



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

**Raport kwartalny za III kwartał 2015 roku**



Białystok, listopad 2015

# KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny SA-Q .....III.../...2015...  
kwartał rok

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

za 3 kwartał roku obrotowego 2015 obejmujące okres od 2015-07-01 do 2015-09-30

data przekazania: 2015-11-02

## 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)

**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	
	01.01.2015- -30.09.2015	01.01.2014- -30.09.2014	01.01.2015- -30.09.2015	01.01.2014- -30.09.2014
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	131 718	133 354	31 674	31 901
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	28 344	25 528	6 816	6 107
III. Zysk (strata) brutto	29 012	26 108	6 977	6 245
IV. Zysk (strata) netto	23 351	21 111	5 615	5 050
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	25 787	20 925	6 201	5 006
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 929)	(7 920)	(945)	(1 895)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(19 820)	(17 555)	(4 766)	(4 199)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	2 038	(4 550)	490	(1 088)
IX. Aktywa, razem (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	136 985	125 250	32 318	29 386
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	37 538	27 582	8 856	6 471
XI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	0	0	0	0
XII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	19 695	11 305	4 646	2 652
XIII. Kapitał własny (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	99 447	97 668	23 462	22 915
XIV. Kapitał zakładowy (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	2 414	2 395	569	562
XV. Liczba akcji (w szt.) (na koniec III kwartału 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)	2,88	2,60	0,69	0,62
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,85	2,58	0,69	0,62
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/ EUR) (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	10,30	10,19	2,43	2,39
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	10,22	10,08	2,41	2,36
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	2,30	2,30	0,55	0,55



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

**Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe**  
**za okres od 1 lipca do 30 września 2015 roku**

*sporządzone według ustawy o rachunkowości*



Białystok, listopad 2015

## 1. Bilans (tys. zł)

<b>AKTYWA</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.09.2014</b>
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>69 042</b>	<b>69 492</b>	<b>68 840</b>	<b>67 793</b>
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	2 251	2 119	1 613	1 525
- wartość firmy	-	-	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	62 703	63 527	64 341	64 885
3. Należności długoterminowe	-	-	-	-
3.1 Od jednostek powiązanych	-	-	-	-
3.2 Od pozostałych jednostek	-	-	-	-
4. Inwestycje długoterminowe	2 173	2 174	1 542	396
4.1 Nieruchomości	-	-	-	-
4.2 Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
4.3 Długoterminowe aktywa finansowe	2 173	2 174	1 542	396
a) w jednostkach powiązanych	2 173	2 173	1 542	320
b) w pozostałych jednostkach	-	1	-	76
4.4 Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-	-
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 915	1 672	1 344	987
5.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 697	1 376	1 074	958
5.2 Inne rozliczenia międzyokresowe	218	296	270	29
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>67 943</b>	<b>80 590</b>	<b>56 410</b>	<b>58 362</b>
1. Zapasy	28 546	26 955	29 959	28 699
2. Należności krótkoterminowe	24 931	29 533	14 515	18 223
2.1 Od jednostek powiązanych	5 400	6 103	6 350	4 383
2.2 Od pozostałych jednostek	19 531	23 430	8 165	13 840
3. Inwestycje krótkoterminowe	12 456	21 911	10 615	10 081
3.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	12 456	21 911	10 615	10 081
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	5 548	34	1
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12 456	16 363	10 581	10 080
3.2 Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 010	2 191	1 321	1 359
<b>AKTYWA razem</b>	<b>136 985</b>	<b>150 082</b>	<b>125 250</b>	<b>126 155</b>

<b>PASYWA</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.09.2014</b>
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>99 447</b>	<b>92 340</b>	<b>97 668</b>	<b>92 683</b>
1. Kapitał zakładowy	2 414	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	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	23 351	16 244	25 409	21 111
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>37 538</b>	<b>57 742</b>	<b>57 582</b>	<b>33 472</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	6 846	5 134	4 405	3 147
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 911	2 007	1 849	1 758
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3 634	2 163	1 795	726
a) długoterminowa	169	169	169	142
b) krótkoterminowa	3 465	1 994	1 626	584
1.3. Pozostałe rezerwy	1 301	964	761	663
a) długoterminowa	-	-	-	-
b) krótkoterminowa	1 301	964	761	663
2. Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-
2.1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
2.2. Wobec pozostałych jednostek	-	-	-	-
3. Zobowiązania krótkoterminowe	19 695	41 319	11 305	18 068
3.1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
3.2. Wobec pozostałych jednostek	19 374	40 814	11 119	17 695
3.3. fundusze specjalne	321	505	186	373
4. Rozliczenia międzyokresowe	10 997	11 289	11 872	12 257
4.1. Ujemna wartość firmy	-	-	-	14
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	10 997	11 289	11 872	12 243
a) długoterminowe	9 843	10 131	10 707	10 750
b) krótkoterminowe	1 154	1 158	1 165	1 493
<b>PASYWA razem</b>	<b>136 985</b>	<b>150 082</b>	<b>125 250</b>	<b>126 155</b>

Wartość księgowa	99 447	92 340	97 668	92 683
Liczba akcji (w szt.)	9 654 250	9 654 250	9 581 150	9 581 150
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	10,30	9,56	10,19	9,67
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	9 730 753	9 735 988	9 693 193	9 656 150
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	10,22	9,48	10,08	9,60

## 2. Pozycje pozabilansowe (tys. zł)

<b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.09.2014</b>
1. Należności warunkowe	-	-	-	-
1.1. od jednostek powiązanych	-	-	-	-
1.2. od pozostałych jednostek	-	-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	1 510	1 506	1 403	1 319
2.1. na rzecz jednostek powiązanych	1 510	1 506	1 403	1 319
- udzielone gwarancje i poręczenia	1 510	1 506	1 403	1 319
2.2. na rzecz pozostałych jednostek	-	-	-	-
3. Inne	32 627	32 582	32 673	32 673
- wartość księgowa majątku, na którym ustanowiono zabezpieczenie	32 627	32 582	32 673	32 673
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>34 137</b>	<b>34 088</b>	<b>34 076</b>	<b>33 992</b>

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

Tytuł	01.07.2015- -30.09.2015	01.01.2015- -30.09.2015	01.07.2014- -30.09.2014	01.01.2014- -30.09.2014
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>42 997</b>	<b>131 718</b>	<b>36 545</b>	<b>133 354</b>
- od jednostek powiązanych	1 003	3 474	958	2 686
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	39 708	123 348	32 710	120 336
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 289	8 370	3 835	13 018
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>26 938</b>	<b>84 541</b>	<b>24 569</b>	<b>90 847</b>
- jednostkom powiązanim	672	2 306	895	2 158
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	24 229	77 789	21 319	79 617
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 709	6 752	3 250	11 230
<b>III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)</b>	<b>16 059</b>	<b>47 177</b>	<b>11 976</b>	<b>42 507</b>
IV. Koszty sprzedaży	4 286	11 340	3 055	10 868
V. Koszty ogólnego zarządu	3 193	8 570	2 657	7 863
<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III - IV-V)</b>	<b>8 580</b>	<b>27 267</b>	<b>6 264</b>	<b>23 776</b>
VII. Pozostałe przychody operacyjne	567	1 723	588	1 858
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	15	4	24	26
2. Dotacje	461	1 423	542	1 622
3. Inne przychody operacyjne	91	296	22	210
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	289	646	33	106
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	193	365	-	19
3. Inne koszty operacyjne	96	281	33	87
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI +VII-VIII)</b>	<b>8 858</b>	<b>28 344</b>	<b>6 819</b>	<b>25 528</b>
X. Przychody finansowe	69	1 286	424	633
1. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
2. Odsetki, w tym:	27	521	9	58
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
3. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
4. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
5. Inne	42	765	415	575
XI. Koszty finansowe	90	618	51	53



Tytuł	01.07.2015- -30.09.2015	01.01.2015- -30.09.2015	01.07.2014- -30.09.2014	01.01.2014- -30.09.2014
1. Odsetki, w tym:	17	45	51	53
- dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
2. Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
3. Aktualizacja wartości inwestycji	-	500	-	-
4. Inne	73	73	-	-
<b>XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)</b>	<b>8 837</b>	<b>29 012</b>	<b>7 192</b>	<b>26 108</b>
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. – XIII.2.)	-	-	-	-
1. Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
2. Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
<b>XIV. Zysk (strata) brutto</b>	<b>8 837</b>	<b>29 012</b>	<b>7 192</b>	<b>26 108</b>
XV. Podatek dochodowy	1 730	5 661	1 381	4 997
1. Część bieżąca	2 147	6 222	1 043	4 515
2. Część odroczone	(417)	(561)	338	482
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
<b>XVII. Zysk (strata) netto</b>	<b>7 107</b>	<b>23 351</b>	<b>5 811</b>	<b>21 111</b>
Zysk (strata) netto (zannualizowany)		27 649		24 889
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		9 616 398		9 581 150
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		2,88		2,60
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		9 692 901		9 656 150
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		2,85		2,58

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

Tytuł	01.07.2015- -30.09.2015	01.01.2015- -30.09.2015	01.01.2014- -31.12.2014	01.01.2014- -30.09.2014
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	92 340	97 668	93 609	93 609
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>	92 340	97 668	93 609	93 609
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	2 414	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	2 414	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	73 682	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
- z wyceny programu motywacyjnego	-	-	711	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	17	24	-
- pokrycia straty	-	-	-	-
- nadwyżka ceny nabycia nad ceną nominalną akcji nabytych w celu umorzenia	-	-	-	-

Tytuł	01.07.2015- -30.09.2015	01.01.2015- -30.09.2015	01.01.2014- -31.12.2014	01.01.2014- -30.09.2014
- ze sprzedaży środków trwałych z ZFRON	-	-	-	-
- z wyceny programu motywacyjnego	-	17	24	-
- przeznaczenie na dywidendę	-	-	-	-
4.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	73 682	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	16 244	25 409	26 735	26 735
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	16 244	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	16 244	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
- wypłata dywidendy	-	22 204	22 037	22 037
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	16 244	-	-	-
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-	-
a) zmiany przyjętych zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-
b) korekty błędów	-	-	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	16 244	-	-	-
8. Wynik netto	7 107	23 351	25 409	21 111

Tytuł	01.07.2015- -30.09.2015	01.01.2015- -30.09.2015	01.01.2014- -31.12.2014	01.01.2014- -30.09.2014
a) zysk netto	7 107	23 351	25 409	21 111
b) strata netto	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ )</b>	<b>99 447</b>	<b>99 447</b>	<b>97 668</b>	<b>92 683</b>
<b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>			<b>75 462</b>	

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

Tytuł	01.07.2015- -30.09.2015	01.01.2015- -30.09.2015	01.07.2014- -30.09.2014	01.01.2014- -30.09.2014
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I. Zysk (strata) netto	7 107	23 351	5 811	21 111
II. Korekty o pozycje	4 760	2 436	5 520	(186)
1. Amortyzacja	1 654	4 820	1 658	4 773
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	42	175	(157)	(688)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	17	(406)	50	48
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	58	573	(20)	(22)
5. Zmiana stanu rezerw	1 711	2 441	(379)	(413)
6. Zmiana stanu zapasów	(1 591)	1 413	(686)	464
7. Zmiana stanu należności	4 601	(10 416)	7 859	(6 459)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(1 178)	6 405	(2 773)	3 661
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(554)	(2 506)	(32)	(1 550)
10. Inne korekty	-	(63)	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +II)</b>	<b>11 867</b>	<b>25 787</b>	<b>11 331</b>	<b>20 925</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	5 585	5 659	384	410
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	109	149	81	83
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1	35	303	327
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-

Tytuł	01.07.2015- -30.09.2015	01.01.2015- -30.09.2015	01.07.2014- -30.09.2014	01.01.2014- -30.09.2014
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	1	35	303	327
- zbycie aktywów finansowych	1	1	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	34	302	322
- odsetki	-	-	1	5
4. Inne wpływy inwestycyjne	5 475	5 475	-	-
II. Wydatki	843	9 588	2 417	8 330
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	843	3 357	1 882	7 475
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	-	5 100	535	535
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	4 742	(3 929)	(2 033)	(7 920)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	1 739	2 433	3 158	4 534
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	648	-	-
2. Kredyty i pożyczki	1 739	1 739	3 042	3 042
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	46	116	1 492
II. Wydatki	22 225	22 253	22 088	22 089
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	22 204	22 204	22 037	22 037
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	-	-	-	-

Tytuł	01.07.2015- -30.09.2015	01.01.2015- -30.09.2015	01.07.2014- -30.09.2014	01.01.2014- -30.09.2014
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	4	7	-	-
8. Odsetki	17	42	51	52
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(20 486)	(19 820)	(18 930)	(17 555)
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A III. +B III. +C III.)</b>	<b>(3 877)</b>	<b>2 038</b>	<b>(9 632)</b>	<b>(4 550)</b>
<b>E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym</b>	<b>(3 907)</b>	<b>1 875</b>	<b>(9 466)</b>	<b>(3 856)</b>
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	(30)	(163)	166	694
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>16 215</b>	<b>10 300</b>	<b>19 649</b>	<b>14 567</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>	<b>12 338</b>	<b>12 338</b>	<b>10 017</b>	<b>10 017</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	173	173	200	200



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

**Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe**  
**za okres od 1 lipca do 30 września 2015 roku**

*sporządzone według ustawy o rachunkowości*

**INFORMACJA DODATKOWA**



*Białystok, listopad 2015*

## 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. 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 lipca 2015 roku do 30 września 2015 roku, a dane porównywalne za okres od 1 lipca 2014 roku do 30 września 2014 roku i od 1 stycznia 2014 roku do 30 września 2014 roku oraz w wymaganym zakresie za okresy od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku i 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 2014 r. jednostki zależnej AC.STAG SAC z siedzibą w Limie (Peru) z 99,77% udziałem w kapitale i głosach tej spółki oraz utworzonej w listopadzie 2014 r. jednostki zależnej Auto Team Service sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku z 84,38% udziałem w kapitale i głosach spółki.
- Niniejsze kwartalne 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 września 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 30.09.2015r. Spółka stosując zasadę istotności nie dokonywała szacunków rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe.
  - o Nagrody i premie oraz wycenę programu motywacyjnego do czasu ujęcia w kapitale własnym,
  - 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.-30.09.2015r.

## 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 dofinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych i zwiększają stopniowo, równolegle do odpisów amortyzacyjnych, pozostałe przychody operacyjne.

## 2.10. Pozycje wyrażone w walutach obcych

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

- faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji – w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań;
- średnim ogłoszonym dla danej waluty przez NBP z dnia poprzedzającego ten dzień - 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 do 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 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**

- Spółka od dnia 1 stycznia 2015 roku 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 kwartalnym skróconym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównywalnym kursy przyjęte do przeliczenia na euro wybranych pozycji bilansu kształtowały się następująco:
  - Kurs na dzień 30 września 2015 roku wynosił: 1 EUR = 4,2386PLN
  - Kurs na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił: 1 EUR = 4,2623PLN
- 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 30 września 2015r. obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EUR = 4,1585PLN
  - Kurs średni w okresie od 01 stycznia do 30 września 2014r. obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EUR = 4,1803PLN

**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:

<b>WIELKOŚCI SZACUNKOWE</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>Zmiana</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość aktywów</b>			
Zapasy	2.525	2.380	145
Koszty prac rozwojowych	188	187	1
Należności	253	255	-2
Długoterminowe aktywa finansowe	500	500	-
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>			
Aktywa	1.697	1.376	321
Rezerwa	1.911	2.007	-96
<b>Rezerwy kosztowe</b>			

Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	744	990	-246
Rezerwa na nagrody, premie, program motywacyjny*	2.705	988	1.717
Rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe	185	185	-
Rezerwa na bonusy dla odbiorców	640	373	267
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	575	504	71
Pozostałe rezerwy	86	87	-1
<b>Pozostałe szacunki rozliczone z kapitałem zapasowym</b>			
Wycena aktuarialna Programu Motywacyjnego 2013-2015 –Transze 2013 i 2014	2.193	2.193	-

\*pozycja obejmuje utworzoną w ciężar wyniku 2015 roku 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

III kwartał 2015 r. Spółka wykorzystwała na umocnienie pozycji w kraju oraz poszukiwanie nowych perspektywicznych rynków eksportowych. W Polsce, pomimo niekorzystnej sytuacji na początku roku, nastąpiła poprawa sytuacji w zakresie relacji cen autogaz i paliw konwencjonalnych i wzrost import samochodów używanych. Widoczny spadek cen autogazu w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego pozwala na utrzymanie przez to alternatywne, ekonomiczne i ekologiczne paliwo ważnej roli jaką zajmuje 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 niższe ceny paliw konwencjonalnych, jednakże przy wciąż korzystnej na większości rynków relacji cen autogazu LPG/CNG do paliw konwencjonalnych, Spółka odnotowała w III Q 2015 r. 17,7% wzrost przychodów ze sprzedaży, przy wzroście zysku operacyjnego o 2 mln zł (o 29,9%) w porównaniu do III kwartału roku ubiegłego. W raportowanym okresie główny nacisk został położony na wprowadzanie do oferty produktowej na wszystkich rynkach sprzedaży nowej, dobrze przyjętej przez rynek, gamy sterowników (o niższym koszcie wytworzenia) 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 sprzyjała wzrostowi zysku netto o 1,3 mln zł, tj. o 22,3% w stosunku do porównywalnego III kwartału roku ubiegłego.

W III kwartale 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 okresie I-III kwartał 2015 r. w wysokości 3,6 mln zł były głównie związane z prowadzeniem prac badawczo – rozwojowych, odtworzeniem zużytych środków trwałych, 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 trzecim kwartale 2015 roku, Spółka po przeanalizowaniu stanu zapasów zwiększyła odpis aktualizujący wartość materiałów i produktów gotowych o kwotę 189 tys. zł. i zmniejszyła odpis aktualizujący wartość towarów o 44 tys. zł. Odpisy aktualizujące w odniesieniu do poszczególnych grup zapasów na dzień 30 września 2015 roku kształtowały się następująco:

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Odpis na dzień 30.09.2015</b>
Materiały	1.455
Towary	493
Wyroby gotowe	577
<b>razem</b>	<b>2.525</b>

#### **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**

W pierwszym półroczu 2015 roku 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. W związku z niezmienną silną pozycją dolara amerykańskiego AC S.A. w trzecim kwartale 2015 roku. utrzymała odpis na dotychczasowym poziomie.

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

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

Wyszczególnienie	Rezerwa na dzień 30.06.2015	Utworzenie rezerwy*	Wykorzystanie rezerwy	Rozwiązanie rezerwy	Rezerwa na dzień 30.09.2015
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	990	-	246	-	744
Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	185	-	-	-	185
Rezerwa na premie, nagrody, program motywacyjny	988	1.818	101	-	2.705
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	504	71	-	-	575
Rezerwa na bonusy dla odbiorców	373	340	73	-	640
Pozostałe rezerwy	87	30	31	-	86
<b>Razem</b>	<b>3.127</b>	<b>2.259</b>	<b>451</b>	<b>-</b>	<b>4.935</b>

\*pozycja „Rezerwa na premie, nagrody, program motywacyjny” obejmuje utworzoną w ciężar kosztów operacyjnych w roku 2015 rezerwę na wycenę programu motywacyjnego w wysokości 581 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 30.06.2015	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na dzień 30.09.2015
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.376	417	96	1.697
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.007	10	106	1.911

#### 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 powiązаныmi 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 KWARTALNE 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.

**XXI.** W 2014 r. Spółka udzieliła gwarancji bankowej w wysokości 400.000,- USD współnikom spółki VA SAC z Limy (Peru) w związku z zabezpieczeniem rozliczeń między AC.STAG SAC z Limy (spółką zależną AC S.A.), a współnikami spółki VA SAC z 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 28-30.04.2015 r. 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.

**XXII. 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:			
2 listopada 2015 r.	Ewa Nasuta	Główna Księgowa	
Zarząd:			
2 listopada 2015 r.	Katarzyna Rutkowska	Prezes Zarządu	
2 listopada 2015 r.	Piotr Marcinkowski	Wiceprezes Zarządu	



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

**Kwartalne sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki**  
**za okres od 1 lipca do 30 września 2015 r.**



Białystok, listopad 2015

## 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 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, złącza, przerywacze, regulatory, przekaźniki, klemy, 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. Znaczni akcjonariusze

Kapitał zakładowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, na dzień 30 września 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.

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\*.

Akcjonariusz	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania raportu półrocznego	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania raportu półrocznego	Zmiana ilość	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania niniejszego raportu	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania niniejszego raportu
WIM sp. z o.o.	787.813	8,16%	-	787.813	8,16%
WASKULIT FIZ	707.151	7,32%	-	707.151	7,32%
Jagodowa Dariusz Kowalczyk S.K.A.	649.534	6,73%	-	649.534	6,73%
PKO BP Bankowy OFE i PKO Dobrowolny FE	512.368	5,31%	-	512.368	5,31%
ING OFE	510.000	5,28%	-	510.000	5,28%
Pozostali akcjonariusze	6.487.384	67,20%	-	6.487.384	67,20%
<b>Razem</b>	<b>9.654.250</b>	<b>100,00%</b>	<b>-</b>	<b>9.654.250</b>	<b>100,00%</b>

\* 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 półrocznego	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania raportu półrocznego	Zmiana ilość	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania niniejszego raportu	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania niniejszego raportu
Zenon Andrzej Mierzejewski	428.489	4,44%	-	428.489	4,44%

Anatol Timoszuik – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej wraz z małżonką Marią Grażyną Timoszuik 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.

Imię i nazwisko	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania raportu półrocznego	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania raportu półrocznego	Zmiana ilość	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania niniejszego raportu	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania niniejszego raportu
Katarzyna Rutkowska	116.200	1,2%	-	116.200	1,2%
Piotr Marcinkowski	17.000	0,18%	-	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 po 5.160 warrantów subskrypcyjnych, które po upływie 12 miesięcy mogą być zamienione na akcje spółki AC.

#### 1.4. Sytuacja kadrowa

W okresie od dnia 1 stycznia 2015 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 2015 r. skład Zarządu AC S.A. był następujący:

Katarzyna Rutkowska – Prezes Zarządu

Piotr Marcinkowski – Wiceprezes Zarządu

i pozostał niezmieniony do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania.

## 2. Sytuacja finansowa

### 2.1. Opis czynników mających znaczący wpływ na wyniki osiągnięte w III kwartale 2015 r.

W III kwartale 2015 roku Spółka zrealizowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 17,7% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, co pozwoliło w ujęciu skumulowanym za okres I – III kwartałów 2015 roku osiągnąć sprzedaż na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu roku ubiegłego (98,8%).

Sprzedaż ta została osiągnięta na silnie konkurencyjnym rynku, przy niskich poziomach ceny ropy naftowej mającej przełożenie na niższe ceny paliw konwencjonalnych i w warunkach niestabilnej sytuacji makroekonomicznej na kilku istotnych dla Spółki rynkach, jednakże przy wciąż sprzyjającej na większości rynków relacji LPG/CNG do paliw konwencjonalnych, co sprzyjało popytowi na wyroby autogazowe Spółki. W okresie I-III kwartałów 2015 r. sprzedaż do dystrybutorów polskich stanowiła 43,4% udział w strukturze sprzedaży. Sprzyjał temu pozytywny trend spadku cen autogazu i zwiększania różnicy między ceną paliw konwencjonalnych a LPG (przekraczając w kilku miesiącach wysoki poziom 3 zł na litrze), pomimo niekorzystnych warunków w początkowym okresie 2015 r., a także wzrost o 7% importu samochodów używanych do Polski w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Spadek cen paliw konwencjonalnych oraz niekorzystna polityka państwowa w Południowo – Wschodniej Azji miały wpływ na zmniejszenie różnicy w cenach benzyny i autogazu, co przełożyło się na niższą wartość przychodów zrealizowaną w tym rejonie, 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 niższą wartość realizowanych przychodów.

W okresie I-IX 2015 roku, przy korzystnych zmianach w strukturze asortymentowej sprzedaży (wprowadzeniu do oferty nowych produktów i zmniejszeniu udziału towarów) oraz dzięki wykorzystaniu pozytywnego efektu dźwigni operacyjnej, wyższej efektywności kosztów organizacji i infrastruktury produkcyjnej, EBITDA i zysk brutto wzrosły o 2,9 mln zł, tj. odpowiednio o 9,4% i 11,1% w stosunku do zrealizowanych poziomów w okresie I - IX 2014 r. Dodatkowo saldo na działalności finansowej (nadwyżka przychodów finansowych nad kosztami finansowymi) miało korzystny wpływ na wzrost zysku netto do poziomu 23,4 mln zł, tj. o 10,6% w stosunku do I-III kwartałów roku ubiegłego.

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 w raportowanym okresie zwiększyła się w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego;
- 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 raportowanym okresie, 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 okresie I-IX 2015 r. wzrost w stosunku do roku ubiegłego o 5,9%.

#### Asortymentowa struktura sprzedaży AC w okresie III Q 2015 [tys. zł]

Rodzaj	III Q 2014	III Q 2015	dynamika 2015/2014	struktura 2014	struktura 2015
Sekwencyjne systemy wtrysku gazu	27 411	33 846	123,5%	75,0%	78,7%
Podciśnieniowe systemy LPG	964	1 296	134,4%	2,7%	3,0%
Zestawy do haków holowniczych	3 670	3 874	105,6%	10,0%	9,0%
Pozostałe wyroby i usługi	665	692	104,1%	1,8%	1,6%
Towary	3 835	3 289	85,8%	10,5%	7,7%
<b>Razem</b>	<b>36 545</b>	<b>42 997</b>	<b>117,7%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

#### Asortymentowa struktura sprzedaży AC w okresie I-IX 2015 [tys. zł]

Rodzaj	I-IX 2014	I-IX 2015	dynamika 2015/2014	struktura 2014	struktura 2015
Sekwencyjne systemy wtrysku gazu	100 317	102 666	102,3%	75,2%	77,9%
Podciśnieniowe systemy LPG	3 335	3 621	108,6%	2,5%	2,7%
Zestawy do haków holowniczych	14 249	15 095	105,9%	10,7%	11,5%
Pozostałe wyroby i usługi	2 435	1 966	80,7%	1,8%	1,5%
Towary	13 018	8 370	64,3%	9,8%	6,4%
<b>Razem</b>	<b>133 354</b>	<b>131 718</b>	<b>98,8%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

## Pozycja walutowa

W III kwartale 2015 r. struktura walutowa przychodów w Spółce kształtowała się następująco:

- 41,4% sprzedaży zostało zrealizowane w PLN,
- 55,3% stanowiła sprzedaż w EUR,
- pozostałe 3,3% stanowiła sprzedaż rozliczana w USD.

Po stronie kosztów wytworzenia wyrobów szacujemy, iż średnio ok. 10% kosztów to koszty ponoszone w USD, 49% to koszty denominowane w EUR oraz 41% 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, co miało miejsce w raportowanym okresie na USD. Z reguły występuje nadwyżka walut, która w miarę potrzeb podlega przewalutowaniu na PLN. 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. Osłabienie polskiej waluty, jakie miało miejsce w raportowanym okresie miało korzystny wpływ na wyniki Spółki.

## **2.2. Opis czynników mających w ocenie Spółki istotny wpływ na wyniki w perspektywie IV kwartału 2015 r.**

Istnieje szereg czynników, które mogą wyrzucić 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 na poszczególnych rynkach działania, 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 wobec autogazu 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 ogólnoswiatowych 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 III kwartale 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.

#### **3.3. Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi**

W III kwartale 2015 roku AC S.A. nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi. Wartość obrotów z jednostkami zależnymi 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
2 listopada 2015 r.	Katarzyna Rutkowska	Prezes Zarządu	
2 listopada 2015 r.	Piotr Marcinkowski	Wiceprezes Zarządu	