



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

**Raport kwartalny za I kwartał 2015 roku**



*Białystok, maj 2015*

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

### Raport kwartalny SA-Q .....I.../...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 I kwartał roku obrotowego 2015 obejmujące okres od 2015-01-01 do 2015-03-31

data przekazania: 2015-05-08

#### AC SPÓŁKA AKCYJNA

(pełna nazwa emitenta)

**AC S. A.**

**Przemysł inne (pin)**

(nazwa skrócona emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie/branża)

**15-181**

**Białystok**

(kod pocztowy)

(miejsowość)

**42 Pułku Piechoty**

**50**

(ulica)

(nr)

**85 743 81 00**

**85 653 93 83**

(telefon)

(fax)

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

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

(e-mail)

(www)

**966-13-19-418**

**050643816**

(NIP)

(REGON)



WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.2015- -31.03.2015	01.01.2014- -31.03.2014	01.01.2015- -31.03.2015	01.01.2014- -31.03.2014
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	41 747	45 116	10 062	10 769
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	8 351	8 033	2 013	1 917
III. Zysk (strata) brutto	9 020	8 212	2 174	1 960
IV. Zysk (strata) netto	7 282	6 637	1 755	1 584
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 555	5 547	2 303	1 324
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 269)	(3 398)	(1 511)	(811)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	46	(1)	11	(0)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	3 332	2 148	803	513
IX. Aktywa, razem (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	139 172	125 250	34 036	29 386
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	34 239	27 582	8 373	6 471
XI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	0	0	0	0
XII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	18 462	11 305	4 515	2 652
XIII. Kapitał własny (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	104 933	97 668	25 662	22 915
XIV. Kapitał zakładowy (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	2 395	2 395	586	562
XV. Liczba akcji (w szt.) (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	9 581 150	9 581 150	9 581 150	9 581 150
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,72	2,79	0,66	0,67
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,69	2,77	0,65	0,66
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR) (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	10,95	10,19	2,68	2,39
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	10,82	10,08	2,65	2,36
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	2,30	2,30	0,55	0,55



## SPIS TREŚCI

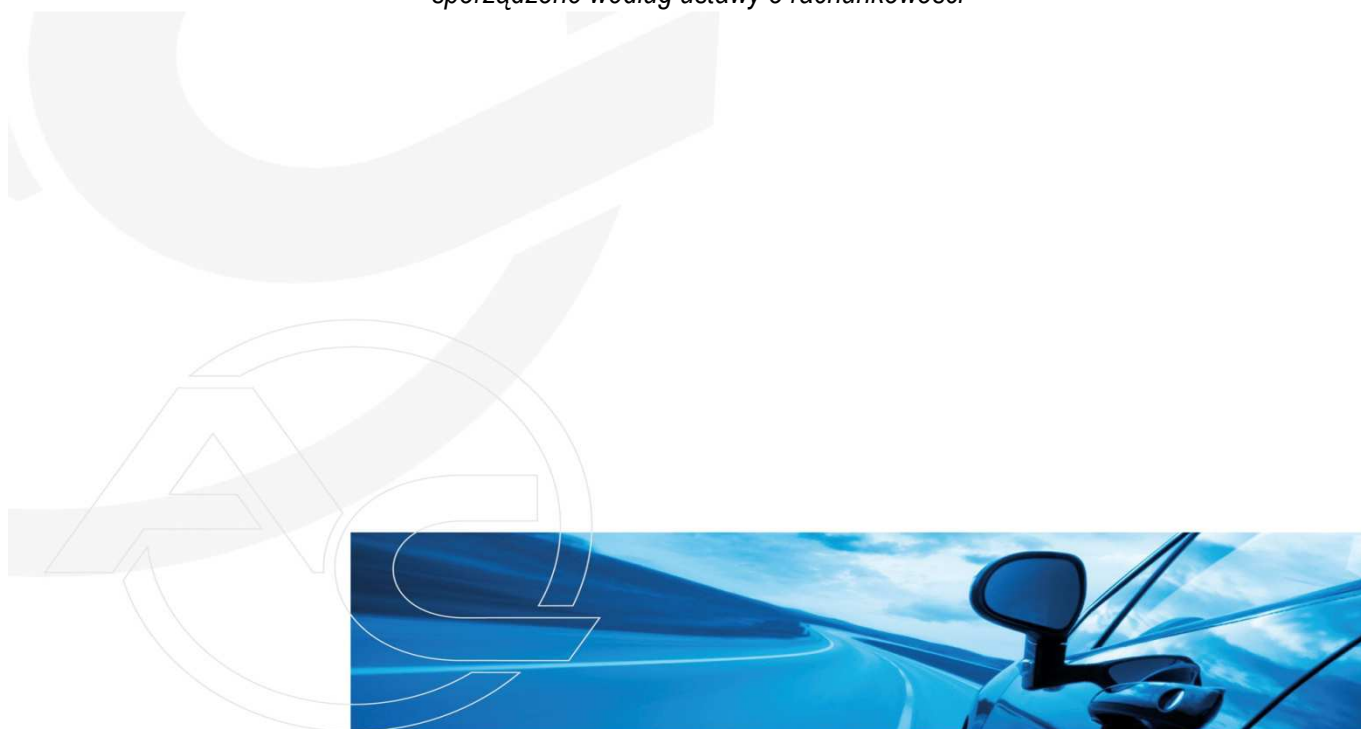
I.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2015 R. ....	5
1.	Bilans.....	6
2.	Pozycje pozabilansowe.....	8
3.	Rachunek zysków i strat.....	9
4.	Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	11
5.	Rachunek przepływów pieniężnych .....	13
6.	Informacja dodatkowa.....	16
II.	KWARTALNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....	28
1.	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE AC S.A. ....	29
1.1	Dane informacyjne.....	29
1.2	Znaczeni akcjonariusze.....	29
1.3	Akcje AC S.A. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	30
1.4	Sytuacja kadrowa.....	31
2.	SYTUACJA FINANSOWA.....	31
2.1	Czynniki mające znaczący wpływ na wyniki osiągnięte w I kwartale 2014 r.....	31
2.2	Czynniki mające w ocenie Spółki istotny wpływ na wyniki w perspektywie następnego okresu.....	33
2.3	Zagrożenia i ryzyka związane z następnym okresem.....	33
3.	POZOSTAŁE INFORMACJE .....	34
3.1	Stanowisko zarządu odnośnie możliwości realizacji prognozy wyników.....	34
3.2	Postępowania sądowe.....	34
3.3	Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi.....	34
3.4	Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki i udzielone gwarancje.....	34



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

**Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe**  
**za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku**

*sporządzone według ustawy o rachunkowości*



*Białystok, maj 2015 r.*



## 1. Bilans (tys. zł)

<b>AKTYWA</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.03.2014</b>
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>68 657</b>	<b>68 840</b>	<b>66 111</b>
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1 706	1 613	989
- wartość firmy	-	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	63 928	64 341	63 498
3. Należności długoterminowe	-	-	-
3.1 Od jednostek powiązanych	-	-	-
3.2 Od pozostałych jednostek	-	-	-
4. Inwestycje długoterminowe	1 543	1 542	504
4.1 Nieruchomości	-	-	-
4.2 Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
4.3 Długoterminowe aktywa finansowe	1 543	1 542	504
a) w jednostkach powiązanych	1 542	1 542	320
b) w pozostałych jednostkach	1	-	184
4.4 Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 480	1 344	1 120
5.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 182	1 074	1 090
5.2 Inne rozliczenia międzyokresowe	298	270	30
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>70 515</b>	<b>56 410</b>	<b>66 839</b>
1. Zapasy	27 496	29 959	28 897
2. Należności krótkoterminowe	21 981	14 515	19 430
2.1 Od jednostek powiązanych	6 103	6 350	-
2.2 Od pozostałych jednostek	15 878	8 165	19 430
3. Inwestycje krótkoterminowe	18 669	10 615	16 374
3.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	18 669	10 615	16 374
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	5 129	34	205
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	13 540	10 581	16 169
3.2 Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 369	1 321	2 138
<b>AKTYWA razem</b>	<b>139 172</b>	<b>125 250</b>	<b>132 950</b>



<b>PASYWA</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.03.2014</b>
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>104 933</b>	<b>97 668</b>	<b>100 246</b>
1. Kapitał zakładowy	2 395	2 395	2 395
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-	-	-
4. Kapitał zapasowy	69 847	69 864	64 479
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	25 409	-	26 735
8. Zysk (strata) netto	7 282	25 409	6 637
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>34 239</b>	<b>27 582</b>	<b>32 704</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	4 197	4 405	3 123
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 937	1 849	1 535
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 479	1 795	999
a) długoterminowa	169	169	142
b) krótkoterminowa	1 310	1 626	857
1.3. Pozostałe rezerwy	781	761	589
a) długoterminowa	-	-	-
b) krótkoterminowa	781	761	589
2. Zobowiązania długoterminowe	-	-	-
2.1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
2.2. Wobec pozostałych jednostek	-	-	-
3. Zobowiązania krótkoterminowe	18 462	11 305	18 006
3.1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
3.2. Wobec pozostałych jednostek	17 931	11 119	17 444
3.3. fundusze specjalne	531	186	562
4. Rozliczenia międzyokresowe	11 580	11 872	11 575
4.1. Ujemna wartość firmy	-	-	41
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	11 580	11 872	11 534
a) długoterminowe	10 418	10 707	10 239
b) krótkoterminowe	1 162	1 165	1 295
<b>PASYWA razem</b>	<b>139 172</b>	<b>125 250</b>	<b>132 950</b>



Wartość księgową	104 933	97 668	100 246
Liczba akcji (w szt.)	9 581 150	9 581 150	9 581 150
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	10,95	10,19	10,46
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	9 702 441	9 693 193	9 656 150
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)	10,82	10,08	10,38

## 2. Pozycje pozabilansowe (tys. zł)

<b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.03.2014</b>
1. Należności warunkowe	-	-	-
1.1 od jednostek powiązanych	-	-	-
1.2. od pozostałych jednostek	-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	-	1 403	-
2.1 na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	1 403	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	1 403	-
2.2. na rzecz pozostałych jednostek	-	-	-
3. Inne	22 325	32 673	26 778
- wartość księgową majątku, na którym ustanowiono zabezpieczenia	22 325	32 673	26 778
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>22 325</b>	<b>34 076</b>	<b>26 778</b>





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

Tytuł	01.01.2015- -31.03.2015	01.01.2014- -31.03.2014
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>41 747</b>	<b>45 116</b>
- od jednostek powiązanych	427	-
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	39 863	41 259
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 884	3 857
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>27 953</b>	<b>31 331</b>
- jednostkom powiązanym	270	-
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26 459	28 010
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 494	3 321
<b>III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)</b>	<b>13 794</b>	<b>13 785</b>
IV. Koszty sprzedaży	3 343	3 750
V. Koszty ogólnego zarządu	2 437	2 518
<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III - IV-V)</b>	<b>8 014</b>	<b>7 517</b>
VII. Pozostałe przychody operacyjne	612	539
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
2. Dotacje	502	500
3. Inne przychody operacyjne	110	39
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	275	23
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	11	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	160	1
3. Inne koszty operacyjne	104	22
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI +VII-VIII)</b>	<b>8 351</b>	<b>8 033</b>
X. Przychody finansowe	670	180
1. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
2. Odsetki, w tym:	41	17
- od jednostek powiązanych	-	-
3. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-



<b>Tytuł</b>	<b>01.01.2015- -31.03.2015</b>	<b>01.01.2014- -31.03.2014</b>
4. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
5. Inne	629	163
<b>XI. Koszty finansowe</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
1. Odsetki, w tym:	1	1
- dla jednostek powiązanych	-	-
2. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
3. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
4. Inne	-	-
<b>XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)</b>	<b>9 020</b>	<b>8 212</b>
<b>XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. – XIII.2.)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Zyski nadzwyczajne	-	-
2. Straty nadzwyczajne	-	-
<b>XIV. Zysk (strata) brutto</b>	<b>9 020</b>	<b>8 212</b>
<b>XV. Podatek dochodowy</b>	<b>1 738</b>	<b>1 575</b>
1. Część bieżąca	1 758	1 448
2. Część odroczone	(20)	127
<b>XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>XVII. Zysk (strata) netto</b>	<b>7 282</b>	<b>6 637</b>
<hr/>		
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	26 055	26 746
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	9 581 150	9 580 449
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	2,72	2,79
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	9 702 441	9 655 449
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	2,69	2,77



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

Tytuł	01.01.2015- -31.03.2015	01.01.2014- -31.12.2014	01.01.2014- -31.03.2014
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	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>	97 668	93 609	93 609
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	2 395	2 395	2 395
1.1. Zmiany stanu kapitału zakładowego	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
- emisji akcji (udziałów)	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
- umorzenia akcji (udziałów)	-	-	-
1.2. Stan kapitału zakładowego na koniec okresu	2 395	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	(17)	5 385	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	5 409	-
- z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-
- z zakupu środków trwałych z ZFRON	-	-	-
- z podziału zysku ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość	-	4 698	-
- z wyceny programu motywacyjnego	-	711	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	17	24	-



Tytuł	01.01.2015- -31.03.2015	01.01.2014- -31.12.2014	01.01.2014- -31.03.2014
- pokrycia straty	-	-	-
- umorzenia	-	-	-
- z wyceny programu motywacyjnego	17	24	-
- ze sprzedaży środków trwałych z ZFRON	-	-	-
- przeznaczenie na dywidendę	-	-	-
4.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	69 847	69 864	64 479
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)	-	-	-
- nie zarejestrowane na dzień bilansowy podwyższenie kapitału zakładowego	-	-	-
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)	-	26 735	-
- przeznaczenie zysku na dywidendę	-	22 037	-
- przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy	-	4 698	-
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	25 409	-	26 735
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
a) zmiany przyjętych zasad polityki rachunkowości	-	-	-
b) korekty błędów	-	-	-



Tytuł	01.01.2015- -31.03.2015	01.01.2014- -31.12.2014	01.01.2014- -31.03.2014
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	25 409	-	26 735
8. Wynik netto	7 282	25 409	6 637
a) zysk netto	7 282	25 409	6 637
b) strata netto	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ )</b>	<b>104 933</b>	<b>97 668</b>	<b>100 246</b>
<b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>82 728</b>	<b>75 462</b>	<b>78 209</b>

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

Tytuł	01.01.2015- -31.03.2015	01.01.2014- -31.03.2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	7 282	6 637
II. Korekty o pozycje	2 273	(1 090)
1. Amortyzacja	1 555	1 525
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	374	(89)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(21)	(1)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	11	-
5. Zmiana stanu rezerw	(208)	(436)
6. Zmiana stanu zapasów	2 463	266
7. Zmiana stanu należności	(7 466)	(7 665)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	7 207	6 697
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 579)	(1 387)
10. Inne korekty	(63)	-



<b>Tytuł</b>	<b>01.01.2015- -31.03.2015</b>	<b>01.01.2014- -31.03.2014</b>
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +II)	9 555	5 547
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy	47	22
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	21	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	26	22
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	26	22
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	26	20
- odsetki	-	2
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	6 316	3 420
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 215	3 040
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	1	320
a) w jednostkach powiązanych	-	320
- nabycie aktywów finansowych	-	320
b) w pozostałych jednostkach	1	-
- nabycie aktywów finansowych	1	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	5 100	60
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(6 269)	(3 398)
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I. Wpływy	46	-
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	-



<b>Tytuł</b>	<b>01.01.2015- -31.03.2015</b>	<b>01.01.2014- -31.03.2014</b>
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	46	-
<b>II. Wydatki</b>	-	1
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	-	-
8. Odsetki	-	1
9. Inne wydatki finansowe	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>46</b>	<b>(1)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A III. +B III. +C III.)</b>	<b>3 332</b>	<b>2 148</b>
<b>E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym</b>	<b>2 958</b>	<b>2 233</b>
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	(374)	85
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>10 300</b>	<b>14 567</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>	<b>13 632</b>	<b>16 715</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	85	110



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

**Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe**  
**za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku**

*sporządzone według ustawy o rachunkowości*

**INFORMACJA DODATKOWA**



*Białystok, maj 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 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku, a dane porównywalne za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 marca 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 98,99% 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 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 31 marca 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 31.03.2015r. 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.-31.03.2015r.

## 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, równoległe do odpisów amortyzacyjnych pozostałe przychody operacyjne.

## 2.10. Pozycje wyrażone w walutach obcych

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

- faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji – w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań;
- średnim ogłoszonym dla danej waluty przez NBP z dnia poprzedzającego ten dzień - 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 wpływające na rachunek walutowy Spółki prowadzony przez bank,
- zapłaty zobowiązania 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 kwartalnym skróconym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównywalnym kursy przyjęte do przeliczenia na euro wybranych pozycji bilansu kształtowały się następująco:
  - Kurs na dzień 31 marca 2015 roku wynosił: 1 EUR = 4,0890PLN
  - 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 31 marca 2015r. obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EUR = 4,1489PLN
  - Kurs średni w okresie od 01 stycznia do 31 marca 2014r. obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EUR = 4,1894PLN

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

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

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

WIELKOŚCI SZACUNKOWE	31.03.2015	31.12.2014	Zmiana
<b>Odpisy aktualizujące wartość aktywów</b>			
Środki trwałe w budowie	-	24	-24
Zapasy	2.382	2.222	160
Koszty prac rozwojowych	187	187	-
Należności	245	273	-28
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>			
Aktywa	1.182	1.074	108
Rezerwa	1.937	1.849	88
<b>Rezerwy kosztowe</b>			
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	733	624	109

Rezerwa na nagrody, premie, program motywacyjny*	561	986	-425
Rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe	185	185	-
Rezerwa na bonusy dla odbiorców	251	208	43
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	492	492	-
Pozostałe rezerwy	37	61	-24
<b>Pozostałe szacunki rozliczone z kapitałem zapasowym</b>			
Wycena aktuarialna Programu Motywacyjnego 2013-2015 –Transze 2013 i 2014	2.193	2.210	-17

\* pozycja obejmuje utworzoną w ciężar wyniku pierwszego kwartału 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

W I kwartale 2015 r., zgodnie z przyjętą strategią rozwoju, Spółka kontynuowała prace związane z umocnieniem pozycji na rynkach, na których jest obecna oraz ekspansją eksportową Spółki. W raportowanym okresie główny nacisk został położony na wprowadzanie do oferty produktowej na wszystkich rynkach nowej gamy sterowników i nowych własnych wyrobów mechanicznych (reduktor, listwa wtryskowa). Spółka odnotowała 7,5% spadek przychodów ze sprzedaży przy zachowaniu zysku brutto na sprzedaży na poziomie I kwartału roku ubiegłego. W otoczeniu znaczącego spadku cen paliw konwencjonalnych, wrażliwości cenowej popytu i presji konkurencyjnej, przy znaczącej dewaluacji walut na istotnych dla spółki rynkach (w tym: ukraińskim, rosyjskim), bardzo dobrze przyjęty został nowy wyrób z linii ekonomicznej. Zmiany w strukturze asortymentowej sprzedaży miały korzystny wpływ na marżę. Dyscyplina kosztowa w ramach działalności operacyjnej oraz zysk na działalności finansowej przyczyniły się do wzrostu zysku netto o 9,7% w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego.

W I kwartale 2015 r. w ramach projektów badawczo – rozwojowych Spółka kontynuowała m.in. prace nad rozwijaniem oferty skierowanej do właścicieli samochodów z bezpośrednim wtryskiem benzyny, jak też do silników diesla. Poniesione nakłady inwestycyjne w wysokości 1,16 mln zł były głównie związane z 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 uzyskuje 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 na dzień 31 marca 2015r. zwiększyła odpis aktualizujący tę pozycję bilansu o kwotę 160 tys. zł. Odpisy aktualizujące w odniesieniu do poszczególnych grup zapasów na dzień 31 marca 2015r. kształtowały się następująco:

Wyszczególnienie	Odpis na dzień 31.03.2015
Materiały	1.338
Towary	537
Wyroby gotowe	507
<b>razem</b>	<b>2.382</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

Spółka w pierwszym kwartale 2015r. 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.

#### 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 31.12.2014	Utworzenie rezerwy*	Wykorzystanie rezerwy	Rozwiązanie rezerwy	Rezerwa na dzień 31.03.2015
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	624	109	-	-	733
Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	185	-	-	-	185
Rezerwa na premie, nagrody, program motywacyjny	986	353	447	331	561
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	492	-	-	-	492
Rezerwa na bonusy dla odbiorców	208	251	208	-	251
Pozostałe rezerwy	61	-	24	-	37
<b>Razem</b>	<b>2.556</b>	<b>713</b>	<b>679</b>	<b>331</b>	<b>2.259</b>



\*pozycja „Rezerwa na premie, nagrody, program motywacyjny” obejmuje utworzoną w ciężar kosztów operacyjnych w pierwszym kwartale 2015r. rezerwę na wycenę programu motywacyjnego w wysokości 70 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:

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2014</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>Stan na dzień 31.03.2015</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.074	210	102	1.182
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.849	107	19	1.937

#### **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**

Nie występują.

#### **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, 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 powiązanymi 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.**

Zarząd Spółki na podstawie przepisów KSH i statutu Spółki zwołał na dzień 29 maja 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. W ramach zaplanowanego porządku obrad przewidziano m.in. zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok 2014 oraz podział wypracowanego zysku netto. Zgodnie z projektem uchwały WZA i rekomendacją Zarządu Spółki proponowana wysokość dywidendy na jedną akcję stanowi kwotę 2,30 zł. Proponowany dzień dywidendy to 7 lipca 2015 r., a dzień wypłaty dywidendy 22 lipca 2015 r. Łączna wartość dywidendy do wypłaty przy zachowaniu proponowanych wielkości przy aktualnej ilości akcji 9.654.250 szt. stanowi kwotę 22.204.775,-zł. W Spółce nie występują akcje uprzywilejowane. Ostateczną decyzję w zakresie kwot i terminów wypłaty dywidendy podejmie Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

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

W dniu 8 kwietnia 2015 r. osoby uprawnione, realizując uprawnienie przysługujące im z posiadanych 73.100 warrantów subskrypcyjnych serii C (Transza 2013) objęły 73.100 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,25 zł każda i cenie emisyjnej 8,87 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 18.275,- zł i łącznej wartości emisyjnej 648.397,- zł. Tym samym warunkowe podwyższenie kapitału doszło w części do skutku. Aktualna wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 2.413.562,50 zł. Na dzień publikacji niniejszego skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego podwyższenie nie zostało jeszcze zarejestrowane przez Sąd.

W dniu 27 kwietnia 2015r. Spółka zawarła z ING Bank Śląski S.A. umowę wieloproduktową. W ramach umowy Spółka może korzystać z kredytów obrotowych w rachunkach bankowych (PLN, EUR, USD) i gwarancji bankowych zapłaty (USD) do maksymalnego odnawialnego limitu kredytowego w wysokości 21.600.000,- zł. Termin spłaty i ważności produktów udostępnionych w ramach umowy nie może przekroczyć daty 26 kwietnia 2018 r.

### **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 objęli 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, zobowiązującej do ustanowienia przez AC S.A. ww. gwarancji, zmieniającego okres zabezpieczenia, oryginały wystawionych w 2014 r. dokumentów wraz z wymaganym oświadczeniem beneficjentów zwrócono do banku, co spowodowało wygaśnięcie zobowiązania. Na dzień 31 marca AC S.A. nie posiadała zobowiązań w postaci udzielonych gwarancji. 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 2015r. 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 WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKU FINANSOWEGO EMITENTA**

Nie wystąpiły

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
<b>Osoba sporządzająca sprawozdanie:</b>			
8 maja 2015 r.	Ewa Nasuta	Główna Księgowa	
<b>Zarząd:</b>			
8 maja 2015 r.	Katarzyna Rutkowska	Prezes Zarządu	
8 maja 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 stycznia do 31 marca 2015 r.**



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

AC S.A. jest wiodącym w Polsce i liczącym się na świecie producentem i dostawcą wysokiej jakości modułów elektronicznych i mechanicznych samochodowych instalacji gazowych oraz elementów elektroniki i wiązek elektrycznych na potrzeby przemysłu samochodowego, w tym zestawów do haków holowniczych. AC S.A. jest także dystrybutorem części i akcesoriów samochodowych (głównie produkcji włoskiej).

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 się rozwija i poszerza o nowe zestawy wiązek z modułem elektronicznym.

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

#### Struktura organizacyjna:

W lutym 2014 r. AC objęła 99% akcji w nowopowstałej spółce AC.STAG S.A.C. w Limie (Peru) o kapitale początkowym 100.000,- USD. Spółka ta prowadzi działalność polegającą na dystrybucji wyrobów AC na terenie Peru. Ze względu na nieistotne parametry finansowe spółka AC.STAG nie podlegała konsolidacji w sprawozdaniu finansowym.

W listopadzie 2014 r. AC objęła 84,4% udziałów w nowopowstałej spółce Auto Team Service sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku za kwotę 1.215.000,- zł 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 31 marca 2015 r. wynosił 2.395.287,50 zł i dzielił się na 9.581.150 akcji serii A i B o wartości nominalnej 0,25 zł każda. Wszystkie akcje są akcjami na okaziciela. Spółka nie wyemitowała akcji uprzywilejowanych. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu. Na dzień

przekazania niniejszego raportu kapitał zakładowy wzrósł do kwoty 2.413.562,50 zł i dzieli się na 9.654.250 akcji serii A, B i C o wartości nominalnej 0,25 zł każda.

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 (dawniej: Forum 52 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%
<b>Razem</b>	<b>9.581.150</b>	<b>100,00%</b>	<b>-</b>	<b>9.654.250</b>	<b>100,00%</b>

\* Według uzyskanych ostatnio potwierżeń

Jednocześnie informujemy, iż:

- w okresie od 11.09.2014 r. do 07.11.2014 r. November II sp. z o.o. -II- S.K.A. posiadała 787.813 akcji Spółki, stanowiących wówczas 8,22% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce oraz jej kapitale zakładowym, które w dniu 07.11.2014 r. zostały nabyte przez WIM sp. z o.o.
- w dniu 04.04.2015 r. doszło do zmiany podmiotu zarządzającego funduszem WASKULIT FIZ (który posiadał 707.151 akcji Spółki stanowiących wówczas 7,38% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce oraz jej kapitale zakładowym) z Forum TFI S.A. na ALTUS TFI S.A.

### 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	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie	Zmiana	Liczba akcji/ liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów
-----------------	--------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------	--------	--------------------------------	--------------------------------------------------------------

	raportu rocznego	głosów na dzień przekazania raportu rocznego	ilość	na dzień przekazania niniejszego raportu	na dzień przekazania niniejszego raportu
Katarzyna Rutkowska	101.200	1,05%	+15.000	116.200	1,20%
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 2014 po 5.160 warrantów subskrypcyjnych, które po upływie 12 miesięcy mogą być zamienione na akcje spółki AC.

#### 1.4. Sytuacja kadrowa

W okresie I kwartału 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 kwartale 2015 r.

Przychody ze sprzedaży w I kwartale 2015 roku wyniosły 41,75 mln zł i były niższe od przychodów ze sprzedaży za analogiczny okres roku ubiegłego o 7,5%. Pomimo tego, dzięki wyższej efektywności kosztów organizacji i infrastruktury produkcyjnej, przy korzystnych zmianach w strukturze asortymentowej sprzedaży, zysk brutto na sprzedaży osiągnął taką samą wartość jak w I kwartale 2014 r., a spadek kosztów sprzedaży i kosztów zarządu miał wpływ na wzrost zysku operacyjnego EBIT do poziomu 8,4 mln zł, tj. o 4,0%. Wzrost przychodów finansowych o 489 tys. zł. (głównie dodatnich różnic kursowych) przyczynił się do wzrostu zysku netto do poziomu 7,3 mln zł, tj. o 9,7% w stosunku do I kwartału roku ubiegłego.

Na spadek przychodów ze sprzedaży negatywny wpływ wywarł spadek cen ropy naftowej na światowych rynkach, co przełożyło się na zmniejszenie popytu na rynku wtórnym i utrzymanie wysokiej presji konkurencyjnej. Zmniejszenie różnicy w cenach paliw konwencjonalnych i autogazu miało największy wpływ na niższą wartość przychodów zrealizowaną w Azji i Amerykach. Widoczne pogorszenie makroekonomicznych warunków działania na kilku istotnych dla spółki rynkach (w tym Rosja, Ukraina), dewaluacja ich lokalnych walut w stosunku do USD i EUR, miało także wpływ na wzrost w strukturze sprzedaży wyrobów ekonomicznych o niższym przychodzie jednostkowym i wartość 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 3,9%;
- 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. komponenty mechaniczne instalacji gazowych których spółka nie jest producentem.

Eksport zestawów do haków holowniczych (wiązki elektryczne wraz z modułami elektronicznymi), produkowanych dla niemieckiej spółki, zanotował niewielki spadek w stosunku do roku ubiegłego, tj. o 1,7%.

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

Rodzaj	I Q 2014	I Q 2015	dynamika 2015/2014	struktura 2014	struktura 2015
Sekwencyjne systemy wtrysku gazu	34 580	33 234	96,1%	76,6%	79,6%
Podciśnieniowe systemy LPG	1 002	1 047	104,5%	2,2%	2,5%
Zestawy do haków holowniczych	5 064	4 980	98,3%	11,2%	11,9%
Pozostałe wyroby	217	230	106,0%	0,5%	0,6%
Usługi	396	372	93,9%	0,9%	0,9%
Towary i materiały	3 857	1 884	48,8%	8,5%	4,5%
<b>Razem</b>	<b>45 116</b>	<b>41 747</b>	<b>92,5%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

W I kwartale 2015 r., zauważalny jest niewielki wzrost w strukturze sprzedaży rynku polskiego w stosunku do odpowiedniego okresu roku ubiegłego.

#### Geograficzna struktura przychodów Spółki w raportowanym okresie przedstawia się następująco:

Kierunek	I Q 2014	I Q 2015	dynamika 2015/2014	struktura 2014	struktura 2015
Polska	20 017	18 794	93,89%	44,37%	45,02%
Eksport	25 099	22 953	91,45%	55,63%	54,98%
<b>Razem</b>	<b>45 116</b>	<b>41 747</b>	<b>92,53%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

#### Pozycja walutowa

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

- 45,0% sprzedaży zostało zrealizowane w PLN,
- 53,4% stanowiła sprzedaż w EUR,
- pozostałe 1,6% stanowiła sprzedaż rozliczana w USD.

Po stronie kosztów wytworzenia wyrobów szacujemy, iż średnio 11% kosztów to koszty ponoszone w USD, 49% to koszty denominowane w EUR oraz 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.



## 2.2. Opis czynników mających w ocenie Spółki istotny wpływ na wyniki w perspektywie II kwartału 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 kursów walut, cen ropy naftowej i relacji cen paliw konwencjonalnych w stosunku do autogazu, aktywności konsumentów, cen surowców produkcyjnych oraz polityki fiskalnej na istotnych dla spółki rynkach (m.in.: Polska, Rosja, Ukraina, Tajlandia, Turcja, Peru),
- 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 kolejnymi 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 ogólnoświatowych 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 braku społecznej akceptacji dla samochodowych instalacji gazowych
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko braku stabilności polskiego systemu prawnego i podatkowego

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

- Ryzyko opóźnienia wdrożenia nowych produktów

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

### 3. Pozostałe informacje

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

Spółka nie opublikowała prognozy wyników finansowych.

#### 3.2. Postępowania sądowe

W I 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 wierzycelności.

#### 3.3. Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi

W I kwartale 2015 roku AC S.A. nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi. 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
8 maja 2015 r.	Katarzyna Rutkowska	Prezes Zarządu	
8 maja 2015 r.	Piotr Marcinkowski	Wiceprezes Zarządu	