



AC Spółka Akcyjna
ul. 42 Pułku Piechoty 50 15-181 Białystok

Raport za I półrocze 2015 roku



Białystok, sierpień 2015

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport półroczny SA-P 2015

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 2 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 półrocze bieżącego roku obrotowego 2015 obejmujące okres od 2015-01-01 do 2015-06-30 oraz za półrocze
poprzedniego roku obrotowego 2014 obejmujące okres od 2014-01-01 do 2014-06-30
data przekazania: 2015-08-06

AC SPÓŁKA AKCYJNA

(pełna nazwa emitenta)	
AC S. A.	Przemysł inne (pin)
(nazwa skrócona emitenta)	
(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie/branża)	
15-181	Białystok
(kod pocztowy)	
(miejsowość)	
42 Pułku Piechoty	50
(ulica)	
(nr)	
85 743 81 00	85 653 93 83
(telefon)	
(fax)	
<u>info@ac.com.pl</u>	www.ac.com.pl
(e-mail)	
(www)	
966-13-19-418	050643816
(NIP)	
(REGON)	

ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	I półrocze 2015	I półrocze 2014	I półrocze 2015	I półrocze 2014
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	88 721	96 809	21 461	23 169
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	19 486	18 709	4 713	4 478
III. Zysk (strata) brutto	20 175	18 916	4 880	4 527
IV. Zysk (strata) netto	16 244	15 301	3 929	3 662
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 920	9 595	3 367	2 296
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 671)	(5 887)	(2 097)	(1 409)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	666	1 374	161	329
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	5 915	5 082	1 431	1 216
IX. Aktywa, razem (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	150 082	125 250	35 782	29 386
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	57 742	27 582	13 767	6 471
XI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	-	-	-	-
XII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	41 319	11 305	9 851	2 652
XIII. Kapitał własny (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	92 340	97 668	22 015	22 915
XIV. Kapitał zakładowy (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	2 414	2 395	575	562
XV. Liczba akcji (w szt.) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	9 654 250	9 581 150	9 654 250	9 581 150
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,75	2,68	0,67	0,64
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,72	2,66	0,66	0,64
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/ EUR) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	9,56	10,19	2,28	2,39
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	9,48	10,08	2,26	2,36
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	2,30	2,30	0,56	0,55

SPIS TREŚCI

I.	PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	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.	PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....	29
1.	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE AC S.A.	30
1.1	DANE INFORMACYJNE.....	30
1.2	ZNACZNI AKCJONARIUSZE.....	31
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 MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA WYNIKI OSIĄGNIĘTE W I PÓŁROCZU 2015 R.	32
2.2	OPIS CZYNNIKÓW MAJĄCYCH W OCENIE SPÓŁKI ISTOTNY WPŁYW NA WYNIKI W PERSPEKTYWIE II PÓŁROCZA 2015 R.	35
2.3	ZAGROŻENIA I RYZYKA ZWIĄZANE Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI 2015 R.....	35
3.	POZOSTAŁE INFORMACJE	35
3.1	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI PROGNOZY WYNIKÓW.....	35
3.2	POSTĘPOWANIA SĄDOWE	36
3.3	ISTOTNE TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	36
3.4	UDZIELONE PORĘCZENIA KREDYTU, POŻYCZKI I UDZIELONE GWARANCJE	36
III	OŚWIADCZENIE W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	37
IV	OŚWIADCZENIE W SPRAWIE WYBORU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	38



AC Spółka Akcyjna
ul. 42 Pułku Piechoty 50 15-181 Białystok

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku

sporządzone według ustawy o rachunkowości



1. Bilans (tys. zł)

AKTYWA	Nota	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
I. Aktywa trwałe		66 492	68 840	66 972
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:		2 119	1 613	914
- wartość firmy		-	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe		63 527	64 341	64 408
3. Należności długoterminowe		-	-	-
3.1 Od jednostek powiązanych		-	-	-
3.2 Od pozostałych jednostek		-	-	-
4. Inwestycje długoterminowe		2 174	1 542	462
4.1 Nieruchomości		-	-	-
4.2 Wartości niematerialne i prawne		-	-	-
4.3 Długoterminowe aktywa finansowe		2 174	1 542	462
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		2 173	1 542	320
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności		-	-	-
b) w pozostałych jednostkach		1	-	142
4.4 Inne inwestycje długoterminowe		-	-	-
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 672	1 344	1 188
5.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 376	1 074	1 157
5.2 Inne rozliczenia międzyokresowe		296	270	31
II. Aktywa obrotowe		80 590	56 410	75 667
1. Zapasy		26 955	29 959	28 013
2. Należności krótkoterminowe		29 533	14 515	26 082
2.1 Od jednostek powiązanych		6 103	6 350	3 950
2.2 Od pozostałych jednostek		23 430	8 165	22 132
3. Inwestycje krótkoterminowe		21 911	10 615	19 791
3.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe		21 911	10 615	19 791
a) w jednostkach powiązanych		-	-	-
b) w pozostałych jednostkach		5 548	34	245
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		16 363	10 581	19 546
3.2 Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2 191	1 321	1 781
AKTYWA razem		150 082	125 250	142 639

PASYWA	Nota	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
I. Kapitał własny		92 340	97 668	86 873
1. Kapitał zakładowy		2 414	2 395	2 395
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		-	-	-
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		-	-	-
4. Kapitał zapasowy		73 682	69 864	69 177
5. Kapitał z aktualizacji wyceny		-	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe		-	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych, w tym:		-	-	-
8. Zysk (strata) netto		16 244	25 409	15 301
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-	-
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		57 742	27 582	55 766
1. Rezerwy na zobowiązania		5 134	4 405	3 525
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 007	1 849	1 618
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		2 163	1 795	1 163
a) długoterminowa		169	169	142
b) krótkoterminowa		1 994	1 626	1 021
1.3. Pozostałe rezerwy		964	761	744
a) długoterminowa		-	-	-
b) krótkoterminowa		964	761	744
2. Zobowiązania długoterminowe		-	-	-
2.1. Wobec jednostek powiązanych		-	-	-
2.2. Wobec pozostałych jednostek		-	-	-
3. Zobowiązania krótkoterminowe		41 319	11 305	39 710
3.1. Wobec jednostek powiązanych		-	-	-
3.2. Wobec pozostałych jednostek		40 814	11 119	39 218
3.3. fundusze specjalne		505	186	492
4. Rozliczenia międzyokresowe		11 289	11 872	12 531
4.1. Ujemna wartość firmy		-	-	27
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		11 289	11 872	12 504
a) długoterminowe		10 131	10 707	11 040
b) krótkoterminowe		1 158	1 165	1 464
PASYWA razem		150 082	125 250	142 639

Wartość księgowa	92 340	97 668	86 873
Liczba akcji (w szt.)	9 654 250	9 581 150	9 581 150
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	9,56	10,19	9,07
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	9 735 988	9 693 193	9 656 150
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	9,48	10,08	9,00

2. Pozycje pozabilansowe (tys. zł)

POZYCJE POZABILANSOWE	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
1. Należności warunkowe	-	-	-
1.1 od jednostek powiązanych	-	-	-
1.2. od pozostałych jednostek	-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	1 506	1 403	-
2.1 na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	1 506	1 403	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 506	1 403	-
2.2. od pozostałych jednostek	-	-	-
3. Inne	32 582	32 673	32 726
- wartość majątku, na którym ustanowiono zabezpieczenia	32 582	32 673	32 726
Pozycje pozabilansowe razem	34 088	34 076	32 726

3. Rachunek zysków i strat (tys. zł)

Tytuł	01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2014- 30.06.2014
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	88 721	96 809
- od jednostek powiązanych	2 470	1 728
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	83 640	87 626
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	5 081	9 183
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	57 603	66 278
- jednostkom powiązany	1 634	1 263
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	53 560	58 298
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 043	7 980
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)	31 118	30 531
IV. Koszty sprzedaży	7 054	7 813
V. Koszty ogólnego zarządu	5 377	5 206
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III - IV-V)	18 687	17 512
VII. Pozostałe przychody operacyjne	1 167	1 270
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	2
2. Dotacje	962	1 080
3. Inne przychody operacyjne	205	188
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	368	73
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	11	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	172	19
3. Inne koszty operacyjne	185	54
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI +VII-VIII)	19 486	18 709
X. Przychody finansowe	1 217	209
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
2. Odsetki, w tym:	494	49
- od jednostek powiązanych	-	-

Tytuł	01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2014- 30.06.2014
3. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
4. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
5. Inne	723	160
XI. Koszty finansowe	528	2
1. Odsetki, w tym:	28	2
- dla jednostek powiązanych	-	-
2. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
3. Aktualizacja wartości inwestycji	500	-
4. Inne	-	-
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	20 175	18 916
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. – XIII.2.)	-	-
1. Zyski nadzwyczajne	-	-
2. Straty nadzwyczajne	-	-
XIV. Zysk (strata) brutto	20 175	18 916
XV. Podatek dochodowy	3 931	3 615
1. Część bieżąca	4 075	3 471
2. Część odroczone	(144)	144
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
XVII. Zysk (strata) netto	16 244	15 301
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	26 353	25 698
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	9 597 973	9 581 150
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	2,75	2,68
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	9 679 711	9 656 150
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	2,72	2,66

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

Stan na	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	97 668	93 609	93 609
a) zmiany przyjętych zasad polityki rachunkowości	-	-	-
b) korekty błędów	-	-	-
I.a. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	97 668	93 609	93 609
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	2 395	2 395	2 395
1.1. Zmiany stanu kapitału zakładowego	19	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	19	-	-
- emisji akcji (udziałów)	19	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
-umorzenia akcji (udziałów)	-	-	-
1.2. Stan kapitału zakładowego na koniec okresu	2 414	2 395	2 395
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	69 864	64 479	64 479
4.1. Zmiany stanu kapitału zapasowego	3 818	5 385	4 698
a) zwiększenie (z tytułu)	3 835	5 409	4 698
- z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	630	-	-
- z zakupu środków trwałych z ZFRON	-	-	-
- z podziału zysku ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość	3 205	4 698	4 698

Stan na	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
- z wyceny programu motywacyjnego	-	711	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	17	24	-
- pokrycia straty	-	-	-
- nadwyżka ceny nabycia nad ceną nominalną akcji nabytych w celu umorzenia	-	-	-
- ze sprzedaży środków trwałych z ZFRON	-	-	-
- przeznaczenie na dywidendę	-	-	-
- z wyceny programu motywacyjnego	17	24	-
4.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	73 682	69 864	69 177
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	25 409	26 735	26 735
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	25 409	26 735	26 735
a) zmiany przyjętych zasad polityki rachunkowości	-	-	-
b) korekty błędów	-	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	25 409	26 735	26 735
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	25 409	26 735	26 735
- przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy	3 205	4 698	4 698
- dywidenda (wyłacona i zadeklarowana)	22 204	22 037	22 037
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
a) zmiany przyjętych zasad polityki rachunkowości	-	-	-

Stan na	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
b) korekty błędów	-	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	-	-
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	16 244	25 409	15 301
a) zysk netto	16 244	25 409	15 301
b) strata netto	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	92 340	97 668	86 873
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	92 340	75 462	86 873

5. Rachunek przepływów pieniężnych (tys. zł)

Tytuł	01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2014- 30.06.2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	16 244	15 301
II. Korekty o pozycje	(2 324)	(5 706)
1. Amortyzacja	3 167	3 115
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	133	(531)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(423)	(2)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	515	(2)
5. Zmiana stanu rezerw	729	(34)
6. Zmiana stanu zapasów	3 004	1 150
7. Zmiana stanu należności	(15 018)	(14 318)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	7 584	6 434
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 952)	(1 518)

Tytuł	01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2014- 30.06.2014
10. Inne korekty	(63)	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	13 920	9 595
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	74	26
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	40	2
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	34	24
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	34	24
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	34	20
- odsetki	-	4
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	8 745	5 913
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 509	5 574
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	1 131	320
a) w jednostkach powiązanych	1 130	320
- nabycie aktywów finansowych	1 130	320
b) w pozostałych jednostkach	1	-
- nabycie aktywów finansowych	1	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne.	5 105	19
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(8 671)	(5 887)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	695	1 376
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	649	-
2. Kredyty i pożyczki	-	-

Tytuł	01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2014- 30.06.2014
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	46	1 376
II. Wydatki	29	2
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. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	3	-
8. Odsetki	26	2
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	666	1 374
D. Przepływy pieniężne netto razem (A III. +B III. +C III.)	5 915	5 082
E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym	5 782	5 610
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	(133)	528
F. Środki pieniężne na początek roku obrotowego	10 300	14 567
G. Środki pieniężne na koniec roku obrotowego, w tym	16 215	19 649
- o ograniczonej możliwości dysponowania	265	226



AC Spółka Akcyjna
ul. 42 Pułku Piechoty 50, 15-181 Białystok

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku

sporządzone według ustawy o rachunkowości

INFORMACJA DODATKOWA



Białystok, sierpień 2015

I. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU PÓŁROCZNEGO 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. 42 Pułku Piechoty 50, 15-181 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 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku, a dane porównywalne za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 oraz w wymaganym zakresie za okresy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 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.
- W raportowanym okresie ze względu na zasadę istotności, Spółka nie objęła konsolidacją utworzonej w lutym 2014r. jednostki zależnej AC.STAG SAC z siedzibą w Limie (Peru) z 99,77% udziałem w kapitale i głosach tej spółki oraz utworzonej w listopadzie 2014r. jednostki zależnej Auto Team Service Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku z 84,38% udziałem w kapitale i głosach spółki.
- Niniejsze półroczne 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 2015 do 30 czerwca 2015 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 1.000,- 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.
- Środki trwałe używane w Spółce na podstawie umowy leasingu spełniające przynajmniej jeden z warunków zawartych w art. 3 ust. 4 ustawy o rachunkowości wykazywane są w księgach rachunkowych Spółki jako składnik aktywów trwałych podlegających amortyzacji, a drugostronnie jako zobowiązanie finansowe.

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 2013). Rezerwę tworzy się odpowiednio w ciężar kosztów wytworzenia sprzedanych produktów, kosztów sprzedaży i zarządu. Na dzień 30.06.2015r. 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 01.01.2015r.-30.06.2015r.

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:

- a) faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji – w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań;
- b) średnim ogłoszonym dla danej waluty przez NBP z dnia poprzedzającego ten dzień - w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie kursu, o którym mowa w punkcie a), a także w przypadku pozostałych operacji.

Według kursu faktycznie zastosowanego Spółka wycenia operacje:

- sprzedaży walut – wycena wg kursu banku ustalonego przy realizacji operacji,
- zakupu walut – wycena wg kursu banku ustalonego przy realizacji operacji,
- zapłaty należności – wycena wg kursu kupna banku, w przypadku zapłaty należności realizowanej w walucie na rachunek prowadzony w PLN,
- zapłaty zobowiązania – wycena wg kursu sprzedaży banku, w przypadku zapłaty zobowiązania realizowanego w walucie obciążającego rachunek prowadzony w PLN,
- inne, w wyniku których następuje przewalutowanie – wycena wg uzgodnionego kursu

Według kursu średniego ogłoszonego dla danej waluty przez NBP Spółka wycenia operacje:

- zapłaty należności walutowych, wpływające na rachunek walutowy Spółki prowadzony przez bank,
- zapłaty zobowiązań walutowych, obciążające rachunek walutowy Spółki prowadzony przez bank,
- inne, w wyniku których nie następuje przewalutowanie.

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

- Spółka od dnia 1 stycznia 2015r. do wyceny transakcji zapłaty należności i zobowiązań za pośrednictwem walutowego rachunku bankowego stosuje kurs średni ogłoszony dla danej waluty przez NBP z dnia poprzedzającego dzień wpływu należności bądź zapłaty zobowiązania.
- 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 półrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównywalnym kursy przyjęte do przeliczenia na euro wybranych pozycji bilansu kształtowały się następująco:
 - Kurs na dzień 30 czerwca 2015 roku wynosił: 1 EUR = 4,1944PLN
 - Kurs na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił: 1 EUR = 4,2623PLN
 - Kurs na dzień 30 czerwca 2014 roku wynosił: 1 EUR = 4,1609PLN
- W okresie objętym półrocznym 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 30 czerwca 2015r. obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EUR = 4,1341PLN
 - Kurs średni w okresie od 01 stycznia do 30 czerwca 2014r. obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EUR = 4,1784PLN

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	30.06.2015	31.12.2014	Zmiana
Odpisy aktualizujące wartość aktywów			
Środki trwałe w budowie	-	24	-24
Zapasy	2.380	2.222	158
Koszty prac rozwojowych	187	187	-
Należności	255	273	-18
Długoterminowe aktywa finansowe	500	-	500
Odroczony podatek dochodowy			
Aktywa	1.376	1.074	302
Rezerwa	2.007	1.849	158

Rezerwy kosztowe			
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	990	624	366
Rezerwa na nagrody, premie, program motywacyjny*	988	986	2
Rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe	185	185	-
Rezerwa na bonusy dla odbiorców	373	208	165
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	504	492	12
Pozostałe rezerwy	87	61	26
Pozostałe szacunki rozliczone z kapitałem zapasowym			
Wycena aktuarialna Programu Motywacyjnego 2013-2015 –Transze 2013 i 2014	2.193	2.210	-17

*pozycja obejmuje utworzoną w ciężar wyniku pierwszego półrocza 2015 oszacowaną przez Spółkę rezerwę na wycenę programu motywacyjnego dla Transzy 2015.

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

I półroczu 2015 r. Spółka wykorzystwała na umocnienie pozycji w kraju (wzrost sprzedaży o 3% w stosunku do roku poprzedniego) oraz poszukiwanie nowych perspektywicznych rynków eksportowych. W Polsce, pomimo niekorzystnej sytuacji na początku roku, od kilku miesięcy widoczny jest pozytywny trend, poprawia się sytuacja w zakresie cen paliw i rośnie import samochodów używanych. Przy widocznym spadku cen autogazu, różnica między ceną 1 litra LPG a ceną 1 litra benzyny Pb95 wynosi obecnie powyżej 3 zł, co pozwala na odzyskanie przez autogaz ważnej roli jaką zajmował w transporcie.

W sytuacji makroekonomicznej niepewności, wciąż trwającego konfliktu na Wschodzie i deprecjacji lokalnych walut oraz niekorzystnych czynników geopolitycznych w Południowo-Wschodniej Azji, przy dużym spadku cen ropy naftowej przekładającym się na widoczne szczególnie na początku roku niższe poziomy cen paliw konwencjonalnych i w konsekwencji niższe korzyści z konwersji samochodów na gaz, Spółka odnotowała 8,4% spadek przychodów ze sprzedaży, przy wzroście zysku brutto na sprzedaży o 1,9% w porównaniu do I półrocza roku ubiegłego. W raportowanym okresie główny nacisk został położony na wprowadzanie do oferty produktowej na wszystkich rynkach sprzedaży nowej gamy sterowników i nowych własnych wyrobów mechanicznych (reduktor, listwa wtryskowa), w tym instalacji gazowych do pojazdów diesla. Zmiany w strukturze asortymentowej sprzedaży oraz osłabienie polskiej waluty miały korzystny wpływ na realizowane marże. Dyscyplina kosztowa w ramach działalności operacyjnej oraz zysk na działalności finansowej przyczyniły się do wzrostu zysku netto o 6,2% w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego.

W I półroczu 2015 r. w ramach projektów badawczo – rozwojowych Spółka kontynuowała prace nad rozwojem oferty produktowej, m.in. w zakresie instalacji do gazu ziemnego CNG, do samochodów z nowoczesnymi jednostkami napędowymi, w tym bezpośrednim wtryskiem benzyny, jak też do silników diesla. Poniesione nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne w wysokości 2,7 mln zł były głównie związane z prowadzeniem prac badawczo – rozwojowych, przygotowaniem testerów, form i narzędzi produkcyjnych na potrzeby produkcji nowych wyrobów elektronicznych i mechanicznych.

IV. 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, iż 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 uzyskiwała w okresie I półrocza.

V. 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, Spółka po przeanalizowaniu stanu zapasów zwiększyła w I kwartale 2015 odpis aktualizujący tę pozycję bilansu o kwotę 160 tys. zł. i zmniejszyła go o 2 tys. zł. w II kwartale. Odpisy aktualizujące w odniesieniu do poszczególnych grup zapasów na dzień 30 czerwca 2015r. kształtowały się następująco:

Wyszczególnienie	Odpis na dzień 30.06.2015
Materiały	1.336
Towary	537
Wyroby gotowe	507
razem	2.380

VI. 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 pierwszym półroczu 2015 r. w związku z podjęciem przez Zarząd decyzji o zaniechaniu kontynuowania inwestycji w narzędzie produkcyjne spisała w ciężar utworzonego w latach poprzednich odpisu wartość nakładów na środki trwałe w budowie w wysokości 24 tys. zł.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym AC S.A. utworzyła odpis aktualizujący wartość długoterminowych aktywów finansowych w wysokości 500 tys. zł. Z uwagi na silne umocnienie się dolara amerykańskiego wobec waluty peruwiańskiej i polskiej w raportowanym okresie, AC S.A. notuje dodatnie różnice kursowe od należności od spółki zależnej AC.STAG S.A.C. w Peru, a spółka zależna notuje ujemne różnice kursowe przekładające się na ujemny wynik finansowy.

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

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

Wyszczególnienie	Rezerwa na dzień 31.12.2014	Utworzenie rezerwy*	Wykorzystanie rezerwy	Rozwiązanie rezerwy	Rezerwa na dzień 30.06.2015
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	624	366	-	-	990
Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	185	-	-	-	185
Rezerwa na premie, nagrody, program motywacyjny	986	1.014	473	539	988
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	492	12	-	-	504
Rezerwa na bonusy dla odbiorców	208	455	290	-	373
Pozostałe rezerwy	61	50	24	-	87
Razem	2.556	1.897	787	539	3.127

*pozycja „Rezerwa na premie, nagrody, program motywacyjny” obejmuje utworzoną w ciężar kosztów operacyjnych w pierwszym półroczu 2015r. rezerwę na wycenę programu motywacyjnego w wysokości 375 tys. zł.

VIII. 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 31.12.2014	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na dzień 30.06.2015
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.074	523	221	1.376
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.849	236	78	2.007

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

W raportowanym okresie Spółka nie podjęła nowych istotnych zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

X. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

W raportowanym okresie nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych przekraczające 10% kapitałów własnych Spółki.

XI. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

Nie wystąpiły.

XII. 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 niespokojnej sytuacji politycznej na niektórych rynkach zagranicznych, na których Spółka sprzedaje swoje produkty oraz umocnieniem USD oraz Euro wobec walut lokalnych, Spółka nie zidentyfikowała takich zmian, które miałyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.

XIII. 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.

XIV. 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 powiązanyimi na warunkach innych niż rynkowe.

XV. INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU USTALANIA WARTOŚCI GODZIWEJ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Nie nastąpiła.

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

Nie wystąpiły.

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

W raportowanym okresie nie miały miejsca.

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

W dniu 29 maja 2015 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2014 i zgodnie z rekomendacją Zarządu przeznaczyło część zysku netto 2014 r. w wysokości 22.204.775,- zł na wypłatę dywidendy, co stanowi 2,30 zł w przeliczeniu na jedną akcję. W Spółce nie występują akcje uprzywilejowane. Dzień dywidendy uchwalono na 7 lipca 2015 r., a dywidendę wypłacono 22 lipca 2015 r.

XIX. WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPLYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA.

Nie wystąpiły.

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

10 maja 2013 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwaliło Program Motywacyjny 2013-2015 skierowany do kluczowych dla Spółki osób, mający na celu umożliwienie tym osobom, przy spełnieniu ustalonych warunków, nabycie praw do objęcia akcji Spółki. W ramach realizacji Programu, po spełnieniu warunków określonych Regulaminem Programu Motywacyjnego 2013-2015, osoby uprawnione mają prawo do objęcia do 225.000 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,25 zł każda i wartości emisyjnej na poziomie wartości księgowej jednej akcji na dzień 31 grudnia 2012 r. z uwzględnieniem akcji z Transzy 2012 Programu Motywacyjnego 2010-2012, tj. 8,87 zł.

W dniach 23.03 - 03.04.2014 r. w związku z wypełnieniem warunków dla Transzy 2013 Programu Motywacyjnego 2013-2015 osoby uprawnione objęły nieodpłatnie 75.000 warrantów subskrypcyjnych serii C, w zamian za które w dniu 8 kwietnia 2015 r. posiadacze 73.100 warrantów subskrypcyjnych, którzy wypełnili warunki programu i opłacili akcje objęły 73.100 akcji serii C.

W dniach 19-20.03.2015 r. w związku z częściowym wypełnieniem warunków dla Transzy 2014 Programu Motywacyjnego 2013-2015 osoby uprawnione objęły nieodpłatnie 38.088 warrantów subskrypcyjnych serii C, za które będą mogły objąć akcje Spółki po upływie 12 miesięcy od dnia objęcia warrantów.

W 2014 r. Spółka udzieliła gwarancji bankowej w wysokości 400.000,- USD wspólnikom spółki VA SAC z Limy (Peru) w związku z zabezpieczeniem rozliczeń między AC.STAG SAC z Limy (spółką zależną AC S.A.), a wspólnikami spółki VA SAC Limy. W wyniku podpisania w 2015 r. aneksu do umowy, zmieniającego okres zabezpieczenia, oryginały wystawionych w 2014 r. dokumentów wraz z wymaganym oświadczeniem beneficjentów zwrócono do banku, co spowodowało wygaśnięcie zobowiązania. W dniach 28-30.04.2015r. zgodnie z aktualnie obowiązującymi zapisami umowy AC S.A. udzieliła ponownie gwarancji bankowych w wysokości 400.000,- USD z czego 200.000,- USD gwarantowane w okresie 01.05.2015-30.04.2016, a kolejne 200.000,- USD w okresie 01.05.2016 - 30.04.2017 r.

W związku z wygaśnięciem w dniu 14 stycznia 2015 r. umowy kredytu walutowego w rachunku bieżącym w wysokości 1.500 tys. EUR udzielonego przez Deutsche Bank PBC S.A. (obecnie Deutsche Bank Polska S.A.) w dniu 11 lutego 2015 r. wykreślono z księgi wieczystej nr BI1B/00114972/4 hipotekę umowną ustanowioną na rzecz banku.

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

Nie wystąpiły

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Osoba sporządzająca sprawozdanie:			
4 sierpnia 2015 r.	Ewa Nasuta	Główna Księgowa	
Zarząd:			
4 sierpnia 2015 r.	Katarzyna Rutkowska	Prezes Zarządu	

4 sierpnia 2015 r.	Piotr Marcinkowski	Wiceprezes Zarządu	



AC Spółka Akcyjna
ul. 42 Pułku Piechoty 50, 15-181 Białystok

Półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r.



Białystok, sierpień 2015 r.

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 instalacji gazowych marki STAG do zasilania pojazdów paliwem alternatywnym (LPG i CNG), znacząco tańszym niż paliwa konwencjonalne, zapewniającym przy tym korzystny wpływ na środowisko poprzez redukcję emisji spalin. Spółka jest również producentem 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, złącza, przerywacze, regulatory, przekaźniki, klemy, zaciski, sondy lambda, lampy ostrzegawcze, 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.

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 produkowanych instalacji autogaz świadczy obecność już na ponad 40 rynkach na świecie.

Struktura organizacyjna:

AC posiada 99,77% akcji w założonej w lutym 2014 r. spółce AC.STAG S.A.C. w Limie (Peru). Spółka ta prowadzi działalność operacyjną polegającą na dystrybucji wyrobów AC na terenie Peru.

W listopadzie 2014 r. AC objęła 84,4% udziałów w nowopowstałej spółce Auto Team Service sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku mającej na celu zbudowanie wspólnej sieci powiązań między AC i warsztatami oraz poszerzenie zakresu usług oferowanych przez warsztaty. Spółka została zarejestrowana w styczniu 2015 r. Ze względu na nieistotne parametry finansowe spółki te nie podlegały konsolidacji w sprawozdaniu finansowym.

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 czerwca 2015 r. wynosił 2.413.562,50 zł i dzielił się na 9.654.250 akcji serii A, B i C 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 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	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania niniejszego raportu
WIM sp. z o.o.	787.813	8,22%	-	787.813	8,16%
WASKULIT FIZ	707.151	7,38%	-	707.151	7,32%
Jagodowa Dariusz Kowalczyk S.K.A.	649.534	6,78%	-	649.534	6,73%
PKO BP Bankowy OFE i PKO Dobrowolny FE*	512.368	5,35%	-	512.368	5,31%
ING OFE*	510.000	5,33%	-	510.000	5,28%
Pozostali akcjonariusze	6.414.284	66,94%	+73.100	6.487.384	67,20%
Razem	9.581.150	100,00%	-	9.654.250	100,00%

* Według uzyskanych ostatnio potwierdzeń

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

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	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania niniejszego raportu
Zenon Andrzej Mierzejewski	428.489	4,47%	-	428.489	4,44%

Anatol Timoszuk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej wraz z małżonką Marią Grażyną Timoszuk są współnikami WIM sp. z o.o. posiadającej 787.813 akcji Spółki, co stanowi 8,16% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz ogólnej liczbie głosów.

Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają opcji na akcje.

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	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania niniejszego raportu
-----------------	--	---	-----------------	---	---



Katarzyna Rutkowska	101.200	1,05%	+15.000	116.200	1,2%
Piotr Marcinkowski	10.000	0,10%	+7.000	17.000	0,18%

Członkowie zarządu nie posiadają opcji na akcje, jednakże jako osoby kluczowe dla spółki mogą uczestniczyć w Programie Motywacyjnym 2013-2015 po realizacji określonych celów ekonomicznych. W ramach Transzy 2014 Programu Motywacyjnego, po spełnieniu warunków wynikających z programu, członkowie zarządu objęli w marcu 2015 r. po 5.160 warrantów subskrypcyjnych, które po upływie 12 miesięcy mogą być zamienione na akcje spółki AC.

1.4. Sytuacja kadrowa

W okresie I półrocza 2015 r. do dnia sporządzenia niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej i Zarządu AC S.A. był następujący:

Rada Nadzorcza:

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.

Zarząd:

Katarzyna Rutkowska – Prezes Zarządu
Piotr Marcinkowski – Wiceprezes Zarządu

2. Sytuacja finansowa

2.1. Opis czynników mających znaczący wpływ na wyniki osiągnięte w I półroczu 2015 r.

Przychody ze sprzedaży w I półroczu 2015 roku wyniosły 88,7 mln zł i były niższe od przychodów ze sprzedaży za analogiczny okres roku ubiegłego o 8,4%. Pomimo tego, przy korzystnych zmianach w strukturze asortymentowej sprzedaży (wprowadzeniu do oferty nowych produktów i zmniejszeniu udziału towarów) oraz dzięki wyższej efektywności kosztów organizacji i infrastruktury produkcyjnej, zysk brutto na sprzedaży wzrósł o 1,9% w stosunku do zrealizowanego w I półroczu 2014 r., a spadek kosztów operacyjnych miał wpływ na wzrost zysku operacyjnego EBIT do poziomu 19,5 mln zł, tj. o 4,2%. Dodatkowo saldo na działalności finansowej (nadwyżka przychodów finansowych nad kosztami finansowymi) miało korzystny wpływ na wzrost zysku netto do poziomu 16,2 mln zł, tj. o 6,2% w stosunku do I półrocza roku ubiegłego.

W warunkach niespokojnego otoczenia makroekonomicznego Spółka zanotowała zmniejszenie przychodów ze sprzedaży na rynkach eksportowych. Na spadek ten negatywny wpływ wywarła istotna obniżka cen ropy naftowej na światowych rynkach, co przełożyło się na zmniejszenie cen paliw konwencjonalnych i popytu na konwersję samochodów na gaz na rynku wtórnym, a też utrzymanie wysokiej presji konkurencyjnej. Powyższe czynniki oraz niekorzystna polityka państwowa miały wpływ na zmniejszenie różnicy w cenach benzyny i autogazu, co przełożyło się na niższą wartość przychodów zrealizowaną w szczególności w Południowo – Wschodniej Azji, przy czym w znacznym zakresie w obszarze towarów, sprzedawanych z niższą marżą. Widoczne pogorszenie makroekonomicznych warunków działania na kilku istotnych dla spółki rynkach, dewaluacja ich lokalnych walut w stosunku do USD i EUR, miało także wpływ na wzrost w strukturze sprzedaży wyrobów ekonomicznych o niższym przychodzie jednostkowym, a przez to spadek wartości realizowanych przychodów.

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 są sprzedawane z wyższą marżą – ich sprzedaż wartościowo w raportowanym okresie zmniejszyła się w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego o 5,6%;
- podciśnieniowe systemy LPG (zasysają gaz bez ingerencji w sterownik), które jako starsze rozwiązanie technologiczne stopniowo wychodzą z zastosowania, są sprzedawane z niższą marżą;
- towary, w skład których wchodzi m.in. części i akcesoria motoryzacyjne oraz komponenty mechaniczne instalacji gazowych których spółka nie jest producentem – ich sprzedaż spadła w I półroczu 2015 r. o 4,1 mln zł, głównie w wyniku spadku sprzedaży w regionie Południowo – Wschodniej Azji.

Eksport zestawów do haków holowniczych (wiązki elektryczne wraz z modułami elektronicznymi), produkowanych dla niemieckiej spółki, dzięki systematycznemu rozszerzaniu oferty o nowy asortyment i zacieśnianiu współpracy z klientem, zanotował w I półroczu 2015 r. wzrost w stosunku do roku ubiegłego, tj. o 6,1%.

Asortymentowa struktura sprzedaży AC [tys. zł]

Rodzaj	I H 2014	I H 2015	dynamika 2015/2014	struktura 2014	struktura 2015
Sekwencyjne systemy wtrysku gazu	72 906	68 820	94,4%	75,3%	77,6%
Podciśnieniowe systemy LPG	2 371	2 325	98,1%	2,5%	2,6%
Zestawy do haków holowniczych	10 579	11 221	106,1%	10,9%	12,6%
Pozostałe wyroby i usługi	1 769	1 274	72,0%	1,8%	1,5%
Towary	9 183	5 081	55,3%	9,5%	5,7%
Razem	96 808	88 721	91,6%	100,0%	100,0%

W I półroczu 2015 r. sprzedaż do dystrybutorów polskich wzrosła o 3% w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego i przekroczyła 44% udział w strukturze sprzedaży. Sprzyjał temu pozytywny trend spadku cen autogazu i zwiększania różnicy między ceną paliw konwencjonalnych a LPG (przekraczając wysoki poziom 3 zł na litrze), pomimo niekorzystnych warunków w początkowym okresie 2015 r., a także wzrost o ponad 7% importu samochodów używanych do Polski w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. W raportowanym okresie nastąpił spadek sprzedaży eksportowej, głównie w wyniku spadku sprzedaży w Azji.

Geograficzna struktura sprzedaży AC [tys. zł]

Kierunek	I H 2014	I H 2015	dynamika 2015/2014	struktura 2014	struktura 2015
Polska	38 229	39 375	103,0%	39,5%	44,4%
Eksport	58 579	49 346	84,2%	60,5%	55,6%
Razem	96 808	88 721	91,6%	100,0%	100,0%

Kierunek eksportowy	I H 2014	I H 2015	dynamika 2015/2014	struktura 2014	struktura 2015
Europa bez PL	37 536	35 887	95,6%	64,1%	72,7%
<i>w tym UE</i>	15 810	15 512	98,1%	27,0%	31,4%
Azja i Oceania	17 466	10 763	61,6%	29,8%	21,8%
Ameryki	3 577	2 696	75,3%	6,1%	5,5%

Razem	58 579	49 346	84,2%	100,0%	100,0%
--------------	---------------	---------------	--------------	---------------	---------------

Majątek Spółki na dzień 30 czerwca 2015 r. wyniósł 150,1 mln zł, co oznacza jego wzrost w stosunku do 30 czerwca 2014 r. o 7,4 mln zł. Przy czym aktywa trwale wzrosły o 2,5 mln zł, zaś aktywa obrotowe wzrosły o 4,9 mln zł, z tego 2,2 mln zł w wyniku wzrostu należności z tytułu sprzedaży do spółki zależnej.

Pozycja walutowa

W I półroczu 2015 r. struktura walutowa przychodów w Spółce kształtowała się następująco:

- 44,4% sprzedaży zostało zrealizowane w PLN,
- 50,9% stanowiła sprzedaż w EUR,
- pozostałe 4,7% stanowiła sprzedaż rozliczana w USD.

Po stronie kosztów wytworzenia wyrobów szacujemy, iż śr. 10% kosztów to koszty ponoszone w USD, 50% to koszty denominowane w EUR oraz ok. 40% kosztów to koszty złotówkowe.

Dokonując transakcji eksportowych i importowych AC S.A. dąży do bilansowania wpływów i wydatków w poszczególnych walutach. Niemniej jednak sezonowo może zaistnieć nierównowaga w przepływach walut, z reguły występuje nadwyżka walut, która w miarę potrzeb podlega przewalutowaniu na złote. Pomimo dużego udziału zakupów surowców do produkcji z importu to znaczny udział sprzedaży eksportowej powoduje że nasze marże eksportowe maleją, gdy złoty umacnia się, a rosną – gdy osłabia się.

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 II półrocza 2015 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 otoczenia makroekonomicznego, w szczególności w zakresie: cen ropy naftowej i relacji cen paliw konwencjonalnych w stosunku do autogazu, w tym utrzymanie korzystnych warunków na rynku krajowym i poprawa w szczególności na rynkach azjatyckich, poziomów kursów walut, aktywności konsumentów i konkurentów, cen surowców produkcyjnych oraz polityki fiskalnej na istotnych dla spółki rynkach,
- konflikt polityczny i problemy gospodarcze na Wschodzie, osłabienie lokalnych walut wobec EUR i USD,
- kształtowanie się popytu na wyroby Spółki na rynkach, na których AC działa,
- poziom konkurencji na ważnych rynkach dla Spółki,
- sprawną komercjalizację nowych wyrobów spółki w zakresie elektroniki i mechaniki,
- inwestycje sprzedażowe w umocnienie pozycji rynkowej Spółki oraz świadomości marki STAG na rynku,
- poprawę efektywności kosztowej,
- realizację rozpoczętych projektów badawczo – rozwojowych nad nowymi produktami oraz przygotowanie ich procesów produkcyjnych.

2.3. Zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami 2015 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 ogólnosiwiatowych niepokojów politycznych i zawirowań gospodarczych, 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 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 na nowe wyroby i montaż
- 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.

3. Pozostałe informacje

3.1. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji prognozy wyników

Spółka nie opublikowała prognozy wyników finansowych.

3.2. Postępowania sądowe

W I półroczu 2015 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 o wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych Spółki.

3.3. Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi

W I półroczu 2015 roku AC S.A. nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi. Wartość transakcji z jednostkami powiązаныmi nie przekroczyła 10% kapitałów własnych Spółki.

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
4 sierpień 2015 r.	Katarzyna Rutkowska	Prezes Zarządu	
4 sierpień 2015 r.	Piotr Marcinkowski	Wiceprezes Zarządu	



O Ś W I A D C Z E N I E

w sprawie rzetelności sporządzenia półrocznego sprawozdania finansowego

Zarząd AC S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze półroczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki. Półroczne sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji AC S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
4 sierpień 2015r.	Katarzyna Rutkowska	Prezes Zarządu	
4 sierpień 2015r.	Piotr Marcinkowski	Wiceprezes Zarządu	



O Ś W I A D C Z E N I E

w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd AC S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego, ECA Seredyński i wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełnili warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
4 sierpień 2015r.	Katarzyna Rutkowska	Prezes Zarządu	
4 sierpień 2015r.	Piotr Marcinkowski	Wiceprezes Zarządu	