwrotna sytuacja – w III kwartale nastąpiło osłabienie złotego, co miało korzystny wpływ na poziom zrealizowanych marż. Według naszych szacunków ten niekorzystny układ kursów walutowych obniżył wynik na sprzedaży Spółki w raportowanym okresie w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o kwotę 1 mln zł, co zostało częściowo zniwelowane przez dodatnie różnice kursowe wynikające ze spłaty zobowiązań walutowych w wysokości 0,3 mln zł.

O stopniu opłacalności konwersji pojazdu na gaz decyduje relacja cen autogazu i paliw konwencjonalnych, których wysokość jest uzależniona od cen ropy naftowej oraz kursu USD. Zmiany tych czynników w okresach spadku cen ropy i kursu USD zmniejszają popyt na wyroby Spółki, a w okresach wzrostu zwiększają popyt.

Pomimo znacznego pogorszenia sytuacji gospodarczej w III kwartale 2012 roku Spółka zrealizowała wyższe przychody ze sprzedaży niż w analogicznym okresie roku ubiegłego odnotowując ponad 2% dynamikę w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, a narastająco w okresie I-IX 2012 r. przychody wzrosły o ponad 9%.

W III kwartale 2012 r. Spółka zrealizowała 1 mln wyniku netto na sprzedaży akcji Spółki Biazet.

V. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE

Jak pokazują dotychczasowe doświadczenia branża producentów samochodowych instalacji gazowych, w której działa Spółka cechuje się sezonowością sprzedaży. Niższa aktywność występuje w miesiącach zimowych. Wynika to z faktu, że większość kierowców montuje instalacje gazowe w okresie wiosenno – letnim, kiedy rozpoczyna się sezon dłuższych wyjazdów wakacyjnych, a ceny autogazu w stosunku do paliw tradycyjnych najczęściej obniżają się. Montowaniu instalacji sprzyja też zwiększona w tym okresie ilość transakcji na samochodowym rynku wtórnym. Z

powyższych względów historycznie obroty IV kwartału miały najmniejszy udział w przychodach całego roku, a największe przychody spółka uzyskuje w okresie II kwartału.

VI. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIU ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU

Spółka co do zasady tworzy odpisy aktualizujące na zapasy zalegające w magazynie powyżej 360 dni oraz na zapasy określone w drodze szczegółowej identyfikacji, co do których istnieje wątpliwość co do ich przydatności. W okresie objętym sprawozdaniem zmiany odpisów aktualizujących zapasy kształtowały się następująco:

Wyszczególnienie	Odpis na dzień 01.01.2012	Utworzenie odpisu	Wykorzystanie odpisu	Rozwiązanie odpisu	Odpis na dzień 30.06.2012
Materiały	1.691	-	122	18	1.551
Towary	255	59	3	-	311
Wyroby gotowe	559	-	35	76	448
razem	2.505	59	160	94	2.310

VII. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU TRWAŁEJ UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIU TAKICH ODPISÓW

Spółka w okresie objętym kwartalnym skróconym sprawozdaniem finansowym nie dokonywała zmian odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. Utworzony w latach poprzednich odpis z tytułu trwałej utraty wartości środków trwałych w budowie w wysokości 121 tys. zł. koryguje ww. pozycję w bilansie.

VIII. INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW

Zmiany rezerw wg tytułów w okresie objętym kwartalnym skróconym sprawozdaniem finansowym przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie	Rezerwa na dzień 01.01.2012	Utworzenie rezerwy	Wykorzystanie rezerwy	Rozwiązanie rezerwy	Rezerwa na dzień 30.09.2012
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	256	362	280	-	338
Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	115	-	-	-	115
Rezerwa na premie i nagrody	634	477	647	450	14
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	520	-	-	130	390
Rezerwa na bonusy	366	3.004	2.893	-	477

Pozostałe rezerwy	27	43	51	4	15
Razem	1.918	3.886	3.871	584	1.349

IX. INFORMACJE O REZERWACH I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

W związku z istnieniem przejściowych różnic między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową Spółka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

Zmiany aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych w okresie objętym skróconym kwartalnym sprawozdaniem finansowym przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 01.01.2012	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na dzień 30.09.2012
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.047	213	330	930
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	918	248	38	1.128

X. INFORMACJE O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

W raportowanym okresie Spółka nie podjęła istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych. Po zakończeniu raportowanego kwartału Spółka powróciła do planów dalszego rozwoju Spółki, opisywanych w prospekcie, w oparciu o rozbudowę hali produkcyjnej o 3800 m² wraz z reorganizacją i automatyzacją produkcji elektroniki i podjęła przygotowania do wyboru generalnego wykonawcy tego przedsięwzięcia. Ten proces chcemy połączyć z przeniesieniem produkcji wiązek z zakładu znajdującego się w innej części Białegostoku do lokalizacji, gdzie znajduje się siedziba i podstawowa produkcja Spółki. Szacujemy iż łączne nakłady na prace budowlane wyniosą ok. 8 mln zł. Po przeniesieniu produkcji wiązek do lokalizacji, gdzie znajduje się siedziba Spółki, czyli w III kwartale przyszłego roku, planujemy dokonanie dezinvestycji w zakładzie przy ul. Handlowej, tzn. sprzedamy nieruchomości, której wycena bilansowa wynosi niecałe 6 mln zł.

XI. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

Nie występują.

XII. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

Nie wystąpiły.

XIII. INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI, NIEZALEŻNIE OD TEGO, CZY TE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SĄ UJĘTE W WARTOŚCI GODZIWEJ CZY W SKORYGOWANEJ CENIE NABYCIA (KOSZCIE ZAMORTYZOWANYM)

W raportowanym okresie, za wyjątkiem ogólnego pogorszenia sytuacji gospodarczej w kraju i na świecie oraz dynamicznych zmian w poziomie kursów walutowych, nie wystąpiły takie zmiany, które miałyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.

XIV. INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

Nie wystąpiły.

XV. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYŃCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ ZE WSKAZANIEM ICH WARTOŚCI

W raportowanym okresie w Spółce nie wystąpiły istotne transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

XVI. INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU USTALANIA WARTOŚCI GODZIWEJ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Nie nastąpiła.

XVII. INFORMACJE O ZMIANIE KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW

Nie wystąpiły.

XVIII. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

W raportowanym okresie nie miały miejsca.

XIX. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIZYWILEJOWANE.

W dniu 27 marca 2012 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2011 i przeznaczyło część zysku netto 2011 roku w wysokości 22.498.497,- zł. na wypłatę dywidendy, co stanowi 2,38 zł w przeliczeniu na jedną akcję. W Spółce nie występują akcje uprzywilejowane. Dzień dywidendy uchwalono na 13.04.2012 r., a dzień wypłaty dywidendy na 27.04.2012 r. Dywidendę wypłacono w uchwalonym terminie.

XX. WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOŚÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA

Nie wystąpiły.

XXI. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO

Na dzień zakończenia ostatniego roku obrotowego, jak też na koniec III kwartału 2012 r. Spółka nie posiadała aktywów warunkowych ani zobowiązań warunkowych. W dniu 19 kwietnia 2012 r. Spółka zawarła warunkową umowę nabycia 45.999 akcji, stanowiących 13,14% kapitału zakładowego spółki BIAZET, od spółki TLS z siedzibą w Białymstoku, za łączną cenę 9,25 mln zł. Zgodnie z umową przeniesienie własności akcji z TLS na

Spółkę następuje, pod warunkiem dokonania przez Spółkę, w terminie do dnia 2 lipca 2012 r., zmienionej aneksem w terminie do dnia 10 sierpnia 2012 r. płatności kwoty 1,7 mln zł. Przejście własności akcji następuje w dniu dokonania płatności tej kwoty. Pozostała część zgodnie z warunkami umowy może zostać opłacona do dnia 15 lutego 2013 r. W dniu 10 sierpnia 2012 r. Spółka uiściła kwotę 1,7 mln zł, w związku z czym nabyła od TLS 45.999 akcji BIAZET. W tym samym dniu Spółka, wraz z pozostałymi posiadanymi akcjami BIAZET, odsprzedała ten pakiet akcji. Spłaciła też pozostałe zobowiązanie finansowe wobec TLS związane z nabyciem tego pakietu akcji.

XXII. INNE INFORMACJE MOGĄCE W ISTOTNY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKU FINANSOWEGO EMITENTA

Nie występują.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
7 listopad 2012 r.	Katarzyna Rutkowska	Prezes Zarządu	



AC Spółka Akcyjna
ul. 27 Lipca 64 15-182 Białystok

Kwartalne sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki
za okres od 1 lipca do 30 września 2012 r.



Białystok, listopad 2012



1. Podstawowe informacje o Spółce AC S.A.

1.1. Dane informacyjne

AC S.A. powstała w wyniku przekształcenia spółki AC Wytwórnia Części Samochodowych sp. z o.o., w spółkę akcyjną. Przekształcenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w Białymstoku w dniu 17 grudnia 2007 roku. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Akcje Spółki są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych od 11 sierpnia 2011 roku.

AC S.A. jest producentem wysokiej jakości elementów instalacji gazowych i elektroniki do pojazdów.

Przedmiotem działalności AC S.A. jest:

- produkcja i sprzedaż podzespołów i zestawów samochodowych instalacji gazowych (wyroby własne LPG/CNG),
- produkcja i dystrybucja elektroniki samochodowej (wyroby własne automotive),
- dystrybucja części samochodowych (towary – handel).

AC S.A. jest wiodącym w Polsce i liczącym się na świecie producentem i dostawcą wysokiej jakości modułów elektronicznych i mechanicznych samochodowych instalacji gazowych oraz elementów elektroniki i wiązek elektrycznych na potrzeby przemysłu samochodowego, w tym zestawów do haków holowniczych. AC S.A. jest także dystrybutorem części i akcesoriów samochodowych (głównie produkcji włoskiej), m.in. takich jak: bezpieczniki, opaski zaciskowe, akcesoria do wiązek, złącza, przerywacze, regulatory, przekaźniki, klemy, zaciski, sondy lambda, lampy ostrzegawcze, akcesoria do tachografów, galanteria motoryzacyjna.

Historia firmy rozpoczęła się w 1986 roku od produkcji podgrzewaczy oleju napędowego do silników Diesla. Z biegiem czasu była poszerzana o inne wyroby elektrotechniki samochodowej: przerywacze, przekaźniki, regulatory napięcia, czy też wiązki elektryczne. W połowie lat 90-tych AC podjęła współpracę z niemiecką firmą, dostarczając wiązki elektryczne do haków holowniczych, która stale rozwija się do dzisiaj. Świadczy to o bardzo dobrej jakości naszych produktów.

W roku 1999 rozpoczęto produkcję elektronicznych systemów sterowania wtryskiem gazu do samochodowych instalacji gazowych na rynek krajowy. Efektem dokonanego wyboru kierunku rozwoju było opracowanie sterowników STAG, które szybko podbiły rynek. Wybrana specjalizacja jest rozwijana do chwili obecnej. O jakości naszych instalacji świadczy obecność już na 40 rynkach na świecie.

Struktura organizacyjna:

W dniu 12 kwietnia 2012 r. Spółka nabyła pakiet 40,33% akcji spółki BIAZET z siedzibą w Białymstoku i z tym dniem BIAZET stał się jednostką stowarzyszoną ze Spółką. W dniu 10 sierpnia 2012 r. nastąpiła sprzedaż tego pakietu akcji BIAZET, stąd też na dzień publikacji raportu Spółka nie posiada jednostek podporządkowanych.

1.2. Znaczeni akcjonariusze

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu, według informacji uzyskanych od Akcjonariuszy.



Kapitał zakładowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, na dzień 30 września 2012 r. wynosił 2 363 287,50 zł i dzielił się na 9 453 150 akcji serii A i B o wartości nominalnej 0,25 zł każda. Wszystkie akcje są akcjami na okaziciela. Spółka nie wyemitowała akcji uprzywilejowanych. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu.

Stan posiadania akcji AC S.A. przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania raportu półrocznego	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania raportu półrocznego	Zmiana ilość	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego
BOS Investments Laskowski Piotr i wspólnicy Sp. komandytowa	4.046.215	42,80%	-	4.046.215	42,80%
BOS INVESTMENTS S.à r.l.	3.064.341	32,42%	-	3.064.341	32,42%
ALTUS TFI*	472 772	5,00%	b.d.	b.d.	b.d.
ING OFE*	b.d.	b.d.	b.d.	510.000	5,40%
Pozostali akcjonariusze	1.869.822	19,78%	b.d.	1.832.594	19,38%
Razem	9.453.150	100,00%	-	9.453.150	100,00%

* Według uzyskanych ostatnio potwierdzeń

1.3. Akcje AC S.A. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Zarząd

Imię i nazwisko	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania raportu półrocznego	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania raportu półrocznego	Zmiana ilość	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego
Katarzyna Rutkowska	66.200	0,70%	-	66.200	0,70%

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje, jednakże jako osoby kluczowe dla Spółki, mogą objąć akcje Spółki na mocy Programu Motywacyjnego 2010-2012 po realizacji określonych celów ekonomicznych.

Rada Nadzorcza

Imię i nazwisko	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania raportu półrocznego	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania raportu półrocznego	Zmiana ilość	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego
Anatol Timoszuk	10.599	0,11%	-	10.599	0,11%

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają bezpośrednio akcji Spółki. Zwracamy przy tym uwagę iż Anatol Timoszuk oraz Zenon Mierzejewski są komandytariuszami a Piotr Laskowski jest komplementariuszem spółki BOS Investments Laskowski Piotr i wspólnicy spółka komandytowa, posiadającej na dzień publikacji raportu akcje uprawniające do 42,80% głosów na

Walnym Zgromadzeniu naszej Spółki, a Artur Laskowski jest mężem Doroty Laskowskiej – udziałowca w spółce BOS INVESTMENTS S.à r.l.

Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają opcji na akcje.

1.4. Sytuacja kadrowa

W okresie od dnia 1 stycznia 2012 r. do dnia sporządzenia niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej AC S.A. był następujący:

Piotr Laskowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Anatol Timoszuk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Tomasz Marek Krysztofiak – Niezależny Członek Rady Nadzorczej,
Artur Jarosław Laskowski – Członek Rady Nadzorczej,
Zenon Andrzej Mierzejewski – Członek Rady Nadzorczej.

Na dzień 1 stycznia 2012 r. skład Zarządu AC S.A. był następujący:

Katarzyna Rutkowska – Prezes Zarządu,
Józef Tyborowski – Wiceprezes Zarządu ds. Handlowych,
Mariusz Łosiewicz – Wiceprezes Zarządu ds. Technicznych.

W dniu 16 marca 2012 r. Rada Nadzorcza AC S.A. podjęła uchwałę o zmianie w składzie Zarządu Spółki i odwołaniu Józefa Tyborowskiego i Mariusza Łosiewicza z Zarządu Spółki. Na dzień 30 września 2012 r. i w dniu zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Zarząd AC S.A. był jednoosobowy: Katarzyna Rutkowska – Prezes Zarządu.

2. Sytuacja finansowa

2.1. Opis czynników mających znaczący wpływ na wyniki osiągnięte w III kwartale 2012 r.

Na działalność operacyjną AC S.A. i jej wyniki, w raportowanym okresie wywarły wpływ działania podejmowane wewnątrz naszej firmy oraz sytuacja w Europie i na światowych rynkach, która w szczególności w ostatnim okresie charakteryzowała się bardzo silną dynamiką zmian, istotnie utrudniającą prowadzenie i planowanie działalności gospodarczej.

W III kwartale 2012 roku AC S.A. zrealizowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 2,2% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, zaś w ujęciu skumulowanym sprzedaż AC S.A. za okres I – III kwartałów 2012 roku wyniosła 128,37 mln zł i była wyższa od przychodów w tym samym okresie 2011 roku o 9,1%. Wzrost ten został osiągnięty w niestabilnym otoczeniu makroekonomicznym i przy wyraźnym spowolnieniu gospodarczym. Towarzyszyła mu poprawa zysku netto Spółki w ujęciu narastającym z 20,73 mln zł w 2011 r. do 22,96 mln zł w 2012 r., tj. o 10,7%.

Przychody AC opierają się przede wszystkim na sprzedaży samochodowych instalacji gazowych. Sprzedaż takich instalacji obejmuje w szczególności:

- sekwencyjne systemy wtrysku gazu, które jako nowoczesne rozwiązanie technologiczne szybko znajdują coraz więcej użytkowników – ich sprzedaż wzrosła w III kwartale 2012 r. o 2,7% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, zajmując znaczący 80,5% udział w strukturze sprzedaży;
- podciśnieniowe systemy LPG (zasysają gaz bez ingerencji w sterownik), które jako starsze rozwiązanie technologiczne stopniowo wychodzą z zastosowania, jednakże wyjątkowo w III kwartale 2012 r. ich sprzedaż zanotowała dodatnią ponad 10% dynamikę – udział w strukturze sprzedaży tych wyrobów jest niewielki, w III Q 2012 r. wynosił 2,95%.

Eksport zestawów do haków holowniczych, produkowanych dla niemieckiej spółki, zmniejszył się w stosunku do roku ubiegłego w III kwartale 2012 r. o ponad 24%. Zahamowanie tempa rozwoju tego obszaru biznesu w raportowanym okresie było ściśle związane z wyraźnym pogorszeniem nastrojów na rynku niemieckim, w szczególności w branży motoryzacyjnej.

Asortymentowa struktura sprzedaży AC w okresie III Q 2012 [tys. zł]

Rodzaj	III Q 2012	III Q 2011	dynamika 2012/2011	struktura 2012	struktura 2011
Sekwencyjne systemy wtrysku gazu	29 069	28 297	102,73%	80,50%	80,05%
Podciśnieniowe systemy LPG	1 064	965	110,26%	2,95%	2,73%
Zestawy do haków holowniczych	2 518	3 319	75,87%	6,97%	9,39%
Pozostałe wyroby	497	446	111,43%	1,38%	1,26%
Usługi	195	225	86,67%	0,54%	0,64%
Towary i materiały	2 766	2 095	132,03%	7,66%	5,93%
Razem	36 109	35 347	102,16%	100,00%	100,00%

Asortymentowa struktura sprzedaży AC w okresie I-IX 2012 [tys. zł]

Rodzaj	I-IX 2012	I-IX 2011	dynamika 2012/2011	struktura 2012	struktura 2011
Sekwencyjne systemy wtrysku gazu	106 930	95 800	111,62%	83,30%	81,40%
Podciśnieniowe systemy LPG	3 490	3 399	102,67%	2,72%	2,89%
Zestawy do haków holowniczych	8 343	9 965	83,72%	6,50%	8,47%
Pozostałe wyroby	1 659	1 517	109,36%	1,29%	1,29%
Usługi	569	511	111,35%	0,44%	0,43%
Towary i materiały	7 378	6 502	113,47%	5,75%	5,52%
Razem	128 369	117 694	109,07%	100,00%	100,00%

Geograficzna struktura przychodów Spółki w raportowanym okresie przedstawia się następująco:

Kierunek	III Q 2012	III Q 2011	dynamika 2012/2011	struktura 2012	struktura 2011
Polska	14 006	13 773	101,69%	38,79%	38,97%
Eksport	22 103	21 574	102,45%	61,21%	61,03%
Razem	36 109	35 347	102,16%	100,00%	100,00%

Kierunek	I-IX 2012	I-IX 2011	dynamika 2012/2011	struktura 2012	struktura 2011
Polska	51 056	42 802	119,28%	39,77%	36,37%
Eksport	77 313	74 892	103,23%	60,23%	63,63%
Razem	128 369	117 694	109,07%	100,00%	100,00%

Pomimo niesprzyjających czynników zewnętrznych Spółka zwiększyła przychody ze sprzedaży w 2012 r. Odkonano się to dzięki zwiększonym nakładom na rozwój sprzedaży oraz aktywnej polityce handlowej ukierunkowanej na wzrost udziału w rynkach na których Spółka jest obecna i poszukiwaniu nowych rynków zbytu oraz poszerzania oferty handlowej AC o nowe produkty będące własnymi rozwiązaniami technicznymi Spółki. Utrzymujące się korzystne relacje cen ropy naftowej i LPG/CNG sprzyjały utrzymywaniu się popytu na wyroby autogazowe Spółki.

Ekonomiczna niepewność i rosnące bezrobocie mają wpływ na częstszy wybór przez klientów wyrobów ekonomicznych, na których realizowane są niższe marże.

Gwałtowne zmiany w zakresie cen walut jakie zachodzą na rynku utrudniają planowanie i mogą mieć w krótszych okresach widoczny wpływ na wyniki spółki, np. w lipcu 2012 r. umocnienie PLN wobec EUR i USD osłabiło rentowność sprzedaży i miało negatywny wpływ na poziom marż realizowanych przez spółkę (sprzedaż zapasów kupionych przy dużo droższej walucie).

Sprzedaż 53,47% akcji BIAZET S.A. pozwoliła na wygenerowanie dodatkowego 1 mln zł zysku netto w raportowanym okresie III kwartału 2012 r.

Pozycja walutowa

W III kwartale 2012 r. struktura walutowa przychodów w Spółce kształtowała się następująco:

- 39% sprzedaży zostało zrealizowane w PLN,
- ok. 49% stanowiła sprzedaż w EUR,
- pozostałe 12% stanowiła sprzedaż rozliczana w USD.

Po stronie kosztów wytworzenia wyrobów szacujemy, iż w III kwartale 2012 r. ok. 8% kosztów to koszty poniesione w USD, 57% to koszty denominowane w EUR oraz ok. 35% kosztów to koszty złotówkowe.

Ocena możliwości realizacji zobowiązań

Bardzo dobra kondycja finansowa AC S.A. potwierdza pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań wobec innych podmiotów.

2.2. Opis czynników mających w ocenie Spółki istotny wpływ na wyniki w perspektywie następnego kwartału

Istnieje szereg czynników, które mogą wywrzeć wpływ na działalność operacyjną AC S.A. w najbliższym okresie. Są one na bieżąco monitorowane przez Spółkę.

Za kluczowe uznano następujące czynniki:

- kształtowanie się popytu na wyroby Spółki na rynkach, na których AC działa,
- sprawną realizację i komercjalizację rozpoczętych projektów badawczo – rozwojowych,
- inwestycje sprzedażowe w umocnienie pozycji rynkowej Spółki,
- inwestycje w działalność badawczo – rozwojową nad nowymi produktami oraz
- kształtowanie się otoczenia makroekonomicznego, w szczególności w zakresie cen ropy naftowej, surowców produkcyjnych oraz polityki fiskalnej i kursów walut.

Wśród czynników makroekonomicznych w szczególności bierzemy pod uwagę i monitorujemy:

- zachowanie cen ropy naftowej na rynkach światowych w powiązaniu z kursem USD/PLN, a w ślad za tym zmiany w cenach paliw tradycyjnych, które bądź nasila zainteresowanie montażem samochodowych instalacji gazowych w czasie średniookresowych tendencji wzrostowych cen paliw tradycyjnych bądź też hamuje popyt na instalacje LPG w okresie średniookresowych tendencji spadkowych cen tradycyjnych paliw samochodowych. Biorąc pod uwagę długoterminowe prognozy podaży i popytu na ropę naftową, przewidujemy w długim okresie rosnący popyt na samochodowe instalacje gazowe w skali świata, z możliwością występowania krótkich okresów zmniejszonego popytu na nasze wyroby;
- natężenie importu samochodów używanych do Polski (jednego z istotniejszych rynków dla AC), a także jego wiekową i silnikową strukturę oraz kierunki geograficzne importu – analizowane w powiązaniu z: (i) kształtowaniem się kursu polskiego złotego względem euro oraz amerykańskiego dolara oraz (ii) układem relacji cen benzyny i oleju napędowego. Nie jest

możliwe jednoznaczne określenie, jakiego rodzaju samochody przeważają w imporcie z Europy Zachodniej, natomiast z Ameryki Północnej często sprowadzane są samochody o dużej pojemności silnika i wysokim zużyciu paliwa, w których z ekonomicznego punktu widzenia bardzo opłacalny jest montaż instalacji LPG;

- coraz większą wagę przykładaną do zwiększania udziału czystszych paliw w wielu krajach na świecie i obecną przewagę wpływu spalania zwłaszcza CNG (i wciąż także LPG) na środowisko względem innych paliw, a także ewentualne zagrożenie ze strony alternatywnych, ekologicznych rozwiązań napędu pojazdów; ponadto ostatnio można zaobserwować także dążenie wielu krajów do ograniczenia zależności paliwowej i zwiększenia wykorzystania własnych zasobów gazu ziemnego do celów transportowych w celu poprawienia suwerenności gospodarczej,
- politykę Unii Europejskiej (w której realizujemy przeszło 50% naszej sprzedaży) w zakresie promocji LPG/CNG, dotyczącą m.in.:
 - dofinansowania instalacji LPG/CNG,
 - propagowania działań związanych z ideą przestawiania komunikacji miejskiej na zasilanie gazem,
 - dofinansowywania rozbudowy stosownej infrastruktury (stacji paliwowych o możliwość tankowania LPG/CNG);
- politykę fiskalną i ekologiczną Unii Europejskiej w zakresie paliw – czyli przede wszystkim kształtowanie minimalnych stawek akcyzowych na podstawowe rodzaje paliw. Ewentualne istotne zmiany polityki preferencyjnej względem LPG i CNG oraz sposobu jej prowadzenia w Unii lub w którymkolwiek z jej krajów, które są ważnym rynkiem zbytu dla AC S.A., mogą stymulować lub hamować popyt na samochodowe instalacje gazowe naszej firmy; te same czynniki mają także znaczenie dla innych państw niż kraje członkowskie Unii Europejskiej;
- politykę wielu krajów na świecie dotowania montażu instalacji LPG/CNG – w szczególności okresy trwania programów dofinansowań i ich zakres;
- zawirowania polityczne i katastrofy klimatyczne na rynkach związanych z działalnością Spółki, co z jednej strony może skutkować zmianami w cenach ropy naftowej, a z drugiej osłabieniem popytu na wyroby Spółki;
- tendencje w zakresie rozbudowy infrastruktury umożliwiającej tankowanie LPG/CNG oraz liczby warsztatów wykonujących usługę montażu instalacji LPG/CNG w państwach będących obecnymi lub potencjalnymi rynkami zbytu;
- zachowania producentów motoryzacyjnych w zakresie skłonności do fabrycznego montażu instalacji LPG/CNG, czyli tendencje na rynku pierwotnym dla instalacji gazowych;
- wzrost gospodarczy i relacje cenowe LPG/CNG do benzyny/diesla w tych krajach na świecie, w których rządy wprowadzają przepisy popierające rozwój LPG/CNG;
- kurs polskiego złotego głównie w relacji do euro i dolara, którego osłabienie się zwiększa wartość marży w złotych realizowaną dla sprzedaży eksportowej, a zmniejsza dla sprzedaży krajowej, a także zmniejsza konkurencyjność cenową zagranicznych konkurentów;
- upowszechnianie się technologii wydobycia gazu łupkowego, mającego wpływ na podaż gazu na rynku i jego cenę.

2.3. Zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami 2012 r.

AC S.A. prowadzi działalność gospodarczą w otoczeniu i warunkach, które niosą ze sobą liczne ryzyka.

Można je ująć w dwóch obszarach:

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

Do kluczowych zagrożeń wpływających na działalność Spółki w następnym okresie można zaliczyć ryzyko zmniejszenia popytu na wyroby Spółki w wyniku ogólnoswiatowych zawirowań gospodarczych i finansowych, ryzyko niekorzystnych cen autogazu wobec paliw konwencjonalnych oraz ryzyko stosowania agresywnej polityki cenowej przez naszych konkurentów czy też pojawiania się nowych konkurentów.

Dokonując sprzedaży i zakupów na rynkach zagranicznych Spółka narażona jest na ryzyko walutowe, które stara się ograniczać w sposób naturalny poprzez bilansowanie wpływów i wypływów w walutach.

Spółka identyfikuje i monitoruje w szczególności następujące ryzyka:

Ryzyka makroekonomiczne i dotyczące branży:

- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce i na świecie
- Ryzyko napięć politycznych i katastrof klimatycznych w niektórych regionach świata
- Ryzyko niekorzystnych cen autogazu (LPG i CNG) w relacji do innych paliw w skali świata
- Ryzyko zmian polityki podatkowej dla autogazu
- Ryzyko konkurencyjnej technologii napędzania pojazdów
- Ryzyko znaczącego wzrostu cen surowców, materiałów i energii na potrzeby produkcyjne
- Ryzyko braku społecznej akceptacji dla samochodowych instalacji gazowych
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko braku stabilności polskiego systemu prawnego i podatkowego

Ryzyka związane z działalnością prowadzoną przez AC S.A.:

- Ryzyko opóźnienia wdrożenia nowych produktów
- Ryzyko niższego poziomu opłacalności własnej produkcji nowych wyrobów niż w założeniach
- Ryzyko związane z wydłużeniem procesu inwestycyjnego
- Ryzyko braku dywersyfikacji asortymentowej przychodów ze sprzedaży
- Ryzyko agresywnej konkurencji cenowej i technologicznej
- Ryzyko konkurencji ze strony producentów motoryzacyjnych
- Ryzyko powstania uzależnienia od dystrybutorów
- Ryzyko powstania uzależnienia od dostawców, ograniczeń lub braku ciągłości dostaw
- Ryzyko awarii przemysłowej lub wadliwego wykonania procesu produkcyjnego
- Ryzyko wizerunkowe
- Ryzyko kredytowe związane z należnościami handlowymi
- Ryzyko związane z uzyskiwaniem homologacji
- Ryzyko odpowiedzialności za produkt
- Ryzyko związane z nielegalnym podrabianiem produktów Spółki
- Ryzyko cofnięcia lub utraty dotacji
- Ryzyko niepożądanego lub nieuczciwego zachowań pracowników AC S.A. lub osób trzecich.

3. Pozostałe informacje

3.1. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji prognozy wyników

Spółka nie opublikowała prognozy wyników finansowych.

3.2. Postępowania sądowe

W III kwartale 2012 roku AC S.A. nie była stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań lub wierzytelności.

3.3. Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi

W III kwartale 2012 roku AC S.A. nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi.

3.4. Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki, udzielone gwarancje

W raportowanym okresie AC S.A. nie była stroną poręczeń i gwarancji o wartości przekraczającej wartość 10% kapitałów własnych Spółki.



Data	Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
7 listopad 2012 r.	Katarzyna Rutkowska	Prezes Zarządu	