



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

Raport za I półrocze 2018 roku



Białystok, sierpień 2018



KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport półroczny SA-P 2018

(zgodnie z § 60 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r.)

(dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową lub dla emitentów papierów wartościowych będących alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi)

Za półrocze bieżącego roku obrotowego 2018 obejmujące okres od 2018-01-01 do 2018-06-30 oraz za półrocze

poprzedniego roku obrotowego 2017 obejmujące okres od 2017-01-01 do 2017-06-30

data przekazania: 2018-08-09

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)

(miejscowość)

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)

UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp.k.

(podmiot uprawniony do badania)



WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	I półrocze	I półrocze	I półrocze	I półrocze
	2018	2017	2018	2017
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	126 625	105 726	29 868	24 892
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	28 579	21 946	6 741	5 167
III. Zysk (strata) brutto	28 515	21 427	6 726	5 045
IV. Zysk (strata) netto	22 983	17 379	5 421	4 092
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	36 684	13 966	8 653	3 288
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 694)	(3 241)	(2 287)	(763)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(41 867)	(5 715)	(9 875)	(1 346)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(14 877)	5 010	(3 509)	1 179
IX. Aktywa, razem (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	149 810	150 117	34 347	35 992
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	54 024	53 706	12 386	12 876
XI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	86	120	20	29
XII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	33 626	37 829	7 710	9 070
XIII. Kapitał własny (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	95 786	96 411	21 961	23 115
XIV. Kapitał zakładowy (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	2 429	2 429	557	582
XV. Liczba akcji (w szt.) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	9 796 133	9 717 133	9 796 133	9 717 133
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,73	3,14	0,88	0,74
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,66	3,08	0,86	0,73
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/ EUR) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	9,78	9,92	2,24	2,38
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	9,60	9,76	2,20	2,34
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	2,50	2,70	0,59	0,64

Kapitał zakładowy na dzień 30.06.2018 r. wykazano w wartości wpisanej w KRS na ten dzień. Podwyższenie kapitału zakładowego na skutek objęcia w dniu 04.04.2018 r. 79 000 akcji serii D o wartości 20 tys. zł, niezarejestrowane w KRS do końca pierwszego półrocza 2018 r. zaprezentowano w bilansie jako „Pozostałe kapitały rezerwowe”. Pozycja „Liczba akcji (w szt.) na koniec bieżącego roku” obejmuje wszystkie akcje wyemitowane przez AC S.A. łącznie z transzą objętą w kwietniu 2018 r.



SPIS TREŚCI

I.	PÓLROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	5
1.	Bilans.....	6
2.	Pozycje pozabilansowe.....	8
3.	Rachunek zysków i strat.....	9
4.	Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	11
5.	Rachunek przepływów pieniężnych	13
6.	Informacja dodatkowa.....	15
II.	PÓLROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....	28
1.	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE AC S.A.	29
1.1	DANE INFORMACYJNE.....	29
1.2	ZNACZNI 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	OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ SPÓŁKI ORAZ CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOT. SPÓŁKI.....	31
2.2	OPIS CZYNNIKÓW MAJĄCYCH W OCENIE SPÓŁKI ISTOTNY WPŁYW NA WYNIKI W PERSPEKTYWIE II PÓLROCZA 2018 R.	34
2.3	ZAGROŻENIA I RYZYKA ZWIĄZANE Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI 2018 R.....	35
3.	POZOSTAŁE INFORMACJE	36
3.1	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI PROGNOZY WYNIKÓW.....	36
3.2	ISTOTNE POSTĘPOWANIA SĄDOWE	36
3.3	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	36
3.4	UDZIELONE PORĘCZENIA KREDYTU, POŻYCZKI I UDZIELONE GWARANCJE	36
III	OŚWIADCZENIE W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA PÓLROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	37



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

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku

sporządzone według ustawy o rachunkowości





1. Bilans (tys. zł)

AKTYWA	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
I. Aktywa trwałe	80 082	73 796	72 386
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	3 658	3 630	3 435
- wartość firmy	-	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	70 500	65 141	63 384
3. Należności długoterminowe	-	-	-
3.1 Od jednostek powiązanych	-	-	-
3.2 Od pozostałych jednostek	-	-	-
4. Inwestycje długoterminowe	2 817	3 229	3 403
4.1 Nieruchomości	-	-	-
4.2 Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
4.3 Długoterminowe aktywa finansowe	2 817	3 229	3 403
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	2 817	3 229	3 403
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-
4.4 Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 107	1 796	2 164
5.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 401	1 696	1 927
5.2 Inne rozliczenia międzyokresowe	706	100	237
II. Aktywa obrotowe	69 728	76 321	72 252
1. Zapasy	37 134	34 874	34 094
2. Należności krótkoterminowe	23 448	19 300	25 585
2.1 Od jednostek powiązanych	3 456	3 669	4 127
2.2 Od pozostałych jednostek	19 992	15 631	21 458
3. Inwestycje krótkoterminowe	3 145	17 721	8 279
3.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 145	17 721	8 279
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 145	17 721	8 279



AKTYWA	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
3.2 Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 001	4 426	4 294
III. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-	-
IV. Udziały (akcje) własne	-	-	-
AKTYWA razem	149 810	150 117	144 638

PASYWA	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
I. Kapitał własny	95 786	96 411	80 867
1. Kapitał zakładowy	2 429	2 429	2 429
2. Kapitał zapasowy	70 354	63 284	61 059
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	20	-	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych, w tym:	-	-	-
6. Zysk (strata) netto	22 983	30 698	17 379
7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	54 024	53 706	63 771
1. Rezerwy na zobowiązania	9 562	5 672	7 203
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 557	2 450	2 296
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	5 071	1 635	3 267
a) długoterminowa	200	200	156
b) krótkoterminowa	4 871	1 435	3 111
1.3. Pozostałe rezerwy	1 934	1 587	1 640
a) długoterminowa	-	-	-
b) krótkoterminowa	1 934	1 587	1 640
2. Zobowiązania długoterminowe	86	120	154
2.1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
2.2. Wobec pozostałych jednostek	86	120	154
3. Zobowiązania krótkoterminowe	33 626	37 829	45 827
3.1. Wobec jednostek powiązanych	541	518	588
3.2. Wobec pozostałych jednostek	32 498	37 145	44 781



PASYWA	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
3.3. fundusze specjalne	587	166	458
4. Rozliczenia międzyokresowe	10 750	10 085	10 587
4.1. Ujemna wartość firmy	-	-	-
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	10 750	10 085	10 587
a) długoterminowe	9 424	8 794	9 339
b) krótkoterminowe	1 326	1 291	1 248
PASYWA razem	149 810	150 117	144 638
Wartość księgową	95 786	96 411	80 867
Liczba akcji (w szt.)	9 796 133	9 717 133	9 717 133
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	9,78	9,92	8,32
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	9 977 083	9 880 583	9 903 133
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)	9,60	9,76	8,17

W pozycji „Pozostałe kapitały rezerwowe” wykazano niezarejestrowane w KRS na dzień bilansowy podwyższenie kapitału zakładowego.

2. Pozycje pozabilansowe (tys. zł)

POZYCJE POZABILANSOWE	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
1. Należności warunkowe	-	-	-
1.1 od jednostek powiązanych	-	-	-
1.2. od pozostałych jednostek	-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	-	-	338
2.1 na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-	-
2.2. na rzecz pozostałych jednostek	-	-	338
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-	338
3. Inne	61 400	32 920	32 139
- wartość majątku, na którym ustanowiono zabezpieczenia	61 400	32 920	32 139
Pozycje pozabilansowe razem	61 400	32 920	32 477

Wartość księgową majątku, na którym ustanowiono zabezpieczenie na dzień 30.06.2018 r. obejmuje wykreślone w miesiącu lipcu 2018 r. w związku ze zmianą zabezpieczeń wierzycielności banków, zastawy rejestrowe na zapasach i maszynach o wartości księgowej netto 31.628 tys. zł.



3. Rachunek zysków i strat (tys. zł)

Tytuł	01.01.2018- 30.06.2018	01.01.2017- 30.06.2017
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	126 625	105 726
- od jednostek powiązanych	1 675	2 391
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	119 402	98 382
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	7 223	7 344
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	80 828	68 714
- jednostkom powiązanym	1 184	1 657
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	74 703	62 338
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 125	6 376
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)	45 797	37 012
IV. Koszty sprzedaży	10 505	9 532
V. Koszty ogólnego zarządu	7 546	6 488
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III - IV-V)	27 746	20 992
VII. Pozostałe przychody operacyjne	1 206	1 203
1. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	28
2. Dotacje	979	1 020
3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	170	133
4. Inne przychody operacyjne	57	22
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	373	249
1. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	274	91
3. Inne koszty operacyjne	99	158
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI +VII-VIII)	28 579	21 946
X. Przychody finansowe	541	34
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
2. Odsetki, w tym:	8	12
- od jednostek powiązanych	-	-



Tytuł	01.01.2018- 30.06.2018	01.01.2017- 30.06.2017
3. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	22
- w jednostkach powiązanych	-	22
4. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
5. Inne	533	-
XI. Koszty finansowe	605	553
1. Odsetki, w tym:	169	74
- dla jednostek powiązanych	-	-
2. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-
3. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	436	-
4. Inne	-	479
XII. Zysk (strata) brutto	28 515	21 427
XIII. Podatek dochodowy	5 532	4 048
1. Część bieżąca	6 129	4 253
2. Część odroczone	(597)	(205)
XIV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
XV. Zysk (strata) netto	22 983	17 379
Zysk (strata) netto (zannualizowany)	36 301	30 487
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	9 736 180	9 697 690
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	3,73	3,14
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	9 917 130	9 883 690
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	3,66	3,08



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

Stan na	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	96 411	89 888	89 888
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	2 429	2 423	2 423
1.1. Zmiany stanu kapitału zakładowego	-	6	6
a) zwiększenia (z tytułu)	-	6	6
- emisji akcji (udziałów)	-	6	6
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
- umorzenia akcji (udziałów)	-	-	-
1.2. Stan kapitału zakładowego na koniec okresu	2 429	2 429	2 429
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	63 284	57 261	57 261
2.1. Zmiany stanu kapitału zapasowego	7 070	6 023	3 798
a) zwiększenie (z tytułu)	7 057	6 526	4 191
- z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	849	223	223
- z zakupu środków trwałych z ZFRON	-	-	-
- z podziału zysku ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość	6 208	3 968	3 968
- z wyceny programu motywacyjnego	-	2 335	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	(13)	503	393
- pokrycia straty	-	-	-
- nadwyżka ceny nabycia nad ceną nominalną akcji nabytych w celu umorzenia	-	-	-
- ze sprzedaży środków trwałych z ZFRON	-	-	-
- wypłata dywidendy	-	-	-
- z wyceny programu motywacyjnego	(13)	503	393
2.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	70 354	63 284	61 059
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-	-	-



Stan na	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	20	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	20	-	-
- niezarejestrowane na dzień bilansowy podwyższenie kapitału zakładowego	20	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
4.2. Stan pozostałych kapitałów rezerwowych na koniec okresu	20	-	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	30 698	30 204	30 204
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	30 698	30 204	30 204
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	30 698	30 204	30 204
- przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy	6 208	3 968	3 968
- dywidenda (wyplacona i zadeklarowana)	24 490	26 236	26 236
5.2. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
5.3. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
5.4. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
5.5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
6. Wynik netto	22 983	30 698	17 379
a) zysk netto	22 983	30 698	17 379
b) strata netto	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	95 786	96 411	80 867
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	95 786	71 920	80 867



5. Rachunek przepływów pieniężnych (tys. zł)

Tytuł	01.01.2018- 30.06.2018	01.01.2017- 30.06.2017
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	22 983	17 379
II. Korekty o pozycje	13 701	(3 413)
1. Amortyzacja	4 384	3 774
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(301)	61
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	168	59
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	441	(48)
5. Zmiana stanu rezerw	3 891	245
6. Zmiana stanu zapasów	(2 260)	2 695
7. Zmiana stanu należności	(4 022)	(11 433)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	15 088	3 597
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(3 670)	(1 970)
10. Inne korekty	(18)	(393)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	36 684	13 966
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	-	2 101
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	45
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	2 056
a) w jednostkach powiązanych	-	40
- zbycie aktywów finansowych	-	40
b) w pozostałych jednostkach	-	2 016
- zbycie aktywów finansowych	-	2 000
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	-	16
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	9 694	5 342
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 106	4 705
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-



Tytuł	01.01.2018- 30.06.2018	01.01.2017- 30.06.2017
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne.	588	637
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(9 694)	(3 241)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	2 233	1 248
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	869	229
2. Kredyty i pożyczki	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	1 364	1 019
II. Wydatki	44 100	6 963
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	24 490	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	19 408	6 803
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	34	92
8. Odsetki	168	68
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(41 867)	(5 715)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A III. +B III. +C III.)	(14 877)	5 010
E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym	(14 576)	4 949
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	301	(61)
F. Środki pieniężne na początek roku obrotowego	18 013	3 263
G. Środki pieniężne na koniec roku obrotowego, w tym	3 136	8 273
- o ograniczonej możliwości dysponowania	363	213



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

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku

sporządzone według ustawy o rachunkowości

INFORMACJA DODATKOWA



Białystok, sierpień 2018



I. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU PÓLROZCZNEGO 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, w szczególności instalacji gazowych do samochodów, produkcja wiązek elektrycznych i elektroniki oraz 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 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku, a dane porównywalne za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 oraz w wymaganym zakresie za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 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 82,50% 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 półroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych polskich, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, zaokrąglone zostały do tysiąca.
- Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości w nie zmniejszonym istotnie zakresie. Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.
- Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego, to znaczy, że nie stosowano żadnych korekt, które odzwierciedlałyby wpływ inflacji na poszczególne pozycje bilansu oraz rachunku zysków i strat. Wycena aktywów i pasywów według stanów bilansowych opiera się na ustaleniach ustawowych zawartych w rozdziale 4 ustawy o rachunkowości.

2. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

- Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2018 do 30 czerwca 2018 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. 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 FIFO "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:
 - podziału zysku Spółki,
 - nadwyżki wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną, po pokryciu kosztów emisji akcji, wartości nabycia środków trwałych sfinansowanych z ZFRON,
 - nabycia akcji w ramach programów motywacyjnych.
W ramach programów motywacyjnych opartych na akcjach Spółki, dokonywana jest aktuarialna 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.

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:

- 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;

- 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 2017). Rezerwę tworzy się odpowiednio w ciężar kosztów wytworzenia sprzedanych produktów, kosztów sprzedaży i zarządu. Na dzień 30.06.2018 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 sprzedaży.
- Bonusy dla odbiorców. Rezerwy zostały oszacowane w wysokości zobowiązań Spółki m.in. z tytułu umów zawartych z odbiorcami wyrobów i towarów sprzedanych w okresie 01.01.2018 r.-30.06.2018 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, równoległe do odpisów amortyzacyjnych, pozostałe przychody operacyjne.

2.10. Pozycje wyrażone w walutach obcych

- Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmują 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 powyżej, 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 FIFO.

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 (wyплаcone i naliczone).

2.12. Koszty działalności operacyjnej

- Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów obejmuje koszty bezpośrednio z nimi związane oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich.
- Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantach 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:
- bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych,
- 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 z dniem 1 stycznia 2018 r. dokonała zmiany polityki rachunkowości i do obliczenia różnic kursowych powstających na walutowych rachunkach bankowych stosuje metodę FIFO (poprzednio średnia ważona) oraz odnosi rezerwę na naprawy gwarancyjne w ciężar kosztów sprzedaży (poprzednio koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów).

Zmiana w zakresie wyceny środków pieniężnych nie ma wpływu na wynik finansowy brutto, natomiast wpływa na wynik finansowy netto i kapitały własne, w związku z uwzględnieniem bilansowych różnic kursowych w kalkulacji podatku odroczonego. Spółka uznaje wpływ powyższej zmiany na wynik finansowy i kapitały własne za nieistotny, nieprzekraczający kilku tysięcy złotych.

W pierwszym półroczu 2018r. zwiększono wartość rezerwy na naprawy gwarancyjne o 102 tys. zł.

- Dla informacji finansowych podlegających przeliczeniu na euro zostały przyjęte następujące zasady:
 - 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 półrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównywalnym kursy przyjęte do przeliczenia na euro wybranych pozycji bilansu kształtowały się następująco:
 - Kurs na dzień 30 czerwca 2018 roku wynosił: 1 EUR = 4,3616 PLN
 - Kurs na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosił: 1 EUR = 4,1709 PLN
- W okresie objętym półrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównywalnym kursy przyjęte do przeliczenia na euro wybranych pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych kształtowały się następująco:
 - Kurs średni w okresie od 01 stycznia do 30 czerwca 2018 r. obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EUR = 4,2395 PLN
 - Kurs średni w okresie od 01 stycznia do 30 czerwca 2017 r. obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EUR = 4,2474 PLN

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

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

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

WIELKOŚCI SZACUNKOWE	30.06.2018	31.12.2017	Zmiana
Odpisy aktualizujące wartość aktywów			
Długoterminowe aktywa finansowe	2.000	1.564	436
Zapasy	2.210	2.224	-14
Należności z tytułu dostaw i usług	210	210	-
Należności inne	117	-	117
Odroczony podatek dochodowy			
Aktywa	2.401	1.696	705
Rezerwa	2.557	2.450	107
Rezerwy kosztowe			
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	1.265	688	577
Rezerwa na nagrody, premie	3.562	703	2.859
Rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe	244	244	-
Rezerwa na bonusy dla odbiorców	971	715	256
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	870	768	102
Pozostałe rezerwy	93	104	-11

III. KWOTA I RODZAJ POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK NETTO LUB PRZEPLŹYWY 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 pierwszym półroczu 2018 roku, po dokonaniu szczegółowej analizy Spółka persaldo zwiększyła odpis na materiały o 1 tys. zł, zmniejszyła odpis na towary o 113 tys. zł i zwiększyła odpis na wyroby gotowe o 98 tys. zł. Odpisy aktualizujące w odniesieniu do poszczególnych grup zapasów na dzień 30 czerwca 2018 r. kształtowały się następująco:

Wyszczególnienie	Odpis na dzień 30.06.2018
Materiały	1.445
Towary	205
Wyroby gotowe	560
razem	2.210

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 pierwszego półrocza 2018 r., utworzyła dodatkowy odpis aktualizujący wartość długoterminowych aktywów finansowych w wysokości 436 tys. zł.

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 31.12.2017	Utworzenie rezerwy	Wykorzystanie rezerwy	Rozwiązanie rezerwy	Rezerwa na dzień 30.06.2018
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	688	577	-	-	1.265
Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	244	-	-	-	244
Rezerwa na premie, nagrody	703	3.562	703	-	3.562
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	768	102	-	-	870
Rezerwa na bonusy dla odbiorców	715	1.140	884	-	971
Pozostałe rezerwy	104	171	78	104	93
Razem	3.222	5.552	1.665	104	7.005

VIII. INFORMACJE O REZERWACH I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZCZONEGO 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 półrocznym sprawozdaniem finansowym przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2017	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na dzień 30.06.2018
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.696	1.046	341	2.401
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.450	187	80	2.557

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

Spółka w okresie objętym niniejszym raportem ujęła korektę wyceny programu motywacyjnego dla Transzy 2016 w wysokości 55 tys. zł. Wymieniona kwota obniżyła wynik finansowy netto i kapitały własne w pierwszym półroczu 2018 r.

XIII. 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 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 powiązаныmi 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 4 kwietnia 2018 r. osoby uprawnione, realizując swoje uprawnienie z posiadanych 79.000 warrantów subskrypcyjnych serii D z Transzy 2016 Programu Motywacyjnego 2016-2017, objęły taką samą liczbę tj. 79.000 akcji serii D. Na dzień objęcia wszystkie akcje zostały opłacone w całości. Cena emisyjna jednej akcji wynosiła 11,00 zł. W wyniku objęcia akcji doszło do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 19.750 zł., a kapitału zapasowego o kwotę 849.250 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w KRS w dniu 12 lipca 2018 r.

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

W dniu 25 maja 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy AC S.A. zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2017 i zgodnie z rekomendacją Zarządu przeznaczyło część wypracowanego zysku netto za 2017 r. w wysokości 24.490.332,50 zł na wypłatę dywidendy, co stanowi 2,50 zł w przeliczeniu na jedną akcję. W Spółce nie występują akcje uprzywilejowane. Dzień dywidendy uchwalono na 18 czerwca 2018 r., a dzień wypłaty dywidendy na 29 czerwca 2018 r. Dywidendę wypłacono terminowo.

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

W dniu 1 sierpnia 2018 r. AC S.A. podpisała umowę przedwstępną sprzedaży nieruchomości gruntowej zabudowanej położonej w Białymstoku przy Alei 1000-lecia Państwa Polskiego 23B za cenę 1.614.000 zł netto powiększoną o odsetki od niespłaconej części. Strony zobowiązały się zawrzeć umowę przyrzeczoną do dnia 30 czerwca 2020 r. Tytułem zabezpieczenia uzgodnień umownych kupujący wpłacił na rachunek bankowy AC S.A. zadatek w wysokości 300.000 zł brutto i zobowiązał się wpłacać kolejne jego transze miesięcznie.



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 dniu 23 marca 2018 r. w wykonaniu Uchwały Rady Nadzorczej z dnia 15 marca 2018r., zaoferowano Osobom Uprawnionym dla Transzy 2017 Programu Motywacyjnego 2016-2017 84.450 warrantów subskrypcyjnych serii D uprawniających do objęcia tej samej ilości akcji zwykłych na okaziciela serii D po cenie emisyjnej 11,00 zł za akcję. Osoby Uprawnione przyjęły ofertę i objęły nieodpłatnie łącznie 82.950 warrantów subskrypcyjnych serii D.

W dniu 9 kwietnia 2018 r. Spółka podpisała Aneks do Umowy Wieloproduktowej nr 828/2015/00000283/00 z dnia 27 kwietnia 2015 r., zawartej z ING Bank Śląski S.A. Na mocy Aneksu zwiększono kwotę odnawialnego limitu kredytowego do wysokości 33.000.000,- zł do wykorzystania w formie kredytu obrotowego w rachunku bieżącym (PLN, EUR, USD) akredytyw i gwarancji oraz przedłużono termin dostępności limitu do dnia 22 kwietnia 2021 r. i spłaty kredytu do dnia 23 kwietnia 2021 r. W związku z podpisaniem Aneksu dokonano zmiany zabezpieczeń wiarytelności banku. Zabezpieczenia stanowią:

- weksel własny in blanco z klauzulą bez indosu wraz z deklaracją wekslową,
- hipoteka umowna łączna do kwoty 49.500.000,- zł, na nieruchomości położonej w Białymstoku przy ul. 42 Pułku Piechoty, będącej własnością Spółki,
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie stanowiącym zabezpieczenie.

W dniu 27 kwietnia 2018 r. Spółka zawarła Umowę limitu kredytowego wielocelowego z PKO BP S.A., na mocy której Bank udzielił Spółce limitu kredytowego w kwocie 30.000.000,- zł, do wykorzystania w formie kredytu w rachunku bieżącym (do kwoty 18.000.000,- zł) oraz kredytu obrotowego odnawialnego (do kwoty 12.000.000,- zł) na okres od 30 kwietnia 2018 r. do 29 kwietnia 2021 r. w walutach PLN, EUR i USD. Zabezpieczenie wiarytelności banku stanowią:

- weksel własny in blanco z klauzulą bez indosu wraz z deklaracją wekslową,
- hipoteka umowna do kwoty 45.000.000,- zł, na nieruchomości położonej w Białymstoku przy ul. Handlowej 6F, będącej własnością Spółki,
- zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym Spółki (maszyny i urządzenia) o wartości księgowej brutto nie niższej niż 25.000.000,- zł,
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie stanowiącym zabezpieczenie.

W dniu 25 maja 2018 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwaliło Program Motywacyjny 2018-2019 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 2018-2019 przyjętego przez Radę Nadzorczą, osoby uprawnione mają prawo do objęcia do 196.000 akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,25 zł każda i wartości emisyjnej na poziomie 11 zł.



O przedłużeniu umowy kredytowej z ING Bankiem Śląskim S.A. i zawarciu nowej umowy kredytowej z PKO BP S.A. oraz utworzeniu Programu Motywacyjnego 2018-2019 Spółka szczegółowo informowała w raportach bieżących.

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:			
6 sierpień 2018 r.	Ewa Nasuta	Główna Księgowa	
Zarząd:			
6 sierpień 2018 r.	Katarzyna Rutkowska	Prezes Zarządu	
6 sierpień 2018 r.	Piotr Marcinkowski	Wiceprezes Zarządu	



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

**Półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r.**



Białystok, sierpień 2018 r.



1. Podstawowe informacje o Spółce AC S.A.

1.1. Dane informacyjne

AC S.A. powstała w wyniku przekształcenia spółki AC Wytwornia 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 oraz elektroniki i wiązek elektrycznych do pojazdów i AGD.

Przedmiotem działalności AC S.A. jest:

- produkcja i sprzedaż zestawów i podzespołów samochodowych instalacji gazowych (wyroby własne LPG/CNG),
- produkcja i dystrybucja elektroniki samochodowej i wiązek elektrycznych (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 i wiązek elektrycznych do samochodów elektrycznych. 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, przełączniki, 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:

1. AC.STAG S.A.C. w Limie (Peru) - powstała w lutym 2014 r., AC posiada 99,77% akcji tej spółki. Spółka prowadzi działalność operacyjną polegającą na dystrybucji wyrobów AC na terenie Peru.
2. Auto Team Service sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku - zarejestrowana w styczniu 2015 r. AC posiada 82,5% udziałów w spółce mającej na celu zbudowanie sieci warsztatów autogazowych oraz poszerzenie zakresu usług oferowanych przez te warsztaty również w zakresie mechaniki pojazdowej.
3. AC Italy s.r.l. w Thiene (Włochy) - w marcu 2016 r. AC objęła 90% udziałów w tej spółce. Główny cel działania „AC Italy” to sprzedaż wyrobów AC oraz działalność badawczo-rozwojowa.

Ze względu na nieistotne parametry finansowe spółki te, na podstawie art. 58 ust. 1 Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. nie podlegały konsolidacji w prezentowanym sprawozdaniu finansowym.

1.2. Znaczeni akcjonariusze

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



Kapitał zakładowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, na dzień 30 czerwca 2018 r. wynosił 2.429.283,25 zł i dzielił się na 9.717.133 akcji serii A, B i C o wartości nominalnej 0,25 zł każda. Zgodnie ze stanem faktycznym, wskutek objęcia akcji w ramach Transzy 2016 Programu Motywacyjnego 2016-2017 w dniu 04.04.2018 r., na dzień 30 czerwca 2018 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 2.449.033,25 zł i dzielił się na 9.796.133 akcji serii A, B, C i D o wartości nominalnej 0,25 zł każda. Podwyższenie zostało zarejestrowane w dniu 12 lipca 2018 r. 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 poprzedniego raportu kwartalnego	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	Zmiana ilość	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania niniejszego raportu	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania niniejszego raportu
PKO BP Bankowy OFE i PKO Dobrowolny FE	893.935	9,125%	-	893.935	9,125%
WIM sp. z o.o.	757.799	7,735%	-	757.799	7,735%
WASKULIT FIZ	707.151	7,22%	-	707.151	7,22%
Dariusz Kowalczyk	549.835	5,61%	-	549.835	5,61%
Nationale Nederlanden OFE	518.304	5,29%	-	518.304	5,29%
Pozostali akcjonariusze	6.369.109	65,02%	-	6.369.109	65,02%
Razem	9.796.133	100,00%	-	9.796.133	100,00%

* Według uzyskanych ostatnio potwierdzeń, a w odniesieniu do PKO BP Bankowy i PKO Dobrowolny FE oraz Nationale Nederlanden OFE na podstawie danych wskazanych w Informacjach o Rocznych Strukturach Aktywów na dzień 31.12.2017 r. opublikowanych na ich stronach internetowych

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

Rada Nadzorcza

Imię i nazwisko	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	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	4,37%	-	428.489	4,37%

Akcje Zenona Andrzeja Mierzejewskiego, członka Rady Nadzorczej Spółki, objęte są małżeńską wspólnością 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 7,735% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz ogólnej liczbie głosów.



Dorota Laskowska posiada 183.000 akcji Spółki, stanowiących 1,87% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz ogólnej liczbie głosów. Dorota Laskowska jest żoną Artura Jarosława Laskowskiego – członka Rady Nadzorczej. Akcje te są objęte małżeńską wspólnością majątkową.

Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają opcji na akcje.

Zarząd

Imię i nazwisko	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania poprzedniego raportu	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania poprzedniego raportu	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	135.844	1,39%	-	135.844	1,39%
Piotr Marcinkowski	36.644	0,37%	-	36.644	0,37%

Członkowie zarządu nie posiadają opcji na akcje, jednakże jako osoby kluczowe dla spółki mogą uczestniczyć w Programie Motywacyjnym 2016-2017 po realizacji określonych celów ekonomicznych. W ramach Transzy 2017 Programu Motywacyjnego 2016-2017, po spełnieniu warunków wynikających z programu, członkowie zarządu objęli w marcu 2018 po 11.000 warrantów subskrypcyjnych, które po upływie 12 miesięcy mogą być zamienione odpłatnie na akcje spółki AC.

1.4. Sytuacja kadrowa

W okresie I półrocza 2018 r. do dnia sporządzenia niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej i Zarządu AC S.A. był następujący:

Rada Nadzorcza:

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

Anatol Timoszek – 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.)

Zarząd:

Katarzyna Rutkowska – Prezes Zarządu od dnia 01.08.2008 r. (Wiceprezes Zarządu od 17.12.2007 r. do 31.07.2008 r.)

Piotr Marcinkowski – Wiceprezes Zarządu od dnia 04.12.2013 r.

W dniu 15 kwietnia 2016 r. zarówno Rada Nadzorcza jak i Zarząd zostali wybrani na kolejną 3 – letnią kadencję.

2. Sytuacja finansowa

2.1. Opis istotnych dokonań Spółki oraz czynników i zdarzeń mających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dot. Spółki

W I półroczu 2018 roku Spółka osiągnęła rekordową wartość sprzedaży i zysku netto. Zysk netto wyniósł 23 mln zł rosnąc o 32%. Przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 126,6 mln zł przy wzroście o niespełna 20% w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego.



Popytowi na wyroby autogazowe Spółki sprzyjały wyższe, niż w ostatnich okresach, poziomy ceny ropy naftowej i paliw konwencjonalnych mających przełożenie na atrakcyjną na większości rynków sprzedażowych relację autogazu do benzyny i diesla. Na działalność Spółki korzystny wpływ wywiera również akcentowany coraz mocniej na świecie ekologiczny aspekt napędzania samochodów paliwami alternatywnymi, w tym gazem CNG i LPG.

W I półroczu 2018 r. sprzedaż do odbiorców polskich stanowiła 35% udział w strukturze sprzedaży, przy 3,6% dynamice wzrostu. Wzrost sprzedaży w kraju został osiągnięty m.in. w obszarze pozostałych wyrobów, w szczególności wiązek elektrycznych. Wzrost sprzedaży eksportowej w I półroczu 2018 r. to głównie efekt rosnącej sprzedaży instalacji gazowych na rynkach byłego ZSRR w związku z upowszechnianiem autogazu i wyrobów Spółki na tych rynkach. Systematyczne poszerzenie asortymentu o własnej produkcji komponenty mechaniczne umożliwia większą sprzedaż kompletnych systemów, jak też zastępowanie towarów importowanych własnymi produktami. Wzrosła również sprzedaż zestawów do haków holowniczych, jak też pozostałych wyrobów (w tym wiązek elektrycznych do samochodów elektrycznych). Na wartość sprzedaży eksportowej i realizowanej marży korzystny wpływ wywarło widoczne pod koniec raportowanego okresu osłabienie PLN wobec EUR i USD.

Przychody AC opierają się przede wszystkim na sprzedaży samochodowych instalacji gazowych. Sprzedaż takich instalacji obejmuje w szczególności:

- sekwencyjne systemy wtrysku gazu pod marką STAG, które jako nowoczesne rozwiązanie technologiczne są sprzedawane z wyższą marżą, ich sprzedaż odbywa się w różnych konfiguracjach: w zestawach elektroniki lub w tzw. minikitach wraz z własnym lub kupowanym z zewnątrz modułem mechanicznym, przy czym sprzedaż własnych wyrobów mechanicznych systematycznie rośnie – ich sprzedaż w I półroczu 2018 r. wzrosła o 23,5% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego;
- podciśnieniowe systemy LPG pod marką STAG, które jako starsze rozwiązania są sprzedawane z niższą marżą i mają niewielką wartość w obrotach spółki – ok. 2% udziału w strukturze sprzedaży, zanotowały spadek sprzedaży o 5,6%;
- towary, w skład których wchodzi m.in. części i akcesoria motoryzacyjne, komponenty instalacji gazowych których spółka nie jest producentem (mechanika i inne akcesoria), a sprzedaje je jako uzupełnienie kompleksowej oferty dla dystrybutorów. Spadek sprzedaży w I półroczu 2018 r. o 1,6% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego to efekt zastępowania towarów własnymi produktami. Konkurencyjny rynek nie pozwala na realizację wysokich marż w tym obszarze sprzedaży.

Eksport zestawów do haków holowniczych (wiązki elektryczne wraz z modułami elektronicznymi dla poszczególnych marek samochodów), sprzedawanych na kraje Europy Zachodniej poprzez niemieckiego partnera, dzięki systematycznemu rozszerzaniu oferty o nowy asortyment i zacieśnianiu współpracy z klientem, zanotował w okresie I półrocza 2018 r. wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 8,7%. Zauważalny wzrost o 1,6 mln zł odnotowano w obszarze pozostałych wyrobów na rynek motoryzacyjny i AGD. Spadek przychodów ze sprzedaży usług jest wynikiem zakończenia umowy najmu nieruchomości.

Asortymentowa struktura sprzedaży AC w ujęciu wartościowym [tys. zł]

Rodzaj	I H 2017	I H 2018	dynamika 2018/2017	struktura I H 2017	struktura I H 2018
Sekwencyjne systemy wtrysku gazu	80 617	99 538	123,5%	76,3%	78,6%
Podciśnieniowe systemy LPG	2 595	2 449	94,4%	2,5%	1,9%
Zestawy do haków holowniczych	10 923	11 875	108,7%	10,3%	9,4%
Pozostałe wyroby	2 953	4 583	155,2%	2,8%	3,6%
Usługi	1 294	957	74,0%	1,2%	0,8%
Towary i materiały	7 344	7 223	98,4%	6,9%	5,7%
Razem	105 726	126 625	119,8%	100,0%	100,0%

Geograficzna struktura sprzedaży AC w ujęciu wartościowym [tys. zł]:

Kierunek	I H 2017	I H 2018	dynamika 2018/2017	struktura I H 2017	struktura I H 2018
Polska	42 889	44 443	103,6%	40,6%	35,1%
Export, w tym:	62 837	82 182	130,8%	59,4%	64,9%
<i>Europa</i>	39 942	56 045	140,3%	63,6%	68,2%
<i>Azja</i>	17 290	20 411	118,1%	27,5%	24,8%
<i>Pozostałe</i>	5 605	5 726	102,2%	8,9%	7,0%
Razem	105 726	126 625	119,8%	100,0%	100,0%

W I półroczu 2018 r., ogólny wzrost sprzedaży został zrealizowany dzięki wzrostowi sprzedaży eksportowej. Udział sprzedaży na rzecz odbiorców zagranicznych wzrósł do 65% w ogólnej strukturze sprzedaży w stosunku do odpowiedniego okresu roku ubiegłego. Najwyższą wartość sprzedaży systemów instalacji gazowych Spółka realizuje w Europie, w tym w Rosji i na Ukrainie. Widoczny wzrost sprzedaży w Azji odbywa się głównie w pozostałych krajach postradzieckich oraz Indiach i Chinach. Spółka systematycznie umacnia i zwiększa swoją sprzedaż na wszystkich kierunkach eksportowych. Zawirowania polityczne i gospodarcze na niektórych rynkach eksportowych ograniczyły ten wzrost sprzedaży.

W raportowanym okresie zysk operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł 33 mln zł i był wyższy od wyniku osiągniętego w porównywalnym okresie 2017 r. o 7,2 mln zł, tj. o 28,2%. W analizowanym okresie wynik na pozostałej działalności operacyjnej był zbliżony do wykazanego w I półroczu 2017 r. i wynikał głównie z rozliczenia dotacji unijnych i zatrudniania osób niepełnosprawnych, wynik na działalności finansowej był wyższy o 0,5 mln zł z tytułu dodatnich różnic kursowych. Prowadzone inwestycje i intensyfikacja działalności badawczo – rozwojowej skutkują wzrostem amortyzacji – w okresie I półrocza 2018 r. o 0,6 mln zł więcej niż w okresie I półrocza 2017 r., co obniżyło wynik netto. Zarówno koszty sprzedaży jak i koszty ogólnego zarządu rosły wolniej niż przychody ze sprzedaży. Wzrost kosztów sprzedaży to efekt rosnących przychodów, jak też zdobywania nowych i rozwoju rynków eksportowych, tworzenia struktur sprzedażowych i wsparcia technicznego dla nowych produktów, nakładów na uzyskanie homologacji na nowe produkty na poszczególnych rynkach zbytu, rozbudowy sieci warsztatów gazowych działających pod marką Spółki STAG oraz prowadzonych działań marketingowych na konkurencyjnym rynku. Wzrost kosztów zarządu wynika m.in. ze zwiększonych nakładów na działalność badawczo – rozwojową.

Suma bilansowa Spółki na dzień 30.06.2018 r. wyniosła 149,8 mln zł, co oznacza jej wzrost w stosunku do 30.06.2017 r. o 5,2 mln zł na skutek wzrostu majątku trwałego o 7,7 mln zł, przy spadku majątku obrotowego o 2,5 mln zł, co odbyło się przy 8,9% wzroście zapasów, spadku należności o 8,4% (głównie na rynku polskim) oraz spadku środków pieniężnych w związku z wypłatą dywidendy na koniec raportowanego okresu. Zostało to sfinansowane wzrostem kapitałów własnych o 14,9 mln zł w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego przy spadku zobowiązań o 9,7 mln zł (na koniec I półrocza 2017 r. istniały zobowiązania z tytułu dywidendy, która zgodnie z uchwałą wspólników została wypłacona we wrześniu 2017).

W raportowanym okresie Spółka uzyskała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej o wartości 36,7 mln zł, wyższe o 22,7 mln zł w porównaniu do przepływów analogicznego okresu roku ubiegłego. Na wartość dodatnich przepływów z działalności operacyjnej w I półroczu 2018 r. wpływ miał przede wszystkim wzrost stanu zobowiązań krótkoterminowych i rezerw, przy mniejszym wzroście zapasów i należności oraz wzrost zysku netto i amortyzacji.

Przepływy z działalności inwestycyjnej w 2018 r. osiągnęły ujemną wartość głównie w związku z inwestycjami w majątek trwały 9,1 mln zł, w szczególności na zakup maszyn i urządzeń, przy amortyzacji z tego okresu 4,4 mln zł i wpływie z dotacji unijnych na zakup środków trwałych 1,3 mln zł. W związku z przesunięciem terminów uruchomienia rozbudowy zakładu na początek II półrocza 2018 r. Spółka szacuje łączne wydatki inwestycyjne w 2018 r. na poziomie 21 mln zł, a w 2019 r. na poziomie 19 mln zł, z czego ok. 2,3 mln zł powinno zostać pokryte w 2018 r. z dotacji unijnej.

W raportowanym okresie przepływy z działalności finansowej osiągnęły ujemną wartość 41,9 mln zł w wyniku spłaty kredytów i wypłaty dywidendy.

Pozycja walutowa

W I półroczu 2018 r. struktura walutowa przychodów w Spółce kształtowała się następująco:

- 32,1% sprzedaży zostało zrealizowane w PLN,
- 60,9% stanowiła sprzedaż w EUR,
- pozostałe 7% stanowiła sprzedaż rozliczana w USD.

Struktura walutowa zakupów materiałów i towarów w raportowanym okresie kształtowała się następująco:

- 29,6% zakupów zostało zrealizowane w PLN,
- 57,7% stanowiły zakupy w EUR,
- pozostałe 12,7% stanowiły zakupy rozliczane w USD.

Dokonując transakcji eksportowych i importowych AC dąży do bilansowania wpływów i wydatków w poszczególnych walutach. Niemniej jednak sezonowo może zaistnieć nierównowaga w przepływach walut. Z reguły występuje nadwyżka walut, która jest wydawana na inwestycje w maszyny i urządzenia, a 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 wobec EUR i USD, jakie miało miejsce pod koniec raportowanego okresu w odniesieniu do porównywalnego okresu roku ubiegłego, miało korzystny wpływ na sprzedaż i marże Spółki.

2.2. Opis czynników mających w ocenie Spółki wpływ na wyniki w perspektywie II półrocza 2018 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 różnicy cen paliw konwencjonalnych w stosunku do autogazu na poszczególnych rynkach działania, poziomu kursów walut, aktywności konsumentów i konkurentów, cen surowców produkcyjnych oraz polityki fiskalnej wobec autogazu na istotnych dla spółki rynkach,
- zmiana lokalnych walut na rynkach eksportowych klientów wobec EUR i USD, w których płacą AC,
- kształtowanie się popytu na wyroby Spółki na rynkach, na których AC działa,
- import samochodów używanych,
- rozwój rynku pojazdów niskoemisyjnych,
- poziom konkurencji na ważnych rynkach dla Spółki,
- 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 homologacji i procesów produkcyjnych oraz sprawną komercjalizację.

2.3. Zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami 2018 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 ogólnoświatowych niepokojów politycznych i zawirowań gospodarczych, ryzyko niekorzystnych cen autogazu w relacji do 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, w tym upowszechnienia samochodów elektrycznych
- Ryzyko znaczącego wzrostu czynników produkcji: cen surowców, materiałów i energii, robocizny na potrzeby produkcyjne
- Ryzyko braku społecznej akceptacji dla samochodowych instalacji gazowych
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko braku stabilności polskiego systemu prawnego i podatkowego
- Ryzyko wprowadzenia nowych wymogów homologacyjnych
- Ryzyka związane z cyberbezpieczeństwem.

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

- Ryzyko konkurencji technologicznej oferty Spółki
- 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 płynności
- Ryzyko związane z uzyskiwaniem homologacji
- Ryzyko związane z inwestycją w rozbudowę zakładu
- Ryzyko odpowiedzialności za produkt
- Ryzyko związane z nielegalnym podrabianiem produktów Spółki
- Ryzyko cofnięcia lub utraty dotacji
- Ryzyko niezgodności Spółki z obowiązującymi przepisami prawnymi



- Ryzyko trudności w pozyskaniu pracowników, w tym wykwalifikowanej kadry pracowniczej

Ryzyko niepożądanych lub nieuczciwych zachowań pracowników AC S.A. lub osób trzecich.

3. Pozostałe informacje

3.1. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji wcześniej publikowanej prognozy wyników finansowych

Spółka nie opublikowała prognozy wyników finansowych.

3.2. Istotne postępowania sądowe

W I półroczu 2018 roku AC S.A. nie była stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wiarytelności Emitenta lub jego jednostki zależnej.

3.3. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W I półroczu 2018 roku AC S.A. i jednostki od niej zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

3.4. Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki, udzielone gwarancje

W raportowanym okresie AC S.A. i jednostki od niej zależne nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielały gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, dla których łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji byłaby znacząca.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
6 sierpień 2018 r.	Katarzyna Rutkowska	Prezes Zarządu	
6 sierpień 2018 r.	Piotr Marcinkowski	Wiceprezes Zarządu	



O Ś W I A D C Z E N I E

w sprawie rzetelności sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego

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

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
6 sierpień 2018r.	Katarzyna Rutkowska	Prezes Zarządu	
6 sierpień 2018r.	Piotr Marcinkowski	Wiceprezes Zarządu	