



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

**Raport kwartalny za I kwartał 2012 roku**



Białystok, maj 2012

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny SA-Q .....I.../...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)  
(dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową)

za I kwartał roku obrotowego 2012 obejmujące okres od 2012-01-01 do 2012-03-31

data przekazania: 2012-05-08

### AC SPÓŁKA AKCYJNA

(pełna nazwa emitenta)

**AC S. A.**

**Przemysł inne (pin)**

(nazwa skrócona emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie/branża)

**15-182**

**Białystok**

(kod pocztowy)

(miejsowość)

**27 Lipca**

**64**

(ulica)

(nr)

**85 743 81 00**

**85 653 93 83**

(telefon)

(fax)

[info@ac.com.pl](mailto:info@ac.com.pl)

[www.ac.com.pl](http://www.ac.com.pl)

(e-mail)

(www)

**966-13-19-418**

**050643816**

(NIP)

(REGON)



WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.2012- -31.03.2012	01.01.2011- -31.03.2011	01.01.2012- -31.03.2012	01.01.2011- -31.03.2011
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	39 148	33 856	9 377	8 519
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 739	6 681	1 614	1 681
III. Zysk (strata) brutto	6 861	6 647	1 643	1 673
IV. Zysk (strata) netto	5 450	5 237	1 305	1 318
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 966	7 885	1 908	1 984
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 938)	(2 306)	(1 183)	(580)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	744	(4 182)	178	(1 052)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	3 772	1 397	903	352
IX. Aktywa, razem (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	114 166	101 371	27 433	22 951
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	50 442	21 583	12 121	4 887
XI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	-	-	-	-
XII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	40 721	11 847	9 785	2 682
XIII. Kapitał własny (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	63 724	79 788	15 312	18 064
XIV. Kapitał zakładowy (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	2 363	2 332	568	528
XV. Liczba akcji (w szt.) (na koniec I 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)	2,43	2,27	0,58	0,57
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,40	2,24	0,57	0,56
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/ EUR) (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	6,74	8,55	1,62	1,94
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	6,65	8,44	1,60	1,91
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-



## SPIS TREŚCI

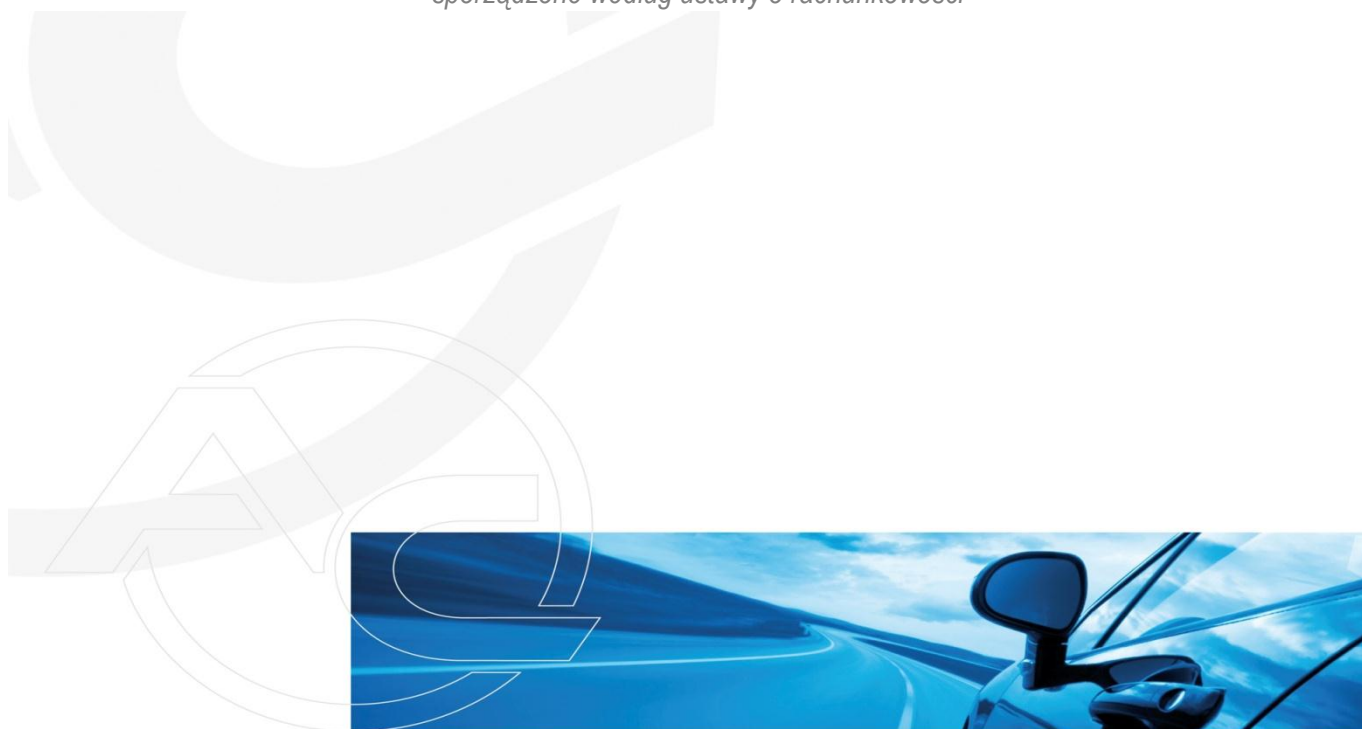
I.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2012 R. ....	5
1.	Bilans.....	6
2.	Pozycje pozabilansowe.....	8
3.	Rachunek zysków i strat.....	9
4.	Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	11
5.	Rachunek przepływów pieniężnych .....	13
6.	Informacja dodatkowa.....	16
II.	POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO.....	31
1.	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE AC S.A. ....	32
1.1	Dane informacyjne.....	32
1.2	Znaczeni akcjonariusze.....	32
1.3	Akcje AC S.A. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	33
1.4	Sytuacja kadrowa.....	33
2.	OPIS CZYNNIKÓW MAJĄCYCH W OCENIE SPÓŁKI ISTOTNY WPŁYW NA WYNIKI W II KWARTALE 2012	34
3.	ZAGROŻENIA I RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI W II KWARTALE 2012. ....	36
4.	POZOSTAŁE INFORMACJE .....	37
4.1	Stanowisko zarządu odnośnie możliwości realizacji prognozy wyników.....	37
4.2	Postępowania sądowe.....	37
4.3	Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi.....	37
4.4	Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki i udzielone gwarancje.....	37
III.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	38



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

**Sprawozdanie finansowe**  
**za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku**

*sporządzone według ustawy o rachunkowości*



## 1. Bilans (tys. zł)

<b>AKTYWA</b>	<b>31.03.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.03.2011</b>
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>47 474</b>	<b>44 465</b>	<b>31 885</b>
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	604	582	435
- wartość firmy	-	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	45 914	42 836	30 470
3. Należności długoterminowe	-	-	-
3.1 Od jednostek powiązanych	-	-	-
3.2 Od pozostałych jednostek	-	-	-
4. Inwestycje długoterminowe	-	-	6
4.1 Nieruchomości	-	-	-
4.2 Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
4.3 Długoterminowe aktywa finansowe	-	-	6
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	6
4.4 Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	956	1 047	974
5.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	956	1 047	974
5.2 Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>66 692</b>	<b>56 906</b>	<b>47 897</b>
1. Zapasy	26 881	25 875	22 864
2. Należności krótkoterminowe	13 390	9 149	10 816
2.1 Od jednostek powiązanych	-	-	-
2.2 Od pozostałych jednostek	13 390	9 149	10 816
3. Inwestycje krótkoterminowe	24 567	20 688	12 516
3.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	24 567	20 688	12 516
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	6	8	1 016
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	24 561	20 680	11 500
3.2 Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 854	1 194	1 701
<b>AKTYWA razem</b>	<b>114 166</b>	<b>101 371</b>	<b>79 782</b>



<b>PASYWA</b>	<b>31.03.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.03.2011</b>
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>63 724</b>	<b>79 788</b>	<b>60 600</b>
1. Kapitał zakładowy	2 363	2 332	2 300
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-	-	-
4. Kapitał zapasowy	55 911	54 873	53 031
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	32
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych, w tym:	-	-	-
8. Zysk (strata) netto	5 450	22 583	5 237
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>50 442</b>	<b>21 583</b>	<b>19 182</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	2 656	2 837	2 107
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	993	918	418
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	747	1 005	558
a) długoterminowa	105	105	87
b) krótkoterminowa	642	900	471
1.3. Pozostałe rezerwy	916	914	1 131
a) długoterminowa	-	-	-
b) krótkoterminowa	916	914	1 131
2. Zobowiązania długoterminowe	-	-	-
2.1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
2.2. Wobec pozostałych jednostek	-	-	-
3. Zobowiązania krótkoterminowe	40 721	11 847	14 767
3.1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
3.2. Wobec pozostałych jednostek	40 208	11 676	14 187
3.3. fundusze specjalne	513	171	580
4. Rozliczenia międzyokresowe	7 065	6 899	2 308
4.1. Ujemna wartość firmy	149	163	203
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	6 916	6 736	2 105
a) długoterminowe	6 311	6 301	1 834
b) krótkoterminowe	605	435	271
<b>PASYWA razem</b>	<b>114 166</b>	<b>101 371</b>	<b>79 782</b>



Wartość księgowa	63 724	79 788	60 600
Liczba akcji (w szt.)	9 453 150	9 326 400	9 326 400
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	6,74	8,55	6,50
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	9 581 150	9 453 150	9 453 150
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	6,65	8,44	6,41

## 2. Pozycje pozabilansowe (tys. zł)

POZYCJE POZABILANSOWE	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
1. Należności warunkowe	-	-	-
1.1 od jednostek powiązanych	-	-	-
1.2. od pozostałych jednostek	-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	-	-	-
2.1 od jednostek powiązanych	-	-	-
2.2. od pozostałych jednostek	-	-	-
3. Inne	4 198	4 198	4 105
- wartość księgowa majątku, na którym ustanowiono zabezpieczenia	4 198	4 198	4 105
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>4 198</b>	<b>4 198</b>	<b>4 105</b>





### 3. Rachunek zysków i strat (tys. zł)

Tytuł	01.01.2012- -31.03.2012	01.01.2011- -31.03.2011
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>39 148</b>	<b>33 856</b>
- od jednostek powiązanych	-	-
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	36 810	31 693
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 338	2 163
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>27 564</b>	<b>23 056</b>
- jednostkom powiązanym	-	-
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	25 706	21 448
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 858	1 608
<b>III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)</b>	<b>11 584</b>	<b>10 800</b>
IV. Koszty sprzedaży	2 552	2 143
V. Koszty ogólnego zarządu	2 716	2 390
<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III - IV-V)</b>	<b>6 316</b>	<b>6 267</b>
VII. Pozostałe przychody operacyjne	447	467
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
2. Dotacje	350	392
3. Inne przychody operacyjne	97	75
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	24	53
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	7	4
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	40
3. Inne koszty operacyjne	17	9
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI +VII-VIII)</b>	<b>6 739</b>	<b>6 681</b>
X. Przychody finansowe	265	83
1. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
2. Odsetki, w tym:	265	83
- od jednostek powiązanych	-	-
3. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
4. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-



Tytuł	01.01.2012- -31.03.2012	01.01.2011- -31.03.2011
5. Inne	-	-
XI. Koszty finansowe	143	117
1. Odsetki, w tym:	-	14
- dla jednostek powiązanych	-	-
2. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
3. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
4. Inne	143	103
<b>XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)</b>	<b>6 861</b>	<b>6 647</b>
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. – XIII.2.)	-	-
1. Zyski nadzwyczajne	-	-
2. Straty nadzwyczajne	-	-
<b>XIV. Zysk (strata) brutto</b>	<b>6 861</b>	<b>6 647</b>
XV. Podatek dochodowy	1 411	1 410
1. Część bieżąca	1 243	1 435
2. Część odroczone	168	-25
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
<b>XVII. Zysk (strata) netto</b>	<b>5 450</b>	<b>5 237</b>
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	22 797	20 884
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	9 369 579	9 209 956
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	2,43	2,27
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	9 497 579	9 336 706
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	2,40	2,24



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

Tytuł	01.01.2012- -31.03.2012	01.01.2011- -31.12.2011	01.01.2011- -31.03.2011
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	79 788	54 341	54 341
a) zmiany przyjętych zasad polityki rachunkowości	-	-	-
b) korekty błędów	-	-	-
<b>I.a. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	79 788	54 341	54 341
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	2 332	2 300	2 300
1.1. Zmiany stanu kapitału zakładowego	31	32	-
a) zwiększenia (z tytułu)	31	32	-
- emisji akcji (udziałów)	31	32	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
- umorzenia akcji (udziałów)	-	-	-
1.2. Stan kapitału zakładowego na koniec okresu	2 363	2 332	2 300
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	54 873	30 953	30 953
4.1. Zmiany stanu kapitału zapasowego	1 038	23 920	22 078
a) zwiększenie (z tytułu)	1 038	23 925	22 078
- z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	396	400	400
- z zakupu środków trwałych z ZFRON	-	229	33
- z podziału zysku ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość	85	21 088	21 088
- z wyceny programu motywacyjnego	557	2 208	557
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	5	-



Tytuł	01.01.2012- -31.03.2012	01.01.2011- -31.12.2011	01.01.2011- -31.03.2011
- pokrycia straty	-	-	-
- umorzenia	-	5	-
- ze sprzedaży środków trwałych z ZFRON	-	-	-
- przeznaczenie na dywidendę	-	-	-
4.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	55 911	54 873	53 031
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	-	-	32
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	32
- nie zarejestrowane na dzień bilansowy podwyższenie kapitału zakładowego			32
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
6.2. Stan pozostałych kapitałów rezerwowych na koniec okresu	-	-	32
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	22 583	21 088	21 088
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	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	22 583	21 088	21 088
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	22 583	21 088	21 088
- przeznaczenie zysku na dywidendę	22 498		
- przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy	85	21 088	21 088
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
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	-	-	-



Tytuł	01.01.2012- -31.03.2012	01.01.2011- -31.12.2011	01.01.2011- -31.03.2011
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
8. Wynik netto	5 450	22 583	5 237
a) zysk netto	5 450	22 583	5 237
b) strata netto	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ )</b>	<b>63 724</b>	<b>79 788</b>	<b>60 600</b>
<b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>		<b>57 205</b>	

## 5. Rachunek przepływów pieniężnych (tys. zł)

Tytuł	01.01.2012- -31.03.2012	01.01.2011- -31.03.2011
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	5 450	5 237
II. Korekty o pozycje	2 516	2 648
1. Amortyzacja	766	607
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(110)	192
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(3)	11
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(13)	4
5. Zmiana stanu rezerw	(180)	(408)
6. Zmiana stanu zapasów	(1 005)	73
7. Zmiana stanu należności	(4 254)	(3 599)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	7 478	6 036
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(720)	(798)
10. Inne korekty	557	530
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +II)	7 966	7 885



<b>Tytuł</b>	<b>01.01.2012- -31.03.2012</b>	<b>01.01.2011- -31.03.2011</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy	25	1 731
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	19	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	6	41
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	6	41
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	3	3
- odsetki	3	38
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	1 690
II. Wydatki	4 963	4 037
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 669	1 738
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	294	2 299
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(4 938)	(2 306)
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I. Wpływy	744	1 183
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	428	432
2. Kredyty i pożyczki	-	202
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	316	549



<b>Tytuł</b>	<b>01.01.2012- -31.03.2012</b>	<b>01.01.2011- -31.03.2011</b>
II. Wydatki	-	5 365
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	5 339
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
8. Odsetki	-	26
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	744	(4 182)
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A III. +B III. +C III.)</b>	<b>3 772</b>	<b>1 397</b>
<b>E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym</b>	<b>3 882</b>	<b>1 353</b>
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	110	(44)
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>20 947</b>	<b>10 186</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>	<b>24 719</b>	<b>11 583</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	91	106

W okresie 01.01.-31.03.2012r.:

- pozycja „Inne korekty” obejmuje kwotę z wyceny programu motywacyjnego skierowanego do kluczowych dla firmy osób,

- pozycja „Inne wydatki inwestycyjne” obejmuje wpłacone zaliczki na środki trwałe i wartości niematerialne i prawne oraz pozostałe wydatki związane ze zbyciem środków trwałych,

- pozycja „Inne wpływy finansowe” obejmuje otrzymane dotacje.



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

**Sprawozdanie finansowe**  
**za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku**

*sporządzone według ustawy o rachunkowości*

**INFORMACJA DODATKOWA**





## **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 stycznia 2012 roku do 31 marca 2012 roku, a dane porównywalne za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 2011 roku oraz w wymaganym zakresie za okres 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 31 marca 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 31.03.2012r. Spółka stosując zasadę istotności nie dokonywała szacunków rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe.

- Naprawy gwarancyjne. Rezerwy zostały oszacowane z uwzględnieniem statystycznej usterkowości sprzedawanych produktów w okresie historycznym. Rezerwę tworzy się w ciężar kosztów wytworzenia sprzedanych produktów.
- Koszty marketingowe. Rezerwy zostały oszacowane w wysokości zobowiązań Spółki z tytułu umów zawartych z odbiorcami towarów i wyrobów sprzedanych w okresie 01.01.2012-31.03.2012.

## 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, równoległe 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 (wypłacone 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 wariantach kalkulacyjnych

### 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 31 marca 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,

- 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:
  - Kurs na dzień 31 marca 2012 roku wynosił: 1 EUR = 4,1616PLN
  - 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:
  - Kurs średni w okresie od 01 stycznia do 31 marca 2012r. obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EUR = 4,1750PLN
  - Kurs średni w okresie od 01 stycznia do 31 marca 2011r. obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EUR = 3,9742PLN

## II. ISTOTNE ZMIANY WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH, W TYM KOREKTY Z TYTUŁU REZERW, REZERWA I AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO 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.

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	31.03.2012	31.12.2011	Zmiana
<b>Odpisy aktualizujące wartość aktywów</b>			
Środki trwale w budowie	121	121	-
Zapasy	2.351	2.505	-154
Zaliczki na dostawy	-	20	-20

Należności	392	393	-1
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>			
Aktywa	956	1.047	-91
Rezerwa	993	918	75
<b>Rezerwy</b>			
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	619	256	363
Rezerwa na nagrody i premie	13	634	-621
Rezerwa na badanie bilansu	-	18	-18
Rezerwa na bonusy	503	366	137
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	390	520	-130
Rezerwa na nagrody w loteriach i konkursach	15	8	7
Pozostałe rezerwy	9	1	8

Wielkość rezerw dotyczących świadczeń emerytalnych nie uległa zmianie.

### III. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ SPÓŁKI W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT ORAZ OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

Na działalność operacyjną AC S.A. i jej wyniki, w raportowanym okresie I kwartale 2012 roku wywarły wpływ działania podejmowane wewnątrz naszej firmy oraz sytuacja na światowych rynkach, która w szczególności w okresie ostatniego kwartału charakteryzowała się bardzo silną dynamiką zmian istotnie utrudniającą planowanie działalności gospodarczej.

W I kwartale 2012 roku AC S.A. zrealizowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 5,29 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, które osiągnęły wartość 39,15 mln zł, odnotowując 15,6% dynamikę. Wzrost ten został osiągnięty w niestabilnym otoczeniu makroekonomicznym i przy agresywnych działaniach konkurencji. Towarzyszyła mu poprawa zysku netto Spółki o 4,1%.

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 raportowanym okresie o 18,6% (r/r), zwiększając udział w

strukturze asortymentowej sprzedaży Spółki o ponad 2 punkty procentowe w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego;

- podciśnieniowe systemy LPG (zasysają gaz bez ingerencji w sterownik), które jako starsze rozwiązanie technologiczne stopniowo wychodzą z zastosowania – ich udział w strukturze sprzedaży spadł z 3,01% w 2011 r. do 2,84% w 2012 r.

Ekspert zestawów do haków holowniczych, produkowanych dla niemieckiej spółki, zmniejszył się w stosunku do roku ubiegłego w I kwartale 2012 r. o 1,9%. Nieznaczne zahamowanie tempa rozwoju tego obszaru biznesu w raportowanym okresie było związane z pogorszeniem nastrojów na rynku niemieckim.

#### Asortymentowa struktura sprzedaży AC [tys. zł]

Rodzaj	I Q 2012	I Q 2011	dynamika 2012/2011	struktura 2012	struktura 2011
Sekwencyjne systemy wtrysku gazu	32 230	27 179	118,58%	82,33%	80,28%
Podciśnieniowe systemy LPG	1 114	1 020	109,22%	2,84%	3,01%
Zestawy do haków holowniczych	2 743	2 796	98,10%	7,01%	8,26%
Pozostałe wyroby	554	548	101,09%	1,42%	1,62%
Usługi	169	150	112,67%	0,43%	0,44%
Towary i materiały	2 338	2 163	108,09%	5,97%	6,39%
<b>Razem</b>	<b>39 148</b>	<b>33 856</b>	<b>115,63%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

W I kwartale 2012 r. nastąpiło wyraźne umocnienie Spółki w rynku krajowym (dynamika przekraczająca 58% r/r), stąd też w geograficznej strukturze przychodów AC S.A. udział rynku krajowego i eksportu w raportowanym okresie wyrównał się. Kolejne miesiące powinny przynieść wyraźny wzrost sprzedaży eksportowej.

#### Geograficzna struktura sprzedaży AC [tys. zł]

Kierunek	I Q 2012	I Q 2011	dynamika 2012/2011	struktura 2012	struktura 2011
Polska	19 656	12 412	158,36%	50,21%	36,66%
Eksport	19 492	21 444	90,90%	49,79%	63,34%
<b>Razem</b>	<b>39 148</b>	<b>33 856</b>	<b>115,63%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Kierunek	I Q 2012	I Q 2011	dynamika 2012/2011	struktura 2012	struktura 2011
Europa bez PL	13 222	11 886	111,25%	67,84%	55,43%
<i>w tym UE</i>	6 691	6 774	98,77%	34,33%	31,59%
Azja i Ocenia	5 778	9 433	61,25%	29,64%	43,99%
Ameryki	492	125	393,60%	2,52%	0,58%
<b>Razem</b>	<b>19 492</b>	<b>21 444</b>	<b>90,90%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>



Systematycznie rosnące przychody ze sprzedaży AC S.A. wynikały z: (i) aktywnej polityki handlowej Spółki ukierunkowanej na wzrost udziału w rynkach na których Spółka jest obecna i poszukiwaniu nowych rynków zbytu, (ii) korzystnego kształtowania się wzajemnego stosunku cen ropy naftowej i LPG/CNG, (iii) poszerzania oferty handlowej AC o nowe produkty będące własnymi rozwiązaniami technicznymi Spółki, a także (iv) dalszego rozwoju infrastruktury do tankowania gazu w wielu krajach na świecie. Wysoki poziom cen ropy naftowej ma wpływ na troskę kierowców samochodów o poziom kosztów podróżowania, co przyczyniło się do wzrostu liczby montażu samochodowych instalacji gazowych na rynkach, na których Spółka działa. Wyraźny wzrost sprzedaży został zanotowany na rynku krajowym (o ponad 58% r/r), który zaopatrywany jest co do istoty w kompletne zestawy instalacji gazowej (moduł elektroniczny i moduł mechaniczny). Z tego względu, iż w większości przypadków moduł mechaniczny stanowi w naszej Spółce towar handlowy kupowany z zagranicy i sprzedawany z niższą marżą niż własne wyroby, to wzrost udziału sprzedaży kompletnych instalacji gazowych w stosunku do modułów elektronicznych doprowadził do spadku średniej ceny sprzedawanego produktu, co przełożyło się na zmniejszenie średniej marży jednostkowej zrealizowanej w tym okresie. Na zmniejszenie dynamiki wzrostu eksportu w I kwartale 2012 r. miało m.in. wpływ wolniejsze tempo odbudowywania popytu w Tajlandii, którą dotknęła katastrofa klimatyczna w ubiegłym roku. Wraz z naszym dystrybutorem włączyliśmy się w program wymiany instalacji gazowych w dotkniętych powodzią samochodach. Początek II kwartału 2012 r. pokazuje już istotny wzrost eksportu w obrotach Spółki.

Wpływ na wyniki I kwartału 2012 roku miała również ostra rywalizacja cenowa prowadzona w szczególności przez naszych dużych zagranicznych konkurentów, których zarówno sprzedaż, jak i wyniki finansowe w ubiegłym roku uległy gwałtownemu pogorszeniu.

Pomimo iż wciąż tani złoty sprzyja działalności eksportowej, to gwałtowne zmiany w zakresie cen walut, w szczególności znaczne umocnienie złotówki w styczniu 2012 r. wobec EUR i USD osłabiło rentowność sprzedaży eksportowej i miało negatywny wpływ na poziom marż realizowanych przez spółkę (sprzedaż zapasów kupionych przy dużo droższej walucie). Ze względu na korzyści płynące z efektu skali, inflacyjny wzrost materiałów produkcyjnych, w szczególności elementów elektronicznych, miał niewielki wpływ na wyniki I kwartału.

### Pozycja walutowa

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

- 49% sprzedaży zostało zrealizowane w PLN,
- ok. 41% stanowiła sprzedaż w EUR,
- pozostałe 10% stanowiła sprzedaż rozliczana w USD.

Po stronie kosztów wytworzenia wyrobów szacujemy, iż w I kw. 2012 r. ok. 12% kosztów to koszty ponoszone w USD, 50% to koszty denominowane w EUR oraz ok. 38% kosztów to koszty złotówkowe.

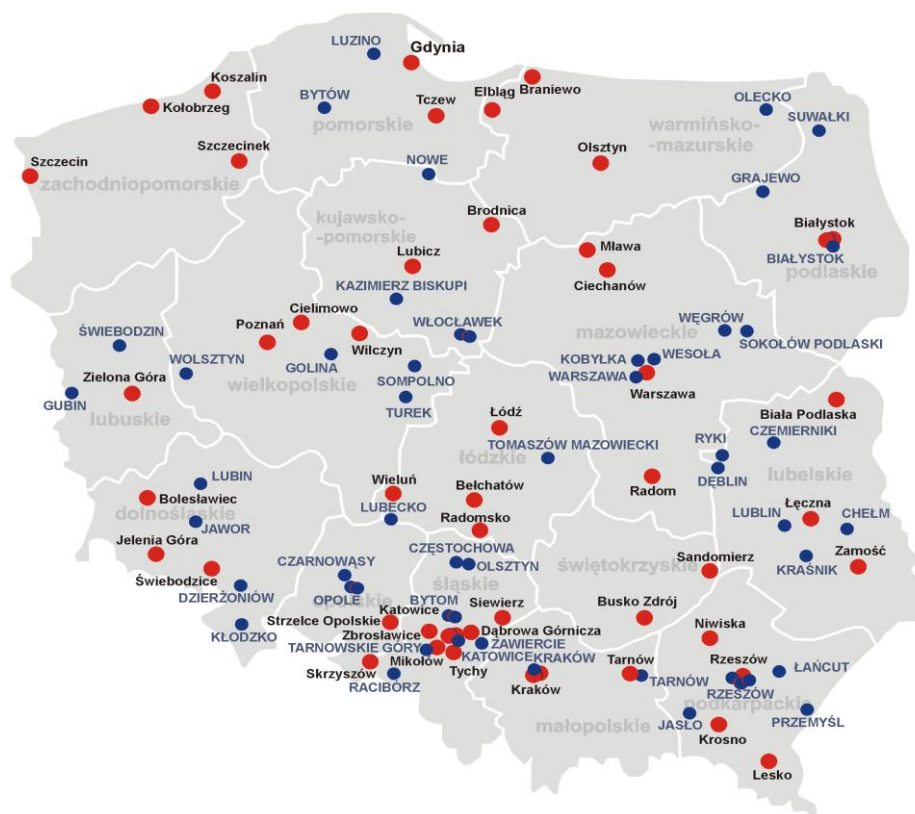
Z punktu widzenia działalności operacyjnej w okresie pierwszego kwartału 2012 roku miały miejsce zjawiska o charakterze zarówno negatywnym jak i pozytywnym.

Negatywnym impulsem dla działalności spółki było gwałtowne umocnienie się krajowej waluty w stosunku do innych walut w styczniu 2012 r., co jest czynnikiem wpływającym negatywnie na efektywność realizowanego eksportu i jednocześnie wspomagającym na rynku polskim dostawców zagranicznych. Sytuacja ta spowodowała, iż w I kw. 2012 r. Spółka sprzedawała zapasy zakupione przy wyższych cenach walut, co przejściowo przełożyło się na obniżenie marż na sprzedaży. Umocnienie się PLN ma z kolei pozytywny wpływ na koszty zakupu realizowane w Spółce w walutach.

### Ocena możliwości realizacji zobowiązań

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

W raportowanym okresie Spółka kontynuowała inwestycje w rozwój infrastruktury produkcyjnej, intensyfikację działalności badawczo - rozwojowej oraz pozyskiwanie nowych rynków zbytu, jak i poszerzanie sieci Partnerskich Warsztatów Serwisowych pod marką STAG tudzież warsztatów rekomendowanych przez AC SA, których łączna liczba przekroczyła już 100 szt. Mapa lokalizacji tych warsztatów na koniec I kwartału 2012 r. przedstawia się następująco (na czerwono – Partnerskie Warsztaty Serwisowe, na niebiesko – Rekomendowane Warsztaty Serwisowe):



Wśród naszych klientów znajduje się już kilkadziesiąt dealerów samochodów działających na terenie kraju, którzy montują nasze instalacje gazowe. Przygotowujemy się także do rozpoczęcia współpracy z centralnym importerem samochodów do Polski. W raportowanym kwartale nawiązaliśmy również współpracę z partnerami działającymi na

nowych rynkach zagranicznych, takich jak Izrael i aktywnie przygotowujemy się do wejścia i umocnienia pozycji na rynkach Ameryki Łacińskiej i Południowej oraz krajach WNP, na których nie jesteśmy jeszcze obecni.

Z końcem stycznia 2012 r. oddano do użytku Centrum Badawczo – Rozwojowe o powierzchni 2 tys. m<sup>2</sup>, które jest już wykorzystywane do prowadzenia prac badawczo-rozwojowych nad nowymi produktami i rozwiązaniami Spółki gwarantującymi profesjonalne pomiary parametrów w specjalistycznych laboratoriach. Obecnie trwają ostatnie prace związane z tym projektem, w tym budowa stacji LPG i jednej z nielicznych w Polsce stacji CNG.

Prace działów konstrukcyjnych w I kwartale 2012 r. dotyczyły systematycznego poszerzania oferty produktowej Spółki i koncentrowały się głównie wokół następujących wyrobów:

- STAG-4 QBOX – zaprezentowany po raz pierwszy w marcu podczas Międzynarodowych Targów GasShow 2012 i planowany do wprowadzenia na rynek na początku III kw. 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,
- 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 reduktora ciśnienia – obok sprzedawanego już reduktora do silników o mocy do 150 KM , w I kwartale 2012 oferta Spółki powiększyła się o reduktor przeznaczony do silników o mocy do 250KM,
- 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, obecnie trwa proces uzyskiwania homologacji na montaż i prowadzone są długodystansowe testy,
- 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, unowocześnienie parku maszynowego i budowę Centrum Badawczo-Rozwojowego w I kwartale 2012 r. związany był z poniesieniem nakładów inwestycyjnych na majątek trwały w wysokości 3,9 mln zł, przy czym 0,3 mln zł wpłynęło do Spółki w I kwartale 2012 r., a w kwietniu 2012 kolejne 2,1 mln zł jako dofinansowanie unijne tych projektów. Szacujemy iż do planowanego w tym roku zamknięcia tych projektów inwestycyjnych wspartych funduszami unijnymi wydamy ok. 6,5 mln zł, przy czym spodziewamy się wpływu dalszych dofinansowań na poziomie 4,6 mln zł.



#### **IV. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PREZENTOWANYM OKRESIE.**

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 i III kwartału.

#### **V. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.**

W I kwartale 2012 roku, w związku z realizacją założeń dla transzy 2011 Trzyletniego Programu Motywacyjnego skierowanego do kluczowych dla Spółki osób, przyjętego uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 12.05.2010 roku, Spółka wyemitowała 126.750 akcji zwykłych serii B. Akcje zostały objęte po cenie 3,375 zł za sztukę. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez Sąd w dniu 15 marca 2012 r.

#### **VI. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIWILEJOWANE.**

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 22.498.497zł. 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.

#### **VII. WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.**

W dniu 12 kwietnia 2012 r. Spółka podpisała ze Skarbem Państwa Rzeczypospolitej Polskiej umowę na zakup 141.154 akcji spółki BIAZET z siedzibą w Białymstoku, stanowiących 40,33% kapitału zakładowego tej spółki za łączną cenę 28,40 mln zł. W tym dniu nastąpiło przejście własności akcji. Zamiarem AC jest posiadanie pozycji dominującej w spółce BIAZET, stąd też 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. Przeniesienie własności akcji z TLS na Spółkę nastąpi, pod warunkiem dokonania przez Spółkę, w terminie do dnia 2 lipca 2012 r., płatności kwoty 1,7 mln zł. Przejście własności akcji nastąpi w dniu dokonania płatności tej kwoty. Pozostała część zgodnie z warunkami umowy zostanie opłacona do dnia 15 lutego 2013 r. W dniu 2 lipca 2012 r. Spółka stanie się jednostką dominującą wobec BIAZET S.A. – z 53,47% udziałem w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu tej spółki.

Biazet S.A. prowadzi działalność operacyjną o profilu produkcyjnym zbliżonym do działalności gospodarczej AC S.A. Biazet jest podmiotem o długim, kilkudziesięcioletnim doświadczeniu w branży elektronicznej i elektrotechnicznej, dysponującym kadrą o wysokich kwalifikacjach uzyskanych w trakcie współpracy z wymagającymi odbiorcami i partnerami handlowymi. Biazet jako tak zwany Producent Oryginalnego Wyposażenia (Original Equipment



Manufacturer) oraz tak zwany Producent Usługowy (Contract Manufacturer), montuje sprzęt elektrotechniczny (drobne AGD, tj. odkurzacze i ekspresy do kawy) oraz sprzęt oświetleniowy użytku domowego (lampki w technologii LED) dla Philips. Biazet S.A. prowadzi również działalność w zakresie wynajmu nieruchomości własnych (powierzchnie biurowe, handlowe i produkcyjno – magazynowe).

W 2011 r. BIAZET osiągnął 546,5 mln zł przychodów przy zysku netto na poziomie 9 mln zł, a kapitały własne na koniec 2011 r. wyniosły 72,5 mln zł przy zadłużeniu odsetkowym w wysokości 0,6 mln zł. BIAZET dysponuje majątkiem trwałym o wartości księgowej 60,8 mln zł, przy czym warto zauważyć, iż w tej kwocie znajduje się ponad 124 tys. m<sup>2</sup> gruntu w dobrej lokalizacji, wycenionych księgowo na 29 zł/m<sup>2</sup>, a obecne stawki rynkowe gruntu są zdecydowanie wyższe, szacujemy że mogą wynosić 200-300 zł/m<sup>2</sup>.

Zamiarem AC S.A. w związku z nabyciem akcji Biazet S.A. jest zwiększenie skali prowadzonej działalności gospodarczej zarówno w wyniku uruchomienia przez AC S.A. produkcji zaopatrzeniowej i kooperacji na rzecz Biazet S.A. jak i poprzez wykorzystanie wolnych mocy produkcyjnych.

Planowane jest również poszerzenie profilu oferowanych wyrobów i usług, dywersyfikacja źródeł przychodów i rynków zbytu oraz uzyskanie efektów synergii kosztowej oraz wzajemne wykorzystanie wiedzy i doświadczenia kadrowego. Zamierzeniem Spółki jest także - po przeprowadzeniu uszczegółowionej analizy - opracowanie planu stopniowego zwiększenia przychodów z najmu majątku trwałego posiadanego przez Biazet S.A. W szczególności przewidywana jest reorganizacja i optymalizacja zagospodarowania terenów posiadanych przez Biazet S.A., która po uwzględnieniu potrzeb wynikających z działalności gospodarczej obu spółek, będzie miała na celu wygospodarowanie większej powierzchni możliwej do wykorzystywania w celach komercyjnych (wynajem) oraz dostosowanie oferowanych powierzchni handlowych do współczesnych standardów i wymogów klientów, umożliwiające docelowo zwiększenie uzyskiwanych dochodów z wynajmu.

Działaniom mającym na celu identyfikację i wykorzystanie elementów synergii pomiędzy AC S.A. i Biazet S.A. sprzyjać będzie bliska geograficznie lokalizacja obu spółek, ułatwiająca wzajemną współpracę oraz optymalizację zagospodarowania nieruchomości.

Zakup akcji Biazet został częściowo sfinansowany z kredytu inwestycyjnego w wysokości 25 mln zł udzielonego w dniu 10 kwietnia 2012 r. przez Deutsche Bank PBC S.A. na okres 7 lat. Jednocześnie podpisano z Bankiem aneks zmniejszający kwotę kredytu obrotowego z 2 mln EUR do 1 mln EUR i w miejsce poprzednio istniejącej hipoteki umownej kaucyjnej do kwoty 3 mln EUR stanowiącej zabezpieczenie kredytu obrotowego, wpisano hipotekę łączną ustanowioną przez Spółkę na rzecz Banku do kwoty 44,7 mln PLN na podstawie ww. umów kredytu na będących własnością Spółki nieruchomościach położonych w Białymstoku przy ul. 27 Lipca o łącznej wartości księgowej netto w wysokości 14 mln zł.

W celu zabezpieczenia potrzeb gotówkowych Spółki po wypłacie dywidendy z zysku 2011 r., w dniu 19 kwietnia 2012 r. Spółka zawarła z ING Bank Śląski umowę kredytu obrotowego w rachunku bieżącym w wysokości 12 mln zł na okres 3 lat. Kredyt został zabezpieczony zastawem rejestrowym na zapasach do wysokości 18 mln zł.

Na dzień publikacji sprawozdania finansowego Spółka nie wykorzystywała kredytów obrotowych w EUR i PLN.

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

Na dzień zakończenia ostatniego roku obrotowego Spółka nie posiadała aktywów warunkowych ani zobowiązań warunkowych. W raportowanym kwartale sytuacja nie uległa zmianie.



Data	Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
8 maj 2012 r.	Katarzyna Rutkowska	Prezes Zarządu	



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

**Pozostałe informacje**  
**do raportu kwartalnego**



**Białystok, maj 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 Gieldzie 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 ponad 30 rynkach na świecie.

#### Struktura organizacyjna:

W raportowanym okresie Spółka nie posiadała podmiotów podporządkowanych.

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.

### 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.

Kapitał zakładowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, na dzień 31 marca 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.



Zarówno na koniec I kwartału 2012 r., jak i na dzień publikacji niniejszego raportu stan posiadania akcji AC S.A. przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania raportu rocznego	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania raportu rocznego	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	43,38%	-	4.046.215	42,80%
BOS INVESTMENTS S.à r.l.	3.064.341	32,86%	-	3.064.341	32,42%
Pozostali akcjonariusze	2.215.844	23,76%	+126.750	2.342.594	24,78%
<b>Razem</b>	<b>9.326.400</b>	<b>100,00%</b>	<b>126.750</b>	<b>9.453.150</b>	<b>100,00%</b>

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

#### Zarząd

Imię i nazwisko	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania raportu rocznego	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania raportu rocznego	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	35.200	0,37%	+ 31.000	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 rocznego	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania raportu rocznego	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 31 marca 2012 r. i w dniu zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Zarząd AC S.A. był jednoosobowy: Katarzyna Rutkowska – Prezes Zarządu.

#### Zatrudnienie w AC S.A.

Liczba pracowników w AC S.A. według rodzaju zawartych umów (w osobach)

Rodzaj stanowiska	31.12.2011		31.03.2012	
	liczba	struktura	liczba	struktura
umowa o pracę	382	96,7%	376	97,2%
umowy cywilnoprawne	13	3,3%	11	2,8%
<b>Razem</b>	<b>395</b>	<b>100%</b>	<b>387</b>	<b>100%</b>
dodatkowo poprzez agencję pracy (średnio w ciągu roku)	90	122,9%	93	124,0%

Struktura zatrudnienia w AC S.A. wg stanowisk - dla osób zatrudnionych na umowę o pracę (w osobach)

Rodzaj stanowiska	31.12.2011		31.03.2012	
	liczba	struktura	liczba	struktura
bezpośrednio produkcyjne	207	54,2%	200	53,2%
pośrednio produkcyjne*	38	9,9%	39	10,4%
BiR, kontrola jakości i serwis	60	15,7%	58	15,4%
nieprodukcyjne**	77	20,2%	79	21,0%
<b>Razem</b>	<b>382</b>	<b>100%</b>	<b>376</b>	<b>100%</b>
w tym kobiet	168	44,0%	158	42,0%
mężczyzn	214	56,0%	218	58,0%

\* kadra zarządzająca, technolodzy, planowanie i przygotowanie produkcji, utrzymanie ruchu maszyn,

\*\* sprzedaż i marketing, zaopatrzenie, logistyka, administracja.

## 2. Opis czynników mających w ocenie Spółki istotny wpływ na wyniki w II kwartale 2012 r.

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 ekonomicznie 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;
- 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.

### **3. Zagrożenia i ryzyka związane z działalnością Spółki w II kwartale 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 ogólnoświatowych 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 niepożądanych lub nieuczciwych zachowań pracowników AC S.A. lub osób trzecich.

#### 4. Pozostałe informacje

##### 4.1. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji prognozy wyników

Spółka nie publikowała prognoz finansowych na 2012 r.

##### 4.2. Postępowania sądowe

W raportowanym okresie 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.

##### 4.3. Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi

W raportowanym okresie AC S.A. nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi.

##### 4.4. 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
8 maj 2012 r.	Katarzyna Rutkowska	Prezes Zarządu	



## O ŚWIADCZENIE

### Zarządu w sprawie zgodności kwartalnego sprawozdania finansowego

### Spółki AC S.A.

Według mojej najlepszej wiedzy kwartalny raport sporządzony został zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową AC S.A. oraz zysk netto Spółki, zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji AC S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
8 maj 2012 r.	Katarzyna Rutkowska	Prezes Zarządu	