



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

**Raport kwartalny za I kwartał 2018 roku**



*Białystok, maj 2018*

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny SA-Q .....I.../...2018...  
kwartał rok

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych)  
(dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową)

za I kwartał roku obrotowego 2018 obejmujące okres od 2018-01-01 do 2018-03-31

data przekazania: 2018-05-08

### AC SPÓŁKA AKCYJNA

(pełna nazwa emitenta)

**AC S. A.**

**Przemysł inne (pin)**

(nazwa skrócona emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie/branża)

**15-181**

**Białystok**

(kod pocztowy)

(miejsowość)

**42 Pułku Piechoty**

**50**

(ulica)

(nr)

**85 743 81 00**

**85 653 93 83**

(telefon)

(fax)

**info@ac.com.pl**

**www.ac.com.pl**

(e-mail)

(www)

**966-13-19-418**

**050643816**

(NIP)

(REGON)



WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.2018- -31.03.2018	01.01.2017- -31.03.2017	01.01.2018- -31.03.2018	01.01.2017- -31.03.2017
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	59 057	52 593	14 134	12 262
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	12 679	11 323	3 034	2 640
III. Zysk (strata) brutto	12 629	10 993	3 022	2 563
IV. Zysk (strata) netto	10 393	8 952	2 487	2 087
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 832	6 239	2 592	1 454
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 473)	(962)	(1 070)	(224)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(19 283)	(1 400)	(4 615)	(326)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(12 924)	3 877	(3 093)	904
IX. Aktywa, razem (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	152 448	150 117	36 224	35 992
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	45 630	53 706	10 842	12 876
XI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	103	120	24	29
XII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	29 470	37 829	7 003	9 070
XIII. Kapitał własny (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	106 818	96 411	25 381	23 115
XIV. Kapitał zakładowy (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	2 429	2 429	577	582
XV. Liczba akcji (w szt.) (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	9 717 133	9 717 133	9 717 133	9 717 133
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,31	3,23	0,79	0,75
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,25	3,17	0,78	0,74
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/ EUR) (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	10,99	9,92	2,61	2,38
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	10,81	9,76	2,57	2,34
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	2,50	2,70	0,60	0,63



## SPIS TREŚCI

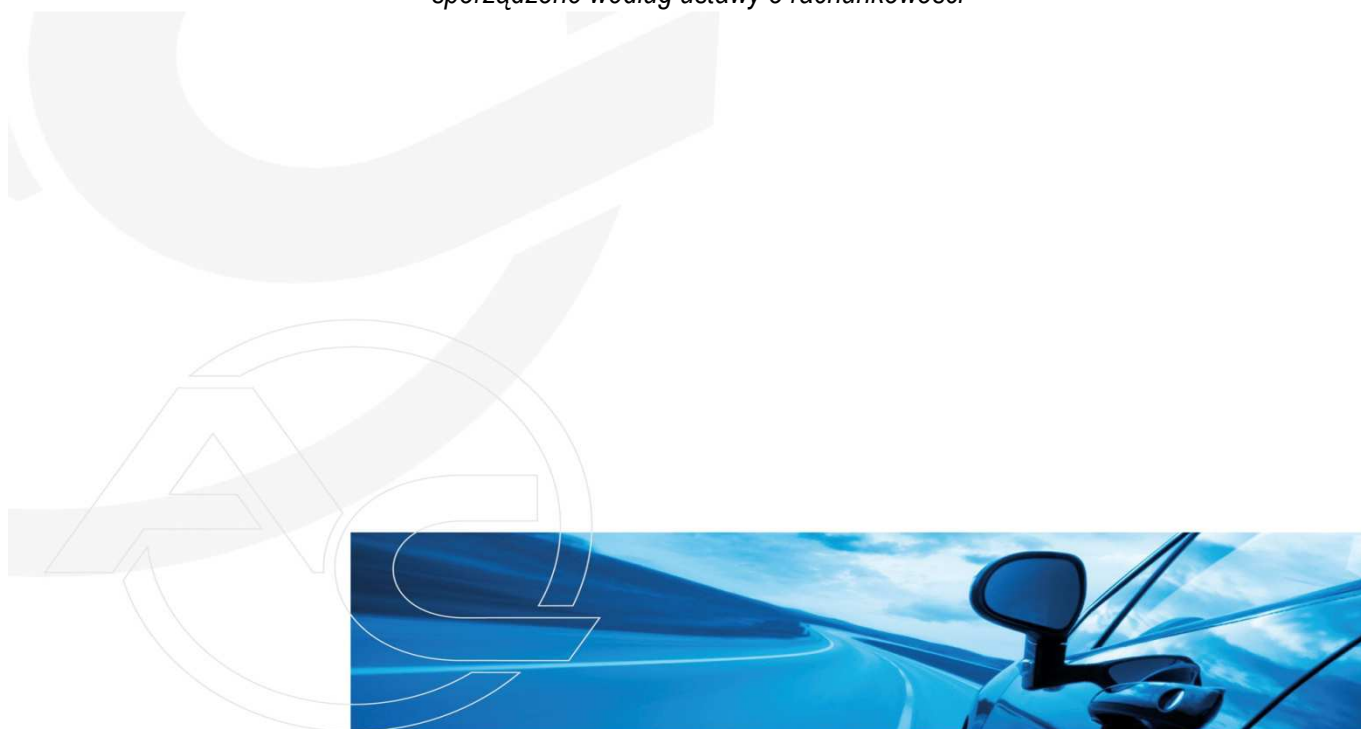
I.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2018 R. ....	5
1.	Bilans.....	6
2.	Pozycje pozabilansowe.....	8
3.	Rachunek zysków i strat.....	9
4.	Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	11
5.	Rachunek przepływów pieniężnych .....	13
6.	Informacja dodatkowa.....	16
II.	KWARTALNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....	28
1.	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE AC S.A. ....	29
1.1	Dane informacyjne.....	29
1.2	Znaczeni akcjonariusze.....	30
1.3	Akcje AC S.A. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	30
1.4	Sytuacja kadrowa.....	31
2.	SYTUACJA FINANSOWA.....	31
2.1	Zwięzły opis istotnych dokonań i niepowodzeń emitenta wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta oraz czynników i zdarzeń mających istotny wpływ na wyniki osiągnięte w I kwartale 2018 r.....	31
2.2	Opis czynników mających w ocenie Spółki wpływ na wyniki w perspektywie II kwartału 2018 r.....	34
2.3	Zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami 2018 r.....	34
3.	POZOSTAŁE INFORMACJE .....	35
3.1	Stanowisko zarządu odnośnie możliwości realizacji prognozy wyników.....	35
3.2	Istotne postępowania.....	35
3.3	Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	35
3.4	Udzielone poręczenia kredytu lub pożyczki i udzielone gwarancje.....	35



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

**Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe**  
**za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku**

*sporządzone według ustawy o rachunkowości*



*Białystok, maj 2018 r.*



## 1. Bilans (tys. zł)

<b>AKTYWA</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.03.2017</b>
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>79 460</b>	<b>73 796</b>	<b>72 051</b>
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	3 730	3 630	3 371
- wartość firmy	-	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	69 733	65 141	63 351
3. Należności długoterminowe	-	-	-
3.1 Od jednostek powiązanych	-	-	-
3.2 Od pozostałych jednostek	-	-	-
4. Inwestycje długoterminowe	3 234	3 229	3 420
4.1 Nieruchomości	-	-	-
4.2 Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
4.3 Długoterminowe aktywa finansowe	3 234	3 229	3 420
a) w jednostkach powiązanych	3 234	3 229	3 420
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-
4.4 Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 763	1 796	1 909
5.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 991	1 696	1 635
5.2 Inne rozliczenia międzyokresowe	772	100	274
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>72 988</b>	<b>76 321</b>	<b>65 922</b>
1. Zapasy	36 259	34 874	35 092
2. Należności krótkoterminowe	25 867	19 300	19 630
2.1 Od jednostek powiązanych	3 478	3 669	4 314
2.2 Od pozostałych jednostek	22 389	15 631	15 316
3. Inwestycje krótkoterminowe	5 079	17 721	7 017
3.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 079	17 721	7 017
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 079	17 721	7 017
3.2 Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 783	4 426	4 183
<b>III. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV. Udziały (akcje) własne</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AKTYWA razem</b>	<b>152 448</b>	<b>150 117</b>	<b>137 973</b>



<b>PASYWA</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.03.2017</b>
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>106 818</b>	<b>96 411</b>	<b>98 601</b>
1. Kapitał zakładowy	2 429	2 429	2 423
2. Kapitał zapasowy	63 298	63 284	57 019
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-
4 Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	3
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	30 698	-	30 204
6. Zysk (strata) netto	10 393	30 698	8 952
7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>45 630</b>	<b>53 706</b>	<b>39 372</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	5 959	5 672	5 594
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 450	2 450	2 240
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 069	1 635	2 161
a) długoterminowa	200	200	156
b) krótkoterminowa	1 869	1 435	2 005
1.3. Pozostałe rezerwy	1 440	1 587	1 193
a) długoterminowa	-	-	-
b) krótkoterminowa	1 440	1 587	1 193
2. Zobowiązania długoterminowe	103	120	99
2.1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
2.2. Wobec pozostałych jednostek	103	120	99
3. Zobowiązania krótkoterminowe	29 470	37 829	23 131
3.1. Wobec jednostek powiązanych	574	518	584
3.2. Wobec pozostałych jednostek	28 256	37 145	22 023
3.3. fundusze specjalne	640	166	524
4. Rozliczenia międzyokresowe	10 098	10 085	10 548
4.1. Ujemna wartość firmy	-	-	-
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	10 098	10 085	10 548
a) długoterminowe	8 769	8 794	9 320
b) krótkoterminowe	1 329	1 291	1 228
<b>PASYWA razem</b>	<b>152 448</b>	<b>150 117</b>	<b>137 973</b>



Wartość księgową	106 818	96 411	98 601
Liczba akcji (w szt.)	9 717 133	9 717 133	9 701 757
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	10,99	9,92	10,16
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	9 879 083	9 880 583	9 903 447
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)	10,81	9,76	9,96

## 2. Pozycje pozabilansowe (tys. zł)

<b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.03.2017</b>
1. Należności warunkowe	-	-	-
1.1 od jednostek powiązanych	-	-	-
1.2. od pozostałych jednostek	-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	-	-	789
2.1 na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	789
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-	789
2.2. na rzecz pozostałych jednostek	-	-	338
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-	338
3. Inne	31 178	32 920	33 512
- wartość księgową majątku, na którym ustanowiono zabezpieczenia	31 178	32 920	33 512
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>31 178</b>	<b>32 920</b>	<b>34 639</b>





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

Tytuł	01.01.2018- -31.03.2018	01.01.2017- -31.03.2017
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>59 057</b>	<b>52 593</b>
- od jednostek powiązanych	435	1 296
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	55 604	48 205
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 453	4 388
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>38 617</b>	<b>34 219</b>
- jednostkom powiązanym	300	884
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	35 726	30 394
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 891	3 825
<b>III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)</b>	<b>20 440</b>	<b>18 374</b>
IV. Koszty sprzedaży	4 795	4 383
V. Koszty ogólnego zarządu	3 438	3 142
<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III - IV-V)</b>	<b>12 207</b>	<b>10 849</b>
VII. Pozostałe przychody operacyjne	503	482
1. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	10
2. Dotacje	483	458
3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	3	6
4. Inne przychody operacyjne	17	8
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	31	8
1. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
3. Inne koszty operacyjne	31	8
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI +VII-VIII)</b>	<b>12 679</b>	<b>11 323</b>
X. Przychody finansowe	53	10
1. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
2. Odsetki, w tym:	5	10
- od jednostek powiązanych	-	-



Tytuł	01.01.2018- -31.03.2018	01.01.2017- -31.03.2017
3. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-
4. Aktualizacja wartości inwestycji finansowych	-	-
5. Inne	48	-
XI. Koszty finansowe	103	340
1. Odsetki, w tym:	103	43
- dla jednostek powiązanych	-	-
2. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-
3. Aktualizacja wartości inwestycji finansowych	-	-
4. Inne	-	297
<b>XII. Zysk (strata) brutto</b>	<b>12 629</b>	<b>10 993</b>
XIII. Podatek dochodowy	2 236	2 041
1. Część bieżąca	2 532	2 011
2. Część odroczone	(296)	30
XIV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
<b>XV. Zysk (strata) netto</b>	<b>10 393</b>	<b>8 952</b>
Zysk (strata) netto (zannualizowany)	32 139	31 345
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	9 716 964	9 691 420
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	3,31	3,23
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	9 878 914	9 892 796
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	3,25	3,17

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

Tytuł	01.01.2018- -31.03.2018	01.01.2017- -31.12.2017	01.01.2017- -31.03.2017
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	96 411	89 888	89 888
a) zmiany przyjętych zasad polityki rachunkowości	-	-	-
b) korekty błędów	-	-	-
<b>I.a. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	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	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	6	-
- emisji akcji (udziałów)	-	6	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
- umorzenia akcji (udziałów)	-	-	-
1.2. Stan kapitału zakładowego na koniec okresu	2 429	2 429	2 423
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	63 284	57 261	57 261
2.1. Zmiany stanu kapitału zapasowego	14	6 023	(242)
a) zwiększenie (z tytułu)	-	6 526	90
- z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	223	90
- z zakupu środków trwałych z ZFRON	-	-	-
- z podziału zysku ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość	-	3 968	-
- z wyceny programu motywacyjnego	-	2 335	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	(14)	503	332
- pokrycia straty	-	-	-
- umorzenia	-	-	-
- z wyceny programu motywacyjnego	(14)	503	332
- ze sprzedaży środków trwałych sfinansowanych z ZFRON	-	-	-
- przeznaczenie na dywidendę	-	-	-
2.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	63 298	63 284	57 019
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-



Tytuł	01.01.2018- -31.03.2018	01.01.2017- -31.12.2017	01.01.2017- -31.03.2017
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-	-	-
4.1. Zmiany stanu pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	3
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	3
- niezarejestrowane na dzień bilansowy podwyższenie kapitału zakładowego	-	-	3
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
4.2. Stan pozostałych kapitałów rezerwowych na koniec okresu	-	-	3
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) zmiany przyjętych zasad polityki rachunkowości	-	-	-
b) korekty błędów	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	30 698	30 204	30 204
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	30 204	-
- przeznaczenie zysku na dywidendę	-	26 236	-
- przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy	-	3 968	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	30 698	0	30 204
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	30 698	-	30 204
6. Wynik netto	10 393	30 698	8 952
a) zysk netto	10 393	30 698	8 952
b) strata netto	-	-	-



Tytuł	01.01.2018- -31.03.2018	01.01.2017- -31.12.2017	01.01.2017- -31.03.2017
c) odpisy z zysku	-	-	-
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ )</b>	<b>106 818</b>	<b>96 411</b>	<b>98 601</b>
<b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>82 327</b>	<b>71 920</b>	<b>72 365</b>

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

Tytuł	01.01.2018- -31.03.2018	01.01.2017- -31.03.2017
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I. Zysk (strata) netto	10 393	8 952
II. Korekty o pozycje	439	(2 713)
1. Amortyzacja	2 150	1 849
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(282)	190
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	103	28
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	(9)
5. Zmiana stanu rezerw	287	(1 365)
6. Zmiana stanu zapasów	(1 386)	1 698
7. Zmiana stanu należności	(6 567)	(5 478)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8 911	1 996
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 772)	(1 290)
10. Inne korekty	(5)	(332)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +II)</b>	<b>10 832</b>	<b>6 239</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy	-	2 028
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	12
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	2 016
a) w jednostkach powiązanych	-	-



Tytuł	01.01.2018- -31.03.2018	01.01.2017- -31.03.2017
b) w pozostałych jednostkach	-	2 016
- zbycie aktywów finansowych	-	2 000
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	-	16
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	4 473	2 990
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 272	2 737
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	201	253
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(4 473)	(962)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	667	875
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	304	209
2. Kredyty i pożyczki	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	363	666
II. Wydatki	19 950	2 275
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	19 831	2 229



<b>Tytuł</b>	<b>01.01.2018- -31.03.2018</b>	<b>01.01.2017- -31.03.2017</b>
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	17	9
8. Odsetki	102	37
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(19 283)	(1 400)
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A III. +B III. +C III.)</b>	<b>(12 924)</b>	<b>3 877</b>
<b>E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym</b>	<b>(12 642)</b>	<b>3 686</b>
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	282	(191)
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>18 013</b>	<b>3 263</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>	<b>5 089</b>	<b>7 140</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	4	14



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

**Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe**  
**za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku**

*sporządzone według ustawy o rachunkowości*

**INFORMACJA DODATKOWA**



*Białystok, maj 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 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku, a dane porównywalne za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 oraz w wymaganym zakresie za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku.
- Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym oraz rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.
- Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.
- W raportowanym okresie ze względu na zasadę istotności, Spółka nie objęła konsolidacją utworzonej w lutym 2014 r. jednostki zależnej AC.STAG SAC z siedzibą w Limie (Peru) z 99,77% udziałem w kapitale i głosach tej spółki oraz utworzonej w listopadzie 2014 r. jednostki zależnej Auto Team Service Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku z 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 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 31 marca 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 31.03.2018 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.-31.03.2018 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 (wyplacone i naliczone).

## 2.12. Koszty działalności operacyjnej

- Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów obejmuje koszty bezpośrednio z nimi związane oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich.

- Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym

### **2.13. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.**

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

### **2.14. Przychody i koszty finansowe.**

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

### **2.15. Podatek dochodowy**

- Wynik finansowy brutto korygują:
  - 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 kwartale 2018r. nie dokonywano zmian wysokości rezerwy na naprawy gwarancyjne.

- 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 31 marca 2018 roku wynosił: 1 EUR = 4,2085 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 31 marca 2018 r. obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EUR = 4,1784 PLN
  - Kurs średni w okresie od 01 stycznia do 31 marca 2017 r. obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EUR = 4,2891 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:

<b>WIELKOŚCI SZACUNKOWE</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>Zmiana</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość aktywów</b>			
Długoterminowe aktywa finansowe	1.564	1.564	-
Zapasy	2.223	2.224	-1
Należności	207	210	-3
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>			
Aktywa	1.991	1.696	295
Rezerwa	2.450	2.450	-
<b>Rezerwy kosztowe</b>			
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	940	688	252
Rezerwa na nagrody, premie	885	703	182
Rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe	244	244	-
Rezerwa na bonusy dla odbiorców	594	715	-121

Rezerwa na naprawy gwarancyjne	768	768	-
Pozostałe rezerwy	78	104	-26

**III. KWOTA I RODZAJ POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK NETTO LUB PRZEPLWY 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 kwartale 2018 roku, po dokonaniu szczegółowej analizy Spółka zmniejszyła odpis na materiały o 1 tys. zł. Odpisy aktualizujące w odniesieniu do poszczególnych grup zapasów na dzień 31 marca 2018 r. kształtowały się następująco:

Wyszczególnienie	Odpis na dzień 31.03.2018
Materiały	1.443
Towary	318
Wyroby gotowe	462
<b>razem</b>	<b>2.223</b>

**VI. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU TRWAŁEJ UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIU TAKICH ODPISÓW**

Spółka stosując zasadę ostrożności utrzymała w sprawozdaniu za okres pierwszego kwartału 2018 r., utworzone w latach poprzednich odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów finansowych w wysokości 1.564 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 31.03.2018
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	688	252	-	-	940
Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	244	-	-	-	244
Rezerwa na premie, nagrody	703	885	703	-	885
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	768	-	-	-	768
Rezerwa na bonusy dla odbiorców	715	521	642	-	594
Pozostałe rezerwy	104	78	53	51	78
<b>Razem</b>	<b>3.222</b>	<b>1.736</b>	<b>1.398</b>	<b>51</b>	<b>3.509</b>

#### 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 31.12.2017	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na dzień 31.03.2018
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.696	563	268	1.991
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.450	70	70	2.450

#### 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 kwartale 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 w dniu o kwotę 19.750 zł., a

kapitału zapasowego o kwotę 849.250 zł. Do dnia publikacji niniejszego raportu kwartalnego podwyższenie kapitału zakładowego nie zostało zarejestrowane w KRS.

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

Zarząd Spółki na podstawie przepisów KSH i statutu Spółki zwołał na dzień 25 maja 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. W ramach zaplanowanego porządku obrad przewidziano m.in. zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok 2017 oraz podział wypracowanego zysku netto. Zgodnie z projektem uchwały WZA i rekomendacją Zarządu Spółki proponowana wysokość dywidendy na jedną akcję stanowi kwotę 2,50 zł. Proponowany dzień dywidendy to 24 sierpnia 2018 r., a dzień wypłaty dywidendy 14 września 2018 r. Łączna wartość dywidendy do wypłaty przy zachowaniu proponowanych wielkości przy aktualnej ilości akcji 9.796.133 szt. stanowi kwotę 24.490.332,50 zł. W Spółce nie występują akcje uprzywilejowane. Ostateczną decyzję w zakresie kwot i terminów wypłaty dywidendy podejmie Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

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

Nie wystąpiły.

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

15 kwietnia 2016 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwaliło Program Motywacyjny 2016-2017 skierowany do kluczowych dla Spółki osób, mający na celu umożliwienie tym osobom, przy spełnieniu ustalonych warunków, nabycie praw do objęcia akcji Spółki. W ramach realizacji Programu, po spełnieniu warunków określonych Regulaminem Programu Motywacyjnego 2016-2017, osoby uprawnione mają prawo do objęcia do 190.000 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,25 zł każda i wartości emisyjnej na poziomie 11 zł.

W 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 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.

O przedłużeniu umowy kredytowej z ING Bankiem Śląskim S.A. i zawarciu nowej umowy kredytowej z PKO BP S.A. 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:			
7 maja 2018 r.	Ewa Nasuta	Główna Księgowa	
Zarząd:			
7 maja 2018 r.	Katarzyna Rutkowska	Prezes Zarządu	
7 maja 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 stycznia do 31 marca 2018 r.**



*Białystok, maj 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 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. 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 i zmiany w organizacji:

AC posiada 99,77% akcji w założonej w lutym 2014 r. spółce AC.STAG S.A.C. w Limie (Peru). Spółka ta prowadzi działalność operacyjną polegającą na dystrybucji wyrobów AC na terenie Peru.

AC posiada również 82,5% udziałów w spółce Auto Team Service sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku mającej na celu zbudowanie ogólnopolskiej sieci warsztatów samochodowych zajmujących się montażem samochodowych instalacji gazowych oraz poszerzenie zakresu usług oferowanych przez te warsztaty również w zakresie mechaniki pojazdowej oraz podniesienie jakości obsługi Klientów. Spółka została zarejestrowana w styczniu 2015 r.

AC posiada 90% udziałów w spółce AC Italy s.r.l. w Thiene (Włochy). Główny cel działania „AC Italy” to sprzedaż wyrobów AC oraz działalność badawczo-rozwojowa.

W raportowanym okresie nie doszło do zmian w organizacji grupy kapitałowej Emitenta.

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 31 marca 2018 r. wynosił 2.429.283,25 zł i dzielił się na 9.717.133 akcje serii A, B i C o wartości nominalnej 0,25 zł każda. Zgodnie ze stanem faktycznym, na skutek objęcia akcji w ramach Transzy 2016 Programu Motywacyjnego 2016-2017 w dniu 04.04.2018 r., na dzień przekazania niniejszego raportu kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.449.033,25 zł. i dzieli 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 rocznego	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania raportu rocznego	Zmiana ilość	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania niniejszego raportu	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania niniejszego raportu
PKO BP Bankowy OFE i PKO Dobrowolny FE	893.935	9,20%	-	893.935	9,125%
WIM sp. z o.o.	757.799	7,80%	-	757.799	7,735%
WASKULIT FIZ	707.151	7,28%	-	707.151	7,22%
Dariusz Kowalczyk	549.835	5,66%	-	549.835	5,61%
Nationale Nederlanden OFE	518.304	5,33%	-	518.304	5,29%
Pozostali akcjonariusze	6.290.109	64,73%	+79.000	6.369.109	65,02%
<b>Razem</b>	<b>9.717.133</b>	<b>100,00%</b>	<b>+79.000</b>	<b>9.796.133</b>	<b>100,00%</b>

\* 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 za 2017 r. opublikowanych na ich stronach internetowych

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

### Zarząd

Imię i nazwisko	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania raportu rocznego	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania raportu rocznego	Zmiana ilość	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania niniejszego raportu	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania niniejszego raportu
Katarzyna Rutkowska	124.844	1,28%	+11.000	135.844	1,39%
Piotr Marcinkowski	25.644	0,26%	+11.000	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, 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.

### Rada Nadzorcza

Imię i nazwisko	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania raportu rocznego	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania raportu rocznego	Zmiana ilość	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania niniejszego raportu	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania niniejszego raportu
Zenon Andrzej Mierzejewski	428.489	4,41%	-	428.489	4,37%

Akcje Zenona Andrzeja Mierzejewskiego, członka Rady Nadzorczej Spółki, są objęte wspólnością majątkową małżeńską. Informujemy, iż 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. Natomiast 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.

#### 1.4. Sytuacja kadrowa

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

Piotr Laskowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej (od dnia 17.12.2007 r.),  
 Anatol Timoszuk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (od dnia 08.09.2008 r.),  
 Tomasz Marek Krysztofiak – Niezależny Członek Rady Nadzorczej (od dnia 29.11.2010 r.),  
 Artur Jarosław Laskowski – Członek Rady Nadzorczej (od dnia 17.12.2007 r.),  
 Zenon Andrzej Mierzejewski – Członek Rady Nadzorczej (od dnia 08.09.2008 r.).

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

Katarzyna Rutkowska – Prezes Zarządu (od dnia 01.08.2008 r.),  
 Piotr Marcinkowski – Wiceprezes Zarządu (od dnia 04.12.2013 r.),

i pozostał niezmieniony do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania.

## 2. Sytuacja finansowa

### 2.1. Zwięzły opis istotnych dokonań i niepowodzeń emitenta wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta oraz czynników i zdarzeń mających istotny wpływ na wyniki osiągnięte w I kwartale 2018 r.

W I kwartale 2018 roku Spółka osiągnęła rekordową wartość sprzedaży i zysku netto. Zysk netto wyniósł 10,4 mln zł rosnąc o 16,1%. Przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 59,1 mln zł przy wzroście o 12,3% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Sprzedaż ta została osiągnięta na konkurencyjnym rynku, przy rosnących poziomach ceny ropy naftowej i paliw konwencjonalnych mających przełożenie na atrakcyjną na większości rynków sprzedażowych relację autogazu do paliw konwencjonalnych, co sprzyjało popytowi na wyroby autogazowe Spółki. Na działalność Spółki korzystny wpływ wywiera również akcentowany coraz mocniej ekologiczny aspekt napędzania samochodów gazem CNG i LPG.

W I kwartale 2018 r. sprzedaż do odbiorców polskich stanowiła 38% udział w strukturze sprzedaży, przy 4,7% dynamice wzrostu. Wzrost sprzedaży w kraju został osiągnięty w obszarze pozostałych wyrobów, w szczególności wiązek elektrycznych. Na wartość sprzedaży eksportowej w I kw. 2018 r. w odniesieniu do I kw. 2017 r. korzystny wpływ wywarł głównie wzrost sprzedaży instalacji gazowych na rynkach wschodnich, w tym Rosji i Ukrainie. Umocnienie PLN wobec USD i EUR w raportowanym okresie wywarło

niekorzystny wpływ na przychody eksportowe. Systematyczne poszerzenie asortymentu o własnej produkcji komponenty mechaniczne umożliwia sprzedaż kompletnych systemów, jak też zastępowanie wyrobów importowanych własnymi produktami, przy spadku sprzedaży towarów. Wzrosła również sprzedaż zestawów do haków holowniczych, jak też pozostałych wyrobów (w tym wiązek elektrycznych do samochodów elektrycznych).

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

- sekwencyjne systemy wtrysku gazu, które jako nowoczesne rozwiązanie technologiczne są sprzedawane z wyższą marżą; ich sprzedaż odbywa się w różnych konfiguracjach: w zestawach elektroniki lub w tzw. minikitach AC wraz z własnym lub kupowanym z zewnątrz modułem mechanicznym, przy czym sprzedaż własnych wyrobów mechanicznych systematycznie rośnie – sprzedaż systemów sekwencyjnych w raportowanym okresie zwiększyła się w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego o 6,3 mln zł, tj. o 16%;
- podciśnieniowe systemy LPG (zasysają gaz bez ingerencji w sterownik), które jako starsze rozwiązanie technologiczne stopniowo wychodzą z zastosowania, są sprzedawane z niższą marżą – ich sprzedaż utrzymała się na podobnym poziomie jak w roku ubiegłym;
- towary, w skład których wchodzi m.in. części i akcesoria motoryzacyjne oraz komponenty mechaniczne instalacji gazowych których spółka nie jest producentem – ich sprzedaż ze względu na zastępowanie towarów własnymi produktami spadła o 0,9 mln zł.

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 Q 2018 r. wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 7,3%. Zauważalny wzrost o 0,9 mln zł odnotowano w obszarze pozostałych wyrobów na rynek motoryzacyjny i AGD.

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

Rodzaj	I Q 2017	I Q 2018	dynamika 2018/2017	struktura I Q 2017	struktura I Q 2018
Sekwencyjne systemy wtrysku gazu	39 202	45 478	116,0%	74,5%	77,0%
Podciśnieniowe systemy LPG	1 333	1 359	102,0%	2,5%	2,3%
Zestawy do haków holowniczych	5 398	5 791	107,3%	10,3%	9,8%
Pozostałe wyroby	1 651	2 505	151,7%	3,1%	4,2%
Usługi	621	471	75,8%	1,2%	0,8%
Towary i materiały	4 388	3 453	78,7%	8,3%	5,8%
<b>Razem</b>	<b>52 593</b>	<b>59 057</b>	<b>112,3%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Geograficzna struktura przychodów Spółki w raportowanym okresie przedstawia się następująco:

Kierunek	I Q 2017	I Q 2018	dynamika 2018/2017	struktura I Q 2017	struktura I Q 2018
Polska	21 449	22 453	104,7%	40,8%	38,0%
Export, w tym:	31 144	36 604	117,5%	59,2%	62,0%
<i>Europa</i>	20 063	26 156	130,4%	64,4%	71,5%
<i>Azja i Oceania</i>	7 657	9 040	118,1%	24,6%	24,7%
<i>Pozostałe</i>	3 424	1 408	41,1%	11,0%	3,8%
<b>Razem</b>	<b>52 593</b>	<b>59 057</b>	<b>112,3%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>



Najwyższą wartość sprzedaży systemów instalacji gazowych Spółka realizuje w Europie, w tym w Rosji i na Ukrainie. Spadek sprzedaży w obszarze pozostałych rynków wynika z przesunięcia części wysyłek do Ameryki Łacińskiej na kolejny okres m.in. w związku z oczekiwaniem na przedpłatę pieniędzy. Istotne umocnienie PLN wobec USD w I kwartale 2018 r. również miało znaczący wpływ na zmniejszenie sprzedaży w tym obszarze.

W raportowanym okresie zysk operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł 14,8 mln zł i był wyższy od wyniku osiągniętego w porównywalnym okresie 2017 r. o 1,7 mln zł, tj. o 12,6%. W analizowanym okresie wynik na pozostałej działalności operacyjnej był porównywalny do wykazanego w I kw. 2017 r. i wynikał głównie z rozliczenia dotacji unijnych i zatrudniania osób niepełnosprawnych, wynik na działalności finansowej był wyższy o 280 tys. zł z tytułu różnic kursowych, a prowadzone inwestycje skutkują wzrostem amortyzacji – w okresie I kw. 2018 r. o 301 tys. zł więcej niż w okresie I kw. 2017 r., co obniża 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.

Suma bilansowa Spółki na dzień 31.03.2018 r. wyniosła 152,4 mln zł, co oznacza jej wzrost w stosunku do 31.03.2017 r. o 14,5 mln zł zarówno na skutek wzrostu majątku trwałego o 7,4 mln zł jak i obrotowego o 7,1 mln zł, co zostało sfinansowane wzrostem kapitałów własnych o 8,2 mln zł oraz zobowiązań o 6,3 mln zł.

W raportowanym okresie Spółka uzyskała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej o wartości 10,8 mln zł, wyższe o 4,6 mln zł w porównaniu do dodatnich przepływów w porównywalnym okresie roku ubiegłego. Na wartość dodatnich przepływów z działalności operacyjnej w I kw. 2018 r. wpływ miał przede wszystkim wzrost stanu należności i większy wzrost zobowiązań krótkoterminowych, przy mniejszym wzroście zapasów oraz rozliczeń międzyokresowych oraz wzrost zysku netto i amortyzacji.

Przepływy z działalności inwestycyjnej w pierwszych trzech miesiącach 2018 r. osiągnęły ujemną wartość głównie w związku z inwestycjami w majątek trwały (4,3 mln zł), w szczególności na zakup maszyn i urządzeń, przy amortyzacji z tego okresu (2,2 mln zł) i wpływie z dotacji unijnych na zakup środków trwałych 0,4 mln zł. W związku z przesunięciem terminów uruchomienia rozbudowy zakładu (oczekiwanie na formalne zgody i pozwolenia uzyskane ostatecznie na początku maja 2018 r.) Spółka szacuje łączne wydatki inwestycyjne w 2018 r. na poziomie 22 mln zł, a w 2019 r. na poziomie 17 mln zł, z czego ok. 2,3 mln zł powinno zostać pokryte w 2018 r. z dotacji unijnej oraz ok. 1,8 mln zł z tytułu sprzedaży środków trwałych.

W pierwszych trzech miesiącach 2018 r. przepływy z działalności finansowej osiągnęły ujemną wartość 19,3 mln zł w wyniku spłaty kredytów.

#### Pozycja walutowa

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

- 34,1% sprzedaży zostało zrealizowane w PLN,
- 60,8% stanowiła sprzedaż w EUR,
- pozostałe 5,1% stanowiła sprzedaż rozliczana w USD.

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

- 28,9% zakupów zostało zrealizowane w PLN,
- 56,1% stanowiły zakupy w EUR,
- pozostałe 15,1% stanowiły zakupy rozliczane w walucie amerykańskiej (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. Umocnienie polskiej waluty wobec EUR i USD, jakie miało miejsce w raportowanym okresie w odniesieniu do porównywalnego okresu roku ubiegłego, miało niekorzystny wpływ na sprzedaż i marże Spółki.

## **2.2. Opis czynników mających w ocenie Spółki wpływ na wyniki w perspektywie II 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,
- 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

Spółka nie opublikowała prognozy wyników finansowych.

#### 3.2. Istotne postępowania

W I 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 lub wierzycelności emitenta lub jego jednostki zależnej.

#### 3.3. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

#### 3.4. Udzielone poręczenia kredytu lub pożyczki i udzielone gwarancje

W raportowanym okresie AC S.A. ani jednostki od niej zależne nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki i gwarancji, których łączna wartość byłaby znacząca.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
7 maja 2017 r.	Katarzyna Rutkowska	Prezes Zarządu	
7 maja 2017 r.	Piotr Marcinkowski	Wiceprezes Zarządu	