



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

Raport kwartalny za III kwartał 2016 roku



Białystok, listopad 2016

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny SA-QIII.../...2016...
kwartał rok

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. – j. t. Dz. U. z 2014, poz. 133, z późn. zm.)
(dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową)

za 3 kwartał roku obrotowego 2016 obejmujące okres od 2016-07-01 do 2016-09-30

data przekazania: 2016-11-03

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

(e-mail)

(www)

966-13-19-418

050643816

(NIP)

(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.2016- -30.09.2016	01.01.2015- -30.09.2015	01.01.2016- -30.09.2016	01.01.2015- -30.09.2015
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	147 522	131 718	33 767	31 674
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	32 609	28 344	7 464	6 816
III. Zysk (strata) brutto	32 416	29 012	7 420	6 977
IV. Zysk (strata) netto	25 894	23 351	5 927	5 615
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	34 406	25 787	7 875	6 201
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 288)	(3 929)	(1 439)	(945)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(23 906)	(19 820)	(5 472)	(4 766)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	4 212	2 038	964	490
IX. Aktywa, razem (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	144 084	138 470	33 415	32 493
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	36 869	33 230	8 550	7 798
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)	19 726	16 208	4 575	3 803
XIII. Kapitał własny (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	107 215	105 240	24 864	24 695
XIV. Kapitał zakładowy (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	2 423	2 414	562	566
XV. Liczba akcji (w szt.) (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	9 691 305	9 654 250	9 691 305	9 654 250
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,22	2,88	0,74	0,69
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,18	2,85	0,73	0,69
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/ EUR) (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	11,06	10,90	2,56	2,56
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	10,93	10,83	2,53	2,54
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	2,50	2,30	0,57	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 2016 roku

sporządzone według ustawy o rachunkowości



Białystok, listopad 2016

1. Bilans (tys. zł)

AKTYWA	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2015
I. Aktywa trwałe	68 834	68 760	67 809	69 042
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	2 250	2 356	2 268	2 251
- wartość firmy	-	-	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	62 212	62 175	61 966	62 703
3. Należności długoterminowe	-	-	-	-
3.1 Od jednostek powiązanych	-	-	-	-
3.2 Od pozostałych jednostek	-	-	-	-
4. Inwestycje długoterminowe	2 358	2 239	1 708	2 173
4.1 Nieruchomości	-	-	-	-
4.2 Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
4.3 Długoterminowe aktywa finansowe	2 358	2 239	1 708	2 173
a) w jednostkach powiązanych	2 358	2 239	1 708	2 173
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
4.4 Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-	-
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 014	1 990	1 867	1 915
5.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 634	1 540	1 665	1 697
5.2 Inne rozliczenia międzyokresowe	380	450	202	218
II. Aktywa obrotowe	75 250	66 951	70 661	67 943
1. Zapasy	34 185	32 396	35 334	28 546
2. Należności krótkoterminowe	16 160	17 056	15 484	24 931
2.1 Od jednostek powiązanych	4 605	4 626	4 834	5 400
2.2 Od pozostałych jednostek	11 555	12 430	10 650	19 531
3. Inwestycje krótkoterminowe	21 807	14 335	17 774	12 456
3.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	21 807	14 335	17 774	12 456
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	21 807	14 335	17 774	12 456
3.2 Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 098	3 164	2 069	2 010
III. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-	-	-
IV. Udziały (akcje) własne	-	-	-	-
AKTYWA razem	144 084	135 711	138 470	136 985

PASYWA	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2015
I. Kapitał własny	107 215	98 418	105 240	99 447
1. Kapitał zakładowy	2 423	2 414	2 414	2 414
2. Kapitał zapasowy	78 898	78 898	74 210	73 682
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	9	-	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych, w tym:	-	-	-	-
6. Zysk (strata) netto	25 894	17 097	28 616	23 351
7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	36 869	37 293	33 230	37 538
1. Rezerwy na zobowiązania	7 283	6 123	6 315	6 846
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 060	2 057	1 982	1 911
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3 531	2 671	2 465	3 634
a) długoterminowa	192	192	192	169
b) krótkoterminowa	3 339	2 479	2 273	3 465
1.3. Pozostałe rezerwy	1 692	1 395	1 868	1 301
a) długoterminowa	-	-	-	-
b) krótkoterminowa	1 692	1 395	1 868	1 301
2. Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-
2.1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
2.2. Wobec pozostałych jednostek	-	-	-	-
3. Zobowiązania krótkoterminowe	19 726	21 028	16 208	19 695
3.1. Wobec jednostek powiązanych	-	1	-	-
3.2. Wobec pozostałych jednostek	19 438	20 565	16 060	19 374
3.3. fundusze specjalne	288	462	148	321
4. Rozliczenia międzyokresowe	9 860	10 142	10 707	10 997
4.1. Ujemna wartość firmy	-	-	-	-
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	9 860	10 142	10 707	10 997
a) długoterminowe	8 762	9 033	9 581	9 843
b) krótkoterminowe	1 098	1 109	1 126	1 154
PASYWA razem	144 084	135 711	138 470	136 985

Wartość księgowa	107 215	98 418	105 240	99 447
Liczba akcji (w szt.)	9 691 305	9 691 305	9 654 250	9 654 250
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	11,06	10,16	10,90	10,30

Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	9 812 447	9 812 447	9 718 480	9 730 753
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	10,93	10,03	10,83	10,22

2. Pozycje pozabilansowe (tys. zł)

POZYCJE POZABILANSOWE	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2015
1. Należności warunkowe	-	-	-	-
1.1. od jednostek powiązanych	-	-	-	-
1.2. od pozostałych jednostek	-	-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	771	796	1 560	1 510
2.1. na rzecz jednostek powiązanych	771	796	1 560	1 510
- udzielone gwarancje i poręczenia	771	796	1 560	1 510
2.2. na rzecz pozostałych jednostek	-	-	-	-
3. Inne	33 102	33 872	34 492	32 627
- wartość księgowa majątku, na którym ustanowiono zabezpieczenie	33 102	33 872	34 492	32 627
Pozycje pozabilansowe razem	33 873	34 668	36 052	34 137

3. Rachunek zysków i strat (tys. zł)

Tytuł	01.07.2016- -30.09.2016	01.01.2016- -30.09.2016	01.07.2015- -30.09.2015	01.01.2015- -30.09.2015
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	50 522	147 522	42 997	131 718
- od jednostek powiązanych	760	2 628	1 003	3 474
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	46 280	134 725	39 708	123 348
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	4 242	12 797	3 289	8 370
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	31 674	94 881	26 938	84 541
- jednostkom powiązanim	579	1 796	672	2 306
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	27 989	83 905	24 229	77 789
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 685	10 976	2 709	6 752
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)	18 848	52 641	16 059	47 177
IV. Koszty sprzedaży	4 424	12 304	4 286	11 340
V. Koszty ogólnego zarządu	3 277	9 182	3 193	8 570
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III - IV-V)	11 147	31 155	8 580	27 267
VII. Pozostałe przychody operacyjne	576	1 571	567	1 723
1. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	65	86	15	4
2. Dotacje	436	1 319	461	1 423
3. Inne przychody operacyjne	75	166	91	296
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	22	117	289	646
1. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	3	23	193	365
3. Inne koszty operacyjne	19	94	96	281
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI +VII-VIII)	11 701	32 609	8 858	28 344
X. Przychody finansowe	48	245	69	1 286
1. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
2. Odsetki, w tym:	48	144	27	521
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
3. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	11	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	11	-	-
4. Aktualizacja wartości inwestycji finansowych	-	-	-	-
5. Inne	-	90	42	765

Tytuł	01.07.2016- -30.09.2016	01.01.2016- -30.09.2016	01.07.2015- -30.09.2015	01.01.2015- -30.09.2015
XI. Koszty finansowe	670	438	90	618
1. Odsetki, w tym:	1	14	17	45
- dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
2. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
3. Aktualizacja wartości inwestycji finansowych	424	424	-	500
4. Inne	245	-	73	73
XII. Zysk (strata) brutto	11 079	32 416	8 837	29 012
XIII. Podatek dochodowy	2 282	6 522	1 730	5 661
1. Część bieżąca	2 373	6 413	2 147	6 222
2. Część odroczone	(91)	109	(417)	(561)
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
XIV. Zysk (strata) netto	8 797	25 894	7 107	23 351
Zysk (strata) netto (zannualizowany)		31 159		27 649
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		9 673 790		9 616 398
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		3,22		2,88
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		9 794 932		9 692 901
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		3,18		2,85

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

Tytuł	01.07.2016- -30.09.2016	01.01.2016- -30.09.2016	01.01.2015- -31.12.2015	01.01.2015- -30.09.2015
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	98 418	105 240	97 668	97 668
a) zmiany przyjętych zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-
b) korekty błędów	-	-	-	-
I.a. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	98 418	105 240	97 668	97 668
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	2 414	2 414	2 395	2 395
1.1. Zmiany stanu kapitału zakładowego	9	9	19	19
a) zwiększenia (z tytułu)	9	9	19	19
- emisji akcji (udziałów)	9	9	19	19
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
-umorzenia akcji (udziałów)	-	-	-	-
1.2. Stan kapitału zakładowego na koniec okresu	2 423	2 423	2 414	2 414
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	78 898	74 210	69 864	69 864
4.1. Zmiany stanu kapitału zapasowego	-	4 688	4 346	3 818
a) zwiększenie (z tytułu)	-	4 707	4 363	3 835
- z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	319	630	630
- z zakupu środków trwałych z ZFRON	-	-	-	-
- z podziału zysku ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość	-	4 388	3 205	3 205
- z wyceny programu motywacyjnego	-	-	528	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	19	17	17
- pokrycia straty	-	-	-	-
- nadwyżka ceny nabycia nad ceną nominalną akcji nabytych w celu umorzenia	-	-	-	-

Tytuł	01.07.2016- -30.09.2016	01.01.2016- -30.09.2016	01.01.2015- -31.12.2015	01.01.2015- -30.09.2015
- ze sprzedaży środków trwałych z ZFRON	-	-	-	-
- z wyceny programu motywacyjnego	-	19	17	17
- przeznaczenie na dywidendę	-	-	-	-
4.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	78 898	78 898	74 210	73 682
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	9	-	-	-
6.1. Zmiany stanu pozostałych kapitałów rezerwowych	(9)	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	9	-	-	-
- zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego	9	-	-	-
6.2. Stan pozostałych kapitałów rezerwowych na koniec okresu	-	-	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	17 097	28 616	25 409	25 409
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	17 097	28 616	25 409	25 409
a) zmiany przyjętych zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-
b) korekty błędów	-	-	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	17 097	28 616	25 409	25 409
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	28 616	25 409	25 409
- przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy	-	4 388	3 205	3 205
- wypłata dywidendy	-	24 228	22 204	22 204
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	17 097	-	-	-
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	17 097	-	-	-

Tytuł	01.07.2016- -30.09.2016	01.01.2016- -30.09.2016	01.01.2015- -31.12.2015	01.01.2015- -30.09.2015
8. Wynik netto	8 797	25 894	28 616	23 351
a) zysk netto	8 797	25 894	28 616	23 351
b) strata netto	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	107 215	107 215	105 240	99 447
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)			81 008	

5. Rachunek przepływów pieniężnych (tys. zł)

Tytuł	01.07.2016- -30.09.2016	01.01.2016- -30.09.2016	01.07.2015- -30.09.2015	01.01.2015- -30.09.2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	8 797	25 894	7 107	23 351
II. Korekty o pozycje	1 181	8 512	4 760	2 436
1. Amortyzacja	1 784	5 242	1 654	4 820
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	235	179	42	175
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	(47)	17	(406)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	359	328	58	573
5. Zmiana stanu rezerw	1 159	968	1 711	2 441
6. Zmiana stanu zapasów	(1 789)	1 148	(1 591)	1 413
7. Zmiana stanu należności	894	(675)	4 601	(10 416)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(1 223)	3 509	(1 178)	6 405
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(238)	(2 121)	(554)	(2 506)
10. Inne korekty	-	(19)	-	(63)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +II)	9 978	34 406	11 867	25 787
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	87	7 482	5 585	5 659
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	87	108	109	149
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	7 374	1	35

Tytuł	01.07.2016- -30.09.2016	01.01.2016- -30.09.2016	01.07.2015- -30.09.2015	01.01.2015- -30.09.2015
a) w jednostkach powiązanych	-	20	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	20	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	7 354	1	35
- zbycie aktywów finansowych	-	7 300	1	1
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	34
- odsetki	-	54	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	5 475	5 475
II. Wydatki	2 358	13 770	843	9 588
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 613	5 185	843	3 357
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	544	8 384	-	1 131
a) w jednostkach powiązanych	544	1 084	-	1 130
- nabycie aktywów finansowych	544	1 084	-	1 130
b) w pozostałych jednostkach	-	7 300	-	1
- nabycie aktywów finansowych	-	7 300	-	1
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	201	201	-	5 100
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(2 271)	(6 288)	4 742	(3 929)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	-	329	1 739	2 433
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	329	-	648
2. Kredyty i pożyczki	-	-	1 739	1 739
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	46
II. Wydatki	-	24 235	22 225	22 253
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	24 228	22 204	22 204
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	-	-	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-

Tytuł	01.07.2016- -30.09.2016	01.01.2016- -30.09.2016	01.07.2015- -30.09.2015	01.01.2015- -30.09.2015
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-	4	7
8. Odsetki	-	7	17	42
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-	(23 906)	(20 486)	(19 820)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A III. +B III. +C III.)	7 707	4 212	(3 877)	2 038
E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym	7 472	4 033	(3 907)	1 875
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	(235)	(179)	(30)	(163)
F. Środki pieniężne na początek okresu	14 270	17 765	16 215	10 300
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	21 977	21 977	12 338	12 338
- o ograniczonej możliwości dysponowania	350	350	173	173



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

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres od 1 lipca do 30 września 2016 roku

sporządzone według ustawy o rachunkowości

INFORMACJA DODATKOWA



Białystok, listopad 2016

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 2016 roku do 30 września 2016 roku i od 1 stycznia do 30 września 2016 roku, a dane porównywalne za okres od 1 lipca 2015 roku do 30 września 2015 i od 1 stycznia 2015 roku do 30 września 2015 oraz w wymaganym zakresie za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku i od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku.
- Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w wariancie 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 83,75% udziałem w kapitale i głosach spółki a także utworzonej w marcu 2016 r. jednostki zależnej AC Italy s.r.l. z siedzibą w Thiene (Włochy), z 90% udziałem w kapitale i głosach.
- 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 2016 do 30 września 2016 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.
- 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 nabycia akcji w ramach programów motywacyjnych.

W ramach programów motywacyjnych opartych na akcjach Spółki, na dzień przyznania warrantów subskrypcyjnych przez Radę Nadzorczą poszczególnym uczestnikom programu (początek nabywania uprawnień), dokonywana jest przez aktuarium wycena wartości godziwej uprawnień. Jest ona ujmowana w kapitale zapasowym Spółki. Spółka stosując zasadę ostrożności oraz współmierności przychodów i kosztów już w trakcie roku sprawozdawczego, którego dotyczy dana transza programu motywacyjnego, tworzy rezerwę na wycenę programu motywacyjnego uwzględniając aktualnie posiadane informacje: kurs akcji spółki, stopę dyskonta oraz ilość warrantów subskrypcyjnych.

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 aktuarium raz na dwa lata (ostatni szacunek za rok 2015). Rezerwę tworzy się odpowiednio w ciężar kosztów wytworzenia sprzedanych

produktów, kosztów sprzedaży i zarządu. Na dzień 30.09.2016 r. Spółka stosując zasadę istotności nie dokonywała szacunków rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe.

- Nagrody i premie oraz wycenę programu motywacyjnego do czasu ujęcia w kapitale własnym.
- Naprawy gwarancyjne. Rezerwy zostały oszacowane z uwzględnieniem statystycznej usterkowości sprzedawanych produktów w okresie historycznym. Rezerwę tworzy się w ciężar kosztów wytworzenia sprzedanych produktów.
- Koszty marketingowe. Rezerwy zostały oszacowane w wysokości zobowiązań Spółki m.in. z tytułu umów zawartych z odbiorcami towarów i wyrobów sprzedanych w okresie 01.01.2016r.-30.09.2016 r.

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:

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

Według kursu faktycznie zastosowanego Spółka wycenia operacje:

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

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

- zapłaty należności 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 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 wariantcie kalkulacyjnym

2.13. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.

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

2.14. Przychody i koszty finansowe.

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

2.15. Podatek dochodowy

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

3. Informacje uzupełniające

- W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku, Spółka nie zmieniała stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.
- Dla informacji finansowych podlegających przeliczeniu na euro zostały przyjęte następujące zasady:
 - o Pozycje bilansu – według średniego kursu obowiązującego na dany dzień bilansowy, ogłoszonego dla euro przez NBP,

- Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych dla euro przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego.
- W okresie objętym kwartalnym skróconym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównywalnym kursy przyjęte do przeliczenia na euro wybranych pozycji bilansu kształtowały się następująco:
 - Kurs na dzień 30 września 2016 roku wynosił: 1 EUR = 4,3120PLN
 - Kurs na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił: 1 EUR = 4,2615PLN
- 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 2016r. obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EUR = 4,3688PLN
 - 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

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

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

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

WIELKOŚCI SZACUNKOWE	30.09.2016	30.06.2016	Zmiana
Odpisy aktualizujące wartość aktywów			
Długoterminowe aktywa finansowe	1.388	964	424
Zapasy	2.368	2.369	-1
Koszty prac rozwojowych	193	193	-
Należności	248	292	-44
Odroczonego podatek dochodowy			
Aktywa	1.634	1.540	94
Rezerwa	2.060	2.057	3

Rezerwy kosztowe			
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	726	1.078	-352
Rezerwa na nagrody, premie, program motywacyjny*	2.590	1.379	1.211
Rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe	214	214	-
Rezerwa na bonusy dla odbiorców	965	675	290
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	595	595	-
Pozostałe rezerwy	132	125	7

*pozycja obejmuje utworzoną w ciężar wyniku 2016 roku oszacowaną przez Spółkę rezerwę na wycenę programu motywacyjnego dla Transzy 2016 w wysokości 1.882 tys. zł.

III. KWOTA I RODZAJ POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK NETTO LUB PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WARTOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ.

Nie zidentyfikowano.

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 najczęściej 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 trzecim kwartale 2016 roku, Spółka zmniejszyła odpis aktualizujący tę pozycję bilansu o kwotę 1 tys. zł. Odpisy aktualizujące w odniesieniu do poszczególnych grup zapasów na dzień 30 września 2016 r. kształtowały się następująco:

Wyszczególnienie	Odpis na dzień 30.09.2016
Materialy	1.399
Towary	480
Wyroby gotowe	489
razem	2.368

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 stosując zasadę ostrożności utrzymała w sprawozdaniu za okres I-IX 2016 r., utworzony w 2015 r. odpis aktualizujący wartość długoterminowych aktywów finansowych w wysokości 964 tys. zł. oraz utworzyła dodatkowo odpis w wysokości 424 tys. zł., korygujący wartość udziałów spółki Auto Team Service Sp. z o.o., w związku z ujemnym wynikiem finansowym uzyskiwanym przez tę spółkę.

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

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

Wyszczególnienie	Rezerwa na dzień 30.06.2016	Utworzenie rezerwy	Wykorzystanie rezerwy	Rozwiązanie rezerwy	Rezerwa na dzień 30.09.2016
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	1.078	-	352	-	726
Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	214	-	-	-	214
Rezerwa na premie, nagrody, program motywacyjny*	1.379	1.316	105	-	2.590
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	595	-	-	-	595
Rezerwa na bonusy dla odbiorców	675	493	203	-	965
Pozostałe rezerwy	125	77	51	19	132
Razem	4.066	1.886	711	19	5.222

*pozycja „Rezerwa na premie, nagrody, program motywacyjny” obejmuje utworzoną w ciężar kosztów 2016 r. rezerwę na wycenę programu motywacyjnego w wysokości 1.882 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 30.06.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na dzień 30.09.2016
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.540	172	78	1.634

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.057	5	2	2.060
--	-------	---	---	-------

IX. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

W raportowanym okresie Spółka nie dokonywała istotnych transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

X. 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.

XI. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

Nie wystąpiły.

XII. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

Nie wystąpiły.

XIII. INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWA 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 Spółka nie zidentyfikowała takich zmian, które miałyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.

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

Nie wystąpiły.

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

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

XVI. INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU USTALANIA WARTOŚCI GODZIWEJ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Nie nastąpiła.

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

Nie wystąpiły.

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

W dniu 22 marca 2016 r. osoby uprawnione, realizując swoje uprawnienie z posiadanych 37.055 warrantów subskrypcyjnych serii C Transzy 2014 Programu Motywacyjnego 2013-2015, objęły tę samą liczbę akcji serii C. Na dzień objęcia wszystkie akcje zostały opłacone. Cena emisyjna jednej akcji wynosiła 8,87 zł. W wyniku objęcia akcji doszło do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 9.263,75 zł, a kapitału zapasowego o kwotę 319.414,10 zł. Posiadacze 878 warrantów zrezygnowali z objęcia tej samej liczby akcji w zamian za warranty, a 155 warrantów zostało umorzonych na skutek zaistnienia przesłanek z regulaminu Programu Motywacyjnego 2013-2015. Podwyższenie kapitału zakładowego zarejestrowano w KRS w dniu 10 sierpnia 2016r.

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

W dniu 15 kwietnia 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2015 i zgodnie z rekomendacją Zarządu przeznaczyło część zysku netto 2015 r. w wysokości 24.228.262,50 zł. na wypłatę dywidendy, co stanowi 2,50 zł. w przeliczeniu na jedną akcję. W Spółce nie występują akcje uprzywilejowane. Dzień dywidendy uchwalono na 5 maja 2016 r., a dzień wypłaty dywidendy na 19 maja 2016 r. Dywidendę wypłacono w ustalonym terminie.

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

Nie wystąpiły.

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

15 kwietnia 2016 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwaliło Program Motywacyjny 2016-2017 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 2016-2017, osoby uprawnione mają prawo do objęcia do 190.000 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,25 zł każda i wartości emisyjnej na poziomie 11 zł.

W kwietniu 2015 r. AC S.A. udzieliła wspólnikom spółki VA SAC z Limy (Peru) w związku z zabezpieczeniem rozliczeń między AC.STAG SAC (spółką zależną AC S.A.), a wspólnikami spółki VA SAC z Limy 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 dniu 30 kwietnia 2016 r. wygasła gwarancja bankowa w wysokości 200.000,- USD. Roszczeń nie zgłoszono.

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

Nie wystąpiły

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Osoba sporządzająca sprawozdanie:			
3 listopada 2016 r.	Ewa Nasuta	Główna Księgowa	
Zarząd:			
3 listopada 2016 r.	Katarzyna Rutkowska	Prezes Zarządu	
3 listopada 2016 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 2016 r.



Białystok, listopad 2016

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).

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 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 systemów autogaz, które pod marką STAG szybko podbiły rynek polski i zagraniczny. Wybrana specjalizacja jest rozwijana do chwili obecnej. O jakości produkowanych instalacji autogaz świadczy obecność już na ponad 50 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.

AC posiada również 83,75% udziałów w 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.

W marcu 2016 r. AC objęła 90% udziałów w nowopowstałej spółce AC Italy s.r.l. w Thiene (Włochy). Główny cel działania „AC Italy” to wsparcie AC w obszarze handlowo – technicznym.

Ze względu na nieistotne parametry finansowe spółki te, na podstawie art. 58 ust.1 Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994r. (j.t. Dz. U z 2016-07-19 poz.1047) nie podlegały konsolidacji w prezentowanym sprawozdaniu finansowym.

1.2. Znacni akcjonariusze

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



Kapitał zakładowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, na dzień 30 września 2016 r. wynosił 2.422.826,25 zł i dzielił się na 9.691.305 akcji serii A, B i C o wartości nominalnej 0,25 zł każda. Wszystkie akcje są akcjami na okaziciela. Spółka nie wyemitowała akcji uprzywilejowanych. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu.

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

Akcjonariusz	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania raportu 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	8,13%	-30.014	757.799	7,82%
WASKULIT FIZ	707.151	7,30%	-	707.151	7,30%
Dariusz Kowalczyk	649.534	6,70%	-	649.534	6,70%
PKO BP Bankowy OFE i PKO Dobrowolny FE	761.946	7,86%	-	761.946	7,86%
Nationale Nederlanden OFE	510.000	5,26%	-	510.000	5,26%
Pozostali akcjonariusze	6.274.861	64,75%	+30.014	6.304.875	65,06%
Razem	9.691.305	100,00%	-	9.691.305	100,00%

* Według uzyskanych ostatnio potwierdzeń, a w odniesieniu do PKO BP Bankowy i PKO Dobrowolny FE na podstawie ilości akcji zarejestrowanych na WZA w dniu 15.04.2016 r.

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	4,42%	-	428.489	4,42%
-------------------------------	---------	-------	---	---------	-------

Akcje Zenona Andrzeja Mierzejewskiego, członka Rady Nadzorczej Spółki, są objęte wspólnością małżeńską majątkową. Anatol Timoszuk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej wraz z małżonką Marią Grażyną Timoszuk są współnikami WIM sp. z o.o. posiadającej 757.799 akcji Spółki, co stanowi 7,82% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz ogólnej liczbie głosów. Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają opcji na akcje.

Zarząd

Imię i nazwisko	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania raportu 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	121.360	1,25%	-	121.360	1,25%

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 2015 Programu Motywacyjnego, po spełnieniu warunków wynikających z programu, członkowie zarządu objęli w marcu 2016 po 3.484 warranty subskrypcyjne, które po upływie 12 miesięcy mogą być zamienione na akcje spółki AC.

1.4. Sytuacja kadrowa

W raportowanym okresie do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej AC S.A. był następujący:

Piotr Laskowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej (od dnia 17.12.2007 r.)

Anatol Timoszuk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (od dnia 08.09.2008 r.)

Tomasz Marek Krysztofiak – Niezależny Członek Rady Nadzorczej (od dnia 29.11.2010 r.)

Artur Jarosław Laskowski – Członek Rady Nadzorczej (od dnia 17.12.2007 r.)

Zenon Andrzej Mierzejewski – Członek Rady Nadzorczej (od dnia 08.09.2008 r.)

W raportowanym okresie skład Zarządu AC S.A. był następujący:

Katarzyna Rutkowska – Prezes Zarządu (od dnia 01.08.2008 r.)

Piotr Marcinkowski – Wiceprezes Zarządu (od dnia 04.12.2013 r.)

i pozostał niezmieniony do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania.

2. Sytuacja finansowa

2.1. Zwięzły opis istotnych dokonań i niepowodzeń emitenta oraz czynników mających znaczący wpływ na wyniki osiągnięte w III kwartale 2016 r.

W III kwartale 2016 roku Spółka zrealizowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 17,5% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, co pozwoliło w ujęciu skumulowanym za okres I – III kwartałów 2016 roku osiągnąć wzrost sprzedaży o 12%.

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 III Q 2016 r. sprzedaż do dystrybutorów polskich stanowiła 41,4% udział w strukturze sprzedaży, przy dynamice wzrostu 17,7%. Sprzyjała temu utrzymująca się korzystna relacja cen autogazu do paliw konwencjonalnych, pomimo widocznego w tym okresie wzrostu cen autogazu głównie w związku ze wzrostem hurtowych cen gazu. Korzystny wpływ na sytuację na rynku krajowym wywarł rekordowy wzrost o 15% importu samochodów używanych do Polski w okresie I-III Q w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Na wartość sprzedaży eksportowej i realizowanej marży w 2016 r. korzystny wpływ wywarło osłabienie PLN wobec EUR. Spółka w 2016 r. rozpoczęła współpracę z kilkoma nowymi rynkami eksportowymi z Azji, a po uzyskaniu certyfikacji produktów również z Kanadą.

W okresie trzech pierwszych kwartałów 2016 r. zysk operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł 37,85 mln zł i był wyższy od wyniku osiągniętego w porównywalnym okresie 2015 r. o 14,1%, a zysk netto wzrósł do poziomu 25,9 mln zł, tj. o 10,9% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. W okresie I-IX 2016 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej był wyższy o 378 tys. zł niż w okresie I-IX 2015 r., wynik na działalności finansowej był niższy o 861 tys. zł, a prowadzone w ostatnich latach inwestycje skutkują wzrostem amortyzacji – w okresie I-IX 2016 r. o 422 tys. zł więcej niż w okresie I-IX 2015 r., co obniża wynik netto. Widoczny wzrost kosztów sprzedaży to efekt rosnących przychodów, jak też rozwoju rynków

eksportowych i struktur sprzedażowych, rozbudowy sieci warsztatów gazowych działających pod marką Spółki STAG oraz prowadzonych działań marketingowych na konkurencyjnym rynku. W kosztach sprzedaży i zarządu w okresie I-IX 2016 r. uwzględniona została wycena programu motywacyjnego łącznie w wysokości 1,88 mln zł.

Suma bilansowa Spółki na dzień 30.09.2016 r. wyniosła 144,1 mln zł, co oznacza jej wzrost w 2016 r. o 5,8 mln zł głównie na skutek wzrostu środków pieniężnych (4 mln zł), a po stronie pasywów wzrostu kapitałów własnych (2 mln zł), zobowiązań publicznoprawnych (2,4 mln zł, Spółka stosuje uproszczoną metodę wpłacania zaliczek na podatek dochodowy), zobowiązań wobec dostawców (1,1 mln zł).

W pierwszych trzech kwartałach 2016 r. Spółka uzyskała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej o wartości 34,4 mln zł, wyższe o 8,6 mln zł w porównaniu do dodatnich przepływów w porównywalnym okresie 2015 r. Na wyższy poziom dodatnich przepływów z działalności operacyjnej w pierwszych dziewięciu miesiącach 2016 r. w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego wpływ miała przede wszystkim dodatnia zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz wzrost zysku netto i amortyzacji. Przepływy z działalności inwestycyjnej w pierwszych dziewięciu miesiącach 2016 r. osiągnęły ujemną wartość równą 6,3 mln zł głównie w związku z inwestycjami w środki trwałe (5,2 mln zł) o wartości nieco niższej niż amortyzacja z tego okresu oraz utworzeniem spółki we Włoszech (1,1 mln zł). W pierwszych trzech kwartałach 2016 r. przepływy z działalności finansowej osiągnęły ujemną wartość wynoszącą 23,9 mln zł, w porównaniu do ujemnych przepływów w kwocie 19,8 mln zł w analogicznym okresie 2015 r. Ujemne przepływy dotyczyły w głównej mierze wypłaty dywidendy.

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.

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 III Q 2016 wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 27,9%, a w okresie I-IX 2016 r. wzrost w stosunku do roku ubiegłego o 6,6%.

Spółka w III Q 2016 r. i narastająco za okres I-III Q 2016 r. osiągnęła wzrost sprzedaży w każdym obszarze działalności i na wszystkich kierunkach geograficznych.

Asortymentowa struktura sprzedaży AC w okresie III Q 2016 [tys. zł]

Rodzaj	III Q 2016	III Q 2015	dynamika 2016/2015	struktura 2016	struktura 2015
Sekwencyjne systemy wtrysku gazu	38 714	33 846	114,4%	76,6%	78,7%
Podciśnieniowe systemy LPG	1 372	1 296	105,9%	2,7%	3,0%
Zestawy do haków holowniczych	4 956	3 874	127,9%	9,8%	9,0%
Pozostałe wyroby i usługi	1 238	692	178,9%	2,5%	1,6%
Towary	4 242	3 289	129,0%	8,4%	7,7%
Razem	50 522	42 997	117,5%	100,0%	100,0%

Asortymentowa struktura sprzedaży AC w okresie I-IX 2016 [tys. zł]

Rodzaj	I-IX 2016	I-IX 2015	dynamika 2016/2015	struktura 2016	struktura 2015
Sekwencyjne systemy wtrysku gazu	111 644	102 666	108,7%	75,7%	77,9%
Podciśnieniowe systemy LPG	4 258	3 621	117,6%	2,9%	2,7%
Zestawy do haków holowniczych	16 088	15 095	106,6%	10,9%	11,5%
Pozostałe wyroby i usługi	2 735	1 966	139,1%	1,8%	1,5%
Towary	12 797	8 370	152,9%	8,7%	6,4%
Razem	147 522	131 718	112,0%	100,0%	100,0%

W III kwartale 2016 r., dzięki podobnej dynamice sprzedaży krajowej i eksportowej, Spółka zachowała taki sam udział sprzedaży eksportowej (58,6% przychodów) w stosunku do odpowiedniego okresu roku ubiegłego. W odniesieniu do okresu I-IX 2016 r. udział sprzedaży eksportowej w wartości sprzedaży jest wyższy i wynosi 60,8%.

Geograficzna struktura przychodów Spółki w raportowanym okresie przedstawia się następująco:

Kierunek	III Q 2016	III Q 2015	dynamika 2016/2015	struktura 2016	struktura 2015
Polska	20 928	17 786	117,7%	41,4%	41,4%
Eksport	29 594	25 211	117,4%	58,6%	58,6%
Razem	50 522	42 997	117,5%	100,0%	100,0%

Kierunek	I-IX 2016	I-IX 2015	dynamika 2016/2015	struktura 2016	struktura 2015
Polska	57 800	57 161	101,1%	39,2%	43,4%
Eksport	89 722	74 557	120,3%	60,8%	56,6%
Razem	147 522	131 718	112,0%	100,0%	100,0%

Najwyższą wartość sprzedaży Spółka realizuje w Europie (wliczając Rosję), zaś najwyższą dynamikę Spółka osiągnęła w raportowanym okresie w Ameryce Łacińskiej i liczy na dalszy wzrost udziału tego kierunku eksportowego w sprzedaży.

Kierunek eksportowy	III Q 2016	III Q 2015	dynamika 2016/2015	struktura 2016	struktura 2015
Europa bez PL	21 955	20 160	108,9%	74,2%	80,0%
<i>w tym UE</i>	8 252	7 605	108,5%	27,9%	30,2%
Azja i Ocenia	5 768	3 833	150,5%	19,5%	15,2%
Ameryki	1 871	1 218	153,6%	6,3%	4,8%
Razem	29 594	25 211	117,4%	100,0%	100,0%

Kierunek eksportowy	I-IX 2016	I-IX 2015	dynamika 2016/2015	struktura 2016	struktura 2015
Europa bez PL	63 993	56 047	114,2%	71,3%	75,2%
<i>w tym UE</i>	24 739	23 117	107,0%	27,6%	31,0%
Azja i Ocenia	20 160	14 596	138,1%	22,5%	19,6%
Ameryki	5 569	3 914	142,3%	6,2%	5,2%

Razem	89 722	74 557	120,3%	100,0%	100,0%
--------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------

Pozycja walutowa

W III kwartale 2016 r. struktura walutowa przychodów w Spółce kształtowała się następująco:

- 41,4% sprzedaży zostało zrealizowane w PLN,
- 52,9% stanowiła sprzedaż w EUR,
- pozostałe 5,7% stanowiła sprzedaż rozliczana w USD.

Po stronie kosztów wytworzenia wyrobów szacujemy, iż średnio ok. 6% kosztów to koszty ponoszone w USD, 52% to koszty denominowane w EUR oraz 42% 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 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 2016 r.

Podobne czynniki jak opisane powyżej będą wywierały wpływ na działalność operacyjną i poziom przyszłych wyników AC 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, poziomu 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 2016 r.

AC S.A. prowadzi działalność gospodarczą w otoczeniu i warunkach, które niosą ze sobą liczne ryzyka. Spółka na bieżąco monitoruje i ocenia ryzyka oraz podejmuje działania w celu minimalizacji ich wpływu na sytuację Spółki.

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 ogólnosięwiatowych 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 ogranicza 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 III kwartale 2016 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 2016 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 istotnych poręczeń i gwarancji o wartości przekraczającej wartość 10% kapitałów własnych Spółki.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
3 listopada 2016 r.	Katarzyna Rutkowska	Prezes Zarządu	
3 listopada 2016 r.	Piotr Marcinkowski	Wiceprezes Zarządu	