



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

Raport kwartalny za III kwartał 2018 roku



Białystok, listopad 2018

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny SA-QIII.../...2018...
kwartał rok

(zgodnie z § 60 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych)
(dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową)

za 3 kwartał roku obrotowego 2018 obejmujące okres od 2018-07-01 do 2018-09-30

data przekazania: 2018-11-08

AC SPÓŁKA AKCYJNA

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.2018- -30.09.2018	01.01.2017- -30.09.2017	01.01.2018- -30.09.2018	01.01.2017- -30.09.2017
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	184 664	152 478	43 415	35 822
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	40 860	32 008	9 606	7 520
III. Zysk (strata) brutto	40 338	31 382	9 483	7 373
IV. Zysk (strata) netto	32 501	25 414	7 641	5 971
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	41 936	18 540	9 859	4 356
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(14 124)	(5 444)	(3 320)	(1 279)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(37 570)	(13 229)	(8 833)	(3 108)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(9 758)	(133)	(2 294)	(31)
IX. Aktywa, razem (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	163 854	150 117	38 361	35 992
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	58 550	53 706	13 707	12 876
XI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	68	120	16	29
XII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	36 238	37 829	8 484	9 070
XIII. Kapitał własny (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	105 304	96 411	24 653	23 115
XIV. Kapitał zakładowy (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	2 449	2 429	573	582
XV. Liczba akcji (w szt.) (na koniec III kwartału 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)	3,87	3,06	0,91	0,72
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,80	3,01	0,89	0,71
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/ EUR) (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	10,75	9,92	2,52	2,38
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	10,55	9,76	2,47	2,34
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	2,50	2,70	0,59	0,63



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

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres od 1 lipca do 30 września 2018 roku

sporządzone według ustawy o rachunkowości



Białystok, listopad 2018

1. Bilans (tys. zł)

AKTYWA	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
I. Aktywa trwałe	85 213	80 082	73 796	72 847
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	5 562	3 658	3 630	3 479
- wartość firmy	-	-	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	73 781	70 500	65 141	63 802
3. Należności długoterminowe	-	-	-	-
3.1 Od jednostek powiązanych	-	-	-	-
3.2 Od pozostałych jednostek	-	-	-	-
4. Inwestycje długoterminowe	2 410	2 817	3 229	3 413
4.1 Nieruchomości	-	-	-	-
4.2 Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
4.3 Długoterminowe aktywa finansowe	2 410	2 817	3 229	3 413
a) w jednostkach powiązanych	2 410	2 817	3 229	3 413
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
4.4 Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-	-
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 460	3 107	1 796	2 153
5.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 763	2 401	1 696	1 955
5.2 Inne rozliczenia międzyokresowe	697	706	100	198
II. Aktywa obrotowe	78 641	69 728	76 321	71 260
1. Zapasy	43 950	37 134	34 874	36 289
2. Należności krótkoterminowe	22 970	23 448	19 300	27 327
2.1 Od jednostek powiązanych	3 463	3 456	3 669	3 954
2.2 Od pozostałych jednostek	19 507	19 992	15 631	23 373
3. Inwestycje krótkoterminowe	8 215	3 145	17 721	3 153
3.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 215	3 145	17 721	3 153
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8 215	3 145	17 721	3 153
3.2 Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 506	6 001	4 426	4 491
III. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-	-	-
IV. Udziały (akcje) własne	-	-	-	-
AKTYWA razem	163 854	149 810	150 117	144 107

PASYWA	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
I. Kapitał własny	105 304	95 786	96 411	88 902
1. Kapitał zakładowy	2 449	2 429	2 429	2 429
2. Kapitał zapasowy	70 354	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	32 501	22 983	30 698	25 414
7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	58 550	54 024	53 706	55 205
1. Rezerwy na zobowiązania	10 876	9 562	5 672	7 365
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 900	2 557	2 450	2 302
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	4 830	5 071	1 635	3 506
a) długoterminowa	200	200	200	156
b) krótkoterminowa	4 630	4 871	1 435	3 350
1.3. Pozostałe rezerwy	3 146	1 934	1 587	1 557
a) długoterminowa	-	-	-	-
b) krótkoterminowa	3 146	1 934	1 587	1 557
2. Zobowiązania długoterminowe	68	86	120	137
2.1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
2.2. Wobec pozostałych jednostek	68	86	120	137
3. Zobowiązania krótkoterminowe	36 238	33 626	37 829	37 285
3.1. Wobec jednostek powiązanych	530	541	518	614
3.2. Wobec pozostałych jednostek	35 276	32 498	37 145	36 340
3.3. fundusze specjalne	432	587	166	331
4. Rozliczenia międzyokresowe	11 368	10 750	10 085	10 418
4.1. Ujemna wartość firmy	-	-	-	-
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	11 368	10 750	10 085	10 418
a) długoterminowe	9 085	9 424	8 794	9 115
b) krótkoterminowe	2 283	1 326	1 291	1 303
PASYWA razem	163 854	149 810	150 117	144 107
Wartość księgowa	105 304	95 786	96 411	88 902
Liczba akcji (w szt.)	9 796 133	9 796 133	9 717 133	9 717 133
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	10,75	9,78	9,92	9,15

Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	9 977 083	9 977 083	9 880 583	9 903 133
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	10,55	9,60	9,76	8,98
2.1.1. Kredyty i pożyczki długoterminowe (w tys. zł)	-	-	-	-
3.2.1. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe (w tys. zł)	9 220	4 864	24 272	18 588

2. Pozycje pozabilansowe (tys. zł)

POZYCJE POZABILANSOWE	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
1. Należności warunkowe	-	-	-	-
1.1. od jednostek powiązanych	-	-	-	-
1.2. od pozostałych jednostek	-	-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	-	-	-	-
2.1. na rzecz jednostek powiązanych	-	-	-	-
- udzielone gwarancje i poręczenia	-	-	-	-
2.2. na rzecz pozostałych jednostek	-	-	-	-
- udzielone gwarancje i poręczenia	-	-	-	-
3. Inne	41 113	61 400	32 920	32 151
- wartość księgowa majątku, na którym ustanowiono zabezpieczenie	41 113	61 400	32 920	32 151
Pozycje pozabilansowe razem	41 113	61 400	32 920	32 151

3. Rachunek zysków i strat (tys. zł)

Tytuł	01.07.2018- -30.09.2018	01.01.2018- -30.09.2018	01.07.2017- -30.09.2017	01.01.2017- -30.09.2017
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	58 039	184 664	46 753	152 478
- od jednostek powiązanych	702	2 377	992	3 383
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	54 977	174 379	43 570	141 951
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 062	10 285	3 183	10 527
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	36 018	116 846	29 502	98 215
- jednostkom powiązanim	555	1 739	782	2 438
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	33 462	108 164	26 865	89 203
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 556	8 682	2 636	9 012
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)	22 021	67 818	17 251	54 263
IV. Koszty sprzedaży	5 868	16 374	4 389	13 921
V. Koszty ogólnego zarządu	3 925	11 470	3 201	9 689
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III - IV-V)	12 228	39 974	9 661	30 653
VII. Pozostałe przychody operacyjne	643	1 731	534	1 710
1. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	1	1	-	-
2. Dotacje	499	1 477	512	1 533
3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	120	173	-	133
4. Inne przychody operacyjne	23	80	22	44
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	590	845	133	355
1. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	65	37
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	156	-	92
3. Inne koszty operacyjne	590	689	68	226
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI +VII-VIII)	12 281	40 860	10 062	32 008
X. Przychody finansowe	-	522	7	42
1. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
2. Odsetki, w tym:	-	8	7	20
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
3. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	22
- w jednostkach powiązanych	-	-	-	22
4. Aktualizacja wartości inwestycji finansowych	-	-	-	-

Tytuł	01.07.2018- -30.09.2018	01.01.2018- -30.09.2018	01.07.2017- -30.09.2017	01.01.2017- -30.09.2017
5. Inne	-	514	-	-
XI. Koszty finansowe	458	1 044	114	668
1. Odsetki, w tym:	43	212	36	110
- dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
2. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
3. Aktualizacja wartości inwestycji finansowych	396	832	-	-
4. Inne	19	-	78	558
XII. Zysk (strata) brutto	11 823	40 338	9 955	31 382
XIII. Podatek dochodowy	2 305	7 837	1 920	5 968
1. Część bieżąca	2 324	8 453	1 943	6 195
2. Część odroczone	(19)	(616)	(23)	(227)
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
XIV. Zysk (strata) netto	9 518	32 501	8 035	25 414
Zysk (strata) netto (zannualizowany)		37 784		29 724
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		9 756 092		9 704 200
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		3,87		3,06
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		9 937 042		9 890 200
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		3,80		3,01

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

Tytuł	01.07.2018- -30.09.2018	01.01.2018- -30.09.2018	01.01.2017- -31.12.2017	01.01.2017- -30.09.2017
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	95 786	96 411	89 888	89 888
a) zmiany przyjętych zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-
b) korekty błędów	-	-	-	-
I.a. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	95 786	96 411	89 888	89 888
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	2 429	2 429	2 423	2 423
1.1. Zmiany stanu kapitału zakładowego	20	20	6	6
a) zwiększenia (z tytułu)	20	20	6	6
- emisji akcji (udziałów)	20	20	6	6
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
- umorzenia akcji (udziałów)	-	-	-	-
1.2. Stan kapitału zakładowego na koniec okresu	2 449	2 449	2 429	2 429
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	70 354	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	-	-	-	-
- z wyceny programu motywacyjnego	-	(13)	-	393
- przeznaczenie na dywidendę	-	-	-	-
2.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	70 354	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	20	-	-	-
4.1. Zmiany stanu pozostałych kapitałów rezerwowych	(20)	-	-	-

Tytuł	01.07.2018- -30.09.2018	01.01.2018- -30.09.2018	01.01.2017- -31.12.2017	01.01.2017- -30.09.2017
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	20	-	-	-
- zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego	20	-	-	-
4.2. Stan pozostałych kapitałów rezerwowych na koniec okresu	-	-	-	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	22 983	30 698	30 204	30 204
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	22 983	30 698	30 204	30 204
a) zmiany przyjętych zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-
b) korekty błędów	-	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	22 983	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
- wypłata dywidendy	-	24 490	26 236	26 236
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	22 983	-	-	-
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-	-
a) zmiany przyjętych zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-
b) korekty błędów	-	-	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	22 983	-	-	-
6. Wynik netto	9 518	32 501	30 698	25 414
a) zysk netto	9 518	32 501	30 698	25 414
b) strata netto	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	105 304	105 304	96 411	88 902
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	105 304	105 304	71 920	88 902

5. Rachunek przepływów pieniężnych (tys. zł)

Tytuł	01.07.2018- -30.09.2018	01.01.2018- -30.09.2018	01.07.2017- -30.09.2017	01.01.2017- -30.09.2017
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	9 518	32 501	8 035	25 414
II. Korekty o pozycje	(4 266)	9 435	(3 461)	(6 874)
1. Amortyzacja	2 345	6 729	2 061	5 835
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	49	(252)	(17)	44
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	43	210	41	101
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	395	837	65	17
5. Zmiana stanu rezerw	1 314	5 205	162	407
6. Zmiana stanu zapasów	(6 816)	(9 077)	(2 195)	500
7. Zmiana stanu należności	352	(3 670)	(1 742)	(13 175)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(2 556)	12 532	(1 288)	2 308
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	608	(3 061)	(548)	(2 518)
10. Inne korekty	-	(18)	-	(393)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)	5 252	41 936	4 574	18 540
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	128	128	102	2 203
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1	1	102	147
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	127	127	-	-

Tytuł	01.07.2018- -30.09.2018	01.01.2018- -30.09.2018	01.07.2017- -30.09.2017	01.01.2017- -30.09.2017
II. Wydatki	4 557	14 252	2 305	7 647
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 184	12 394	1 760	6 547
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
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	1 373	1 858	545	1 100
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(4 429)	(14 124)	(2 203)	(5 444)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	4 356	2 233	18 781	13 226
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	869	-	229
2. Kredyty i pożyczki	4 356	-	18 588	11 785
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	1 364	193	1 212
II. Wydatki	60	39 803	26 295	26 455
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	24 490	26 236	26 236
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	15 052	-	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	17	51	17	109
8. Odsetki	43	210	42	110
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	4 296	(37 570)	(7 514)	(13 229)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A III. +B III. +C III.)	5 119	(9 758)	(5 143)	(133)

Tytuł	01.07.2018- -30.09.2018	01.01.2018- -30.09.2018	01.07.2017- -30.09.2017	01.01.2017- -30.09.2017
E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym	5 070	(9 506)	(5 126)	(177)
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	(49)	252	17	(44)
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 136	18 013	8 273	3 263
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	8 255	8 255	3 130	3 130
- o ograniczonej możliwości dysponowania	192	192	192	192



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

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres od 1 lipca do 30 września 2018 roku

sporządzone według ustawy o rachunkowości

INFORMACJA DODATKOWA



Białystok, listopad 2018

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, 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 lipca 2018 roku do 30 września 2018 roku i od 1 stycznia do 30 września 2018, a dane porównywalne za okres od 1 lipca do 30 września 2017 roku i od 1 stycznia do 30 września 2017 oraz w wymaganym zakresie za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku i od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku.
- Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym oraz rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.
- Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.
- W raportowanym okresie ze względu na zasadę istotności, Spółka nie objęła konsolidacją utworzonej w lutym 2014 r. jednostki zależnej AC.STAG SAC z siedzibą w Limie (Peru) z 99,77% udziałem w kapitale i głosach tej spółki oraz utworzonej w listopadzie 2014 r. jednostki zależnej Auto Team Service Sp. z o.o. w likwidacji 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. w likwidacji 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 2018 do 30 września 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 30.09.2018 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.-30.09.2018 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 ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:
 - faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji – w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań;
 - średnim ogłoszonym dla danej waluty przez NBP z dnia poprzedzającego ten dzień - w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie kursu, o którym mowa 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 (wypłacone 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:
 - 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 okresie 01.01.2018 – 30.09.2018 zwiększono wartość rezerwy na naprawy gwarancyjne o 1 080 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 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 2018 roku wynosił: 1 EUR = 4,2714 PLN
 - Kurs na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosił: 1 EUR = 4,1709 PLN
- 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 2018 r. obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EUR = 4,2535 PLN
 - Kurs średni w okresie od 01 stycznia do 30 września 2017 r. obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EUR = 4,2566 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	30.09.2018	30.06.2018	Zmiana
Odpisy aktualizujące wartość aktywów			
Długoterminowe aktywa finansowe	2.395	2.000	395
Zapasy	2.210	2.210	-
Należności z tytułu dostaw i usług	208	210	-2
Należności inne	-	117	-117
Odroczony podatek dochodowy			
Aktywa	2.763	2.401	362
Rezerwa	2.900	2.557	343

Rezerwy kosztowe			
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	799	1.265	-466
Rezerwa na nagrody, premie, program motywacyjny	3.787	3.562	225
Rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe	244	244	-
Rezerwa na bonusy dla odbiorców	1.225	971	254
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	1.848	870	978
Pozostałe rezerwy	73	93	-20

III. KWOTA I RODZAJ POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK NETTO LUB PRZEPLŹYWI 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 2018 roku, po dokonaniu szczegółowej analizy Spółka utrzymała odpisy aktualizujące na niezmienionym poziomie. Odpisy aktualizujące w odniesieniu do poszczególnych grup zapasów na dzień 30 września 2018 r. kształtowały się następująco:

Wyszczególnienie	Odpis na dzień 30.09.2018
Materialy	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 utworzyła w trzecim kwartale 2018 r. dodatkowy odpis aktualizujący wartość długoterminowych aktywów finansowych w wysokości 395 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 30.06.2018	Utworzenie rezerwy	Wykorzystanie rezerwy	Rozwiązanie rezerwy	Rezerwa na dzień 30.09.2018
Rezerwa na urlopy wycieczkowe	1.265		466	-	799
Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	244	-	-	-	244
Rezerwa na premie, nagrody, program motywacyjny	3.562	1.278	629	424	3.787
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	870	978	-	-	1.848
Rezerwa na bonusy dla odbiorców	971	469	211	4	1.225
Pozostałe rezerwy	93	71	27	64	73
Razem	7.005	2.796	1.333	492	7.976

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 30.06.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na dzień 30.09.2018
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.401	568	206	2.763
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.557	440	97	2.900

IX. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW

X. TRWAŁYCH

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

XI. 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.

XII. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

Nie wystąpiły.

XIII. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

Spółka w okresie 01.01.-30.09.2018 r. 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.

XIV. 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.

XV. 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.

XVI. 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.

XVII. INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU USTALANIA WARTOŚCI GODZIWEJ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Nie nastąpiła.

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

Nie wystąpiły.

XIX. 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.

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

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 jedna 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.

XXI. 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.

W wyniku analizy i reorganizacji Grupy Kapitałowej AC S.A. podjęto następujące decyzje:

W dniu 6 września 2018 roku Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej AC ITALY S.r.l z siedzibą w Thiene podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki i jej postawieniu w stan likwidacji. Planowany termin zakończenia likwidacji to początek 2019 roku.

W dniu 9 października 2018 roku Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Auto Team Service sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku, podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki i postawieniu jej w stan likwidacji. Możliwy termin zakończenia likwidacji to kwiecień 2019 roku.

XXII. 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

uprawnających 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 wierzycelności 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 wierzycelności 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.

W dniu 13 sierpnia 2018 roku dokonano wykreślenia zastawu rejestrowego na maszynach i urządzeniach o wartości 10.769 tys. zł, który stanowił zabezpieczenie kredytu wielowalutowego udostępnionego przez mBank S.A. zgodnie z umową do dnia 18 czerwca 2018 roku.

W dniu 27 sierpnia 2018 roku dokonano wykreślenia zastawu rejestrowego na zapasach materiałów i półwyrobów o wartości minimalnej 22 mln. zł, w związku z podpisaniem aneksu do umowy wieloproduktowej z ING Bankiem Śląskim S.A. i zmianą zabezpieczeń.

XXIII. 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:			
7 listopad 2018 r.	Ewa Nasuta	Główna Księgowa	
Zarząd:			
7 listopad 2018 r.	Katarzyna Rutkowska	Prezes Zarządu	
7 listopad 2018 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 2018 r.**



Białystok, listopad 2018

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 oraz elektroniki i wiązek elektrycznych do pojazdów, w tym elektrycznych, 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, w tym do pojazdów 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 modulem 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. AC Italy s.r.l. in liquidazione w Thiene (Włochy) – zarejestrowana w marcu 2016 r. AC posiada 90% udziałów w tej spółce. Główny cel działania „AC Italy” to sprzedaż wyrobów AC oraz działalność badawczo-rozwojowa. W dniu 06.09.2018 r. Zgromadzenie Wspólników tej spółki podjęło decyzję o rozwiązaniu spółki i postawieniu w stan likwidacji z uwagi na ukończenie prac nad prowadzonymi projektami. Sprzedaż wyrobów AC do Włoch będzie prowadzona bezpośrednio z Polski.
3. Auto Team Service sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Białymstoku – zarejestrowana w styczniu 2015 r. AC posiada 82,5% udziałów w tej spółce. Zgromadzenie Wspólników tej spółki w dniu 09.10.2018 r. podjęło uchwałę o jej rozwiązaniu i postawieniu w stan likwidacji.

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. Znaczni 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 2018 r., jak również na dzień przekazania niniejszego raportu, 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. 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
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 potwierżeń, 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 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	4,37%	+2.500	430.989	4,40%

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 7,735% 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 wspólnością małżeńską majątkową.

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	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 i 2018-2019 po realizacji określonych celów ekonomicznych. W ramach Transzy 2017 Programu Motywacyjnego, po spełnieniu warunków wynikających z programu, członkowie zarządu objęli w III 2018 r. po 11.000 warrantów subskrypcyjnych, 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., (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. Zwięzły opis istotnych dokonań i niepowodzeń emitenta wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta oraz czynników i zdarzeń mających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe w III kwartale 2018 r.

Zarówno w okresie III kwartału 2018 r., jak i w ujęciu skumulowanym za okres I-III kwartałów 2018 roku Spółka osiągnęła rekordową wartość sprzedaży i zysku netto. Zysk netto za 9 m-cy 2018 r. wyniósł 32,5 mln zł rosnąc o 28% r/r. Przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 184,7 mln zł przy wzroście o ponad 21% w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego. Wartość sprzedaży za III kwartał 2018 r. wyniosła 58 mln zł rosnąc o 24%, a zysk netto 9,5 mln zł rosnąc o 18,5%.

Popytowi na wyroby autogazowe Spółki sprzyjały wyższe poziomy ceny ropy naftowej i paliw konwencjonalnych mających przełożenie na atrakcyjną na większości rynków sprzedażową 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.

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

- sekwencyjne systemy wtrysku gazu LPG i CNG 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 okresie I-III kw. 2018 r. wzrosła o 25,3% 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;
- towary, w skład których wchodzi m.in. części i akcesoria motoryzacyjne, komponenty instalacji gazowych LPG i CNG których spółka nie jest producentem (mechanika i inne akcesoria), a sprzedaje je jako uzupełnienie kompleksowej oferty dla dystrybutorów. Spadek sprzedaży 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.

Warto przy tym podkreślić, iż o ile na rynku polskim sprzedawane są wyłącznie instalacje gazowe LPG, to w sprzedaży eksportowej instalacje gazowe CNG zyskują na popularności i stanowiły 14% w okresie I-III kw. 2018 r.

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 raportowanym okresie wyraźny wzrost.

Spadek przychodów ze sprzedaży usług jest wynikiem zakończenia umowy najmu nieruchomości.

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

Rodzaj	III Q 2017	III Q 2018	dynamika 2018/2017	struktura III Q 2017	struktura III Q 2018
Sekwencyjne systemy wtrysku gazu	35 663	46 167	129,5%	76,3%	79,5%
Podciśnieniowe systemy LPG	1 014	889	87,7%	2,2%	1,5%
Zestawy do haków holowniczych	4 225	5 753	136,2%	9,0%	9,9%
Pozostałe wyroby	2 058	1 605	78,0%	4,4%	2,8%
Usługi	610	563	92,3%	1,3%	1,0%
Towary i materiały	3 183	3 062	96,2%	6,8%	5,3%
Razem	46 753	58 039	124,1%	100,0%	100,0%

Rodzaj	I-III Q 2017	I-III Q 2018	dynamika 2018/2017	struktura I-III Q 2017	struktura I-III Q 2018
Sekwencyjne systemy wtrysku gazu	116 280	145 705	125,3%	76,3%	78,9%
Podciśnieniowe systemy LPG	3 609	3 338	92,5%	2,4%	1,8%
Zestawy do haków holowniczych	15 148	17 628	116,4%	9,9%	9,5%
Pozostałe wyroby	5 011	6 188	123,5%	3,3%	3,4%
Usługi	1 904	1 520	79,8%	1,2%	0,8%
Towary i materiały	10 527	10 285	97,7%	6,9%	5,6%
Razem	152 479	184 664	121,1%	100,0%	100,0%

Wzrost sprzedaży eksportowej w raportowanym okresie 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 istotnie sprzedaż zestawów do haków holowniczych do partnera niemieckiego. 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.

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

Kierunek	III Q 2017	III Q 2018	dynamika 2018/2017	struktura III Q 2017	struktura III Q 2018
Polska	21 039	21 115	100,4%	45,0%	36,4%
Export, w tym:	25 714	36 924	143,6%	55,0%	63,6%
<i>Europa</i>	14 824	21 405	144,4%	31,7%	36,9%
<i>Azja</i>	8 985	12 321	137,1%	19,2%	21,2%
<i>Pozostałe</i>	1 905	3 198	167,9%	4,1%	5,5%
Razem	46 753	58 039	124,1%	100,0%	100,0%

Kierunek	I-III Q 2017	I-III Q 2018	dynamika 2018/2017	struktura I-III Q 2017	struktura I-III Q 2018
Polska	63 928	65 558	102,5%	41,9%	35,5%
Export, w tym:	88 551	119 106	134,5%	58,1%	64,5%
<i>Europa</i>	54 766	77 450	141,4%	35,9%	41,9%
<i>Azja</i>	26 275	32 732	124,6%	17,2%	17,7%
<i>Pozostałe</i>	7 510	8 924	118,8%	4,9%	4,8%
Razem	152 479	184 664	121,1%	100,0%	100,0%

W okresie III kwartału 2018 r. zysk operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł 14,6 mln zł i był wyższy od wyniku osiągniętego w porównywalnym okresie 2017 r. o 2,5 mln zł, tj. o 20,6%. Prowadzone inwestycje i intensyfikacja działalności badawczo – rozwojowej skutkują wzrostem amortyzacji – w okresie III kwartału 2018 r. o 0,3 mln zł więcej niż w okresie porównywalnym 2017 r., co obniżyło wynik netto. 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 i obsługi gwarancyjnej, a także wzrostu rezerw na nagrody. Wzrost kosztów zarządu wynika m.in. ze zwiększonych nakładów na działalność badawczo – rozwojową oraz wzrostu rezerw na nagrody za zrealizowane cele.

Suma bilansowa Spółki na dzień 30.09.2018 r. wyniosła 163,9 mln zł, co oznacza jej wzrost w stosunku do 30.06.2018 r. o 14 mln zł na skutek wzrostu majątku trwałego o 5,1 mln zł w wyniku prowadzonych inwestycji, przy wzroście majątku obrotowego o 8,9 mln zł, co odbyło się przy wzroście zapasów o 6,8 mln zł przy systematycznie rosnących obrotach, spadku należności o 0,5 mln zł (głównie na rynku polskim) oraz wzrostu środków pieniężnych o 5,1 mln zł. Zostało to sfinansowane wzrostem kapitałów własnych o 9,5 mln zł, przy wzroście zobowiązań o 4,5 mln zł. Przy czym dług netto na koniec III kwartału 2018 r. wyniósł 1 mln zł.

W okresie III kw. 2018 r. Spółka uzyskała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej o wartości 5,3 mln zł, wyższe o 0,7 mln zł w porównaniu do przepływów analogicznego okresu roku ubiegłego. Na wartość dodatnich przepływów z działalności operacyjnej w raportowanym okresie wpływ miał przede wszystkim wzrost zysku netto i amortyzacji przy wzroście zapasów.

Przepływy z działalności inwestycyjnej w 2018 r. osiągnęły ujemną wartość głównie w związku z inwestycjami w majątek trwały. Spółka szacuje łączne wydatki inwestycyjne w 2018 r. na poziomie 20 mln zł, a w 2019 r. również na poziomie 20 mln zł, z czego ok. 5 mln zł powinno zostać pokryte w tych dwóch latach z dotacji unijnej, a 1,8 mln zł ze sprzedaży środków trwałych.

W raportowanym okresie przepływy z działalności finansowej osiągnęły dodatnią wartość 4,3 mln zł w wyniku wykorzystania limitu kredytowego.

Pozycja walutowa

W okresie I - III kwartał 2018 r. struktura walutowa przychodów w Spółce kształtowała się następująco:

- 32% sprzedaży zostało zrealizowane w PLN,
- 61% stanowiła sprzedaż w EUR,
- pozostałe 7% stanowiła sprzedaż rozliczana w USD.

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

- 31% zakupów zostało zrealizowane w PLN,
- 56% stanowiły zakupy w EUR,
- pozostałe 13% 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.

2.2. Opis czynników mających w ocenie Spółki wpływ na wyniki w perspektywie IV kwartału 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 ogólnoswiatowych 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 prognozy wyników finansowych

Spółka nie opublikowała prognozy wyników finansowych.

3.2. Istotne postępowania

W III kwartale 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 wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej.

3.3. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W III kwartale 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
7 listopad 2018 r.	Katarzyna Rutkowska	Prezes Zarządu	
7 listopad 2018 r.	Piotr Marcinkowski	Wiceprezes Zarządu	