



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

## **Raport kwartalny za III kwartał 2019 roku**



Białystok, listopad 2019

# KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny SA-Q .....III.../...2019...  
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 2019 obejmujące okres od 2019-07-01 do 2019-09-30

data przekazania: 2019-11-08

## 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)

**info@ac.com.pl**

**www.ac.com.pl**

(e-mail)

(www)

**966-13-19-418**

**050643816**

(NIP)

(REGON)

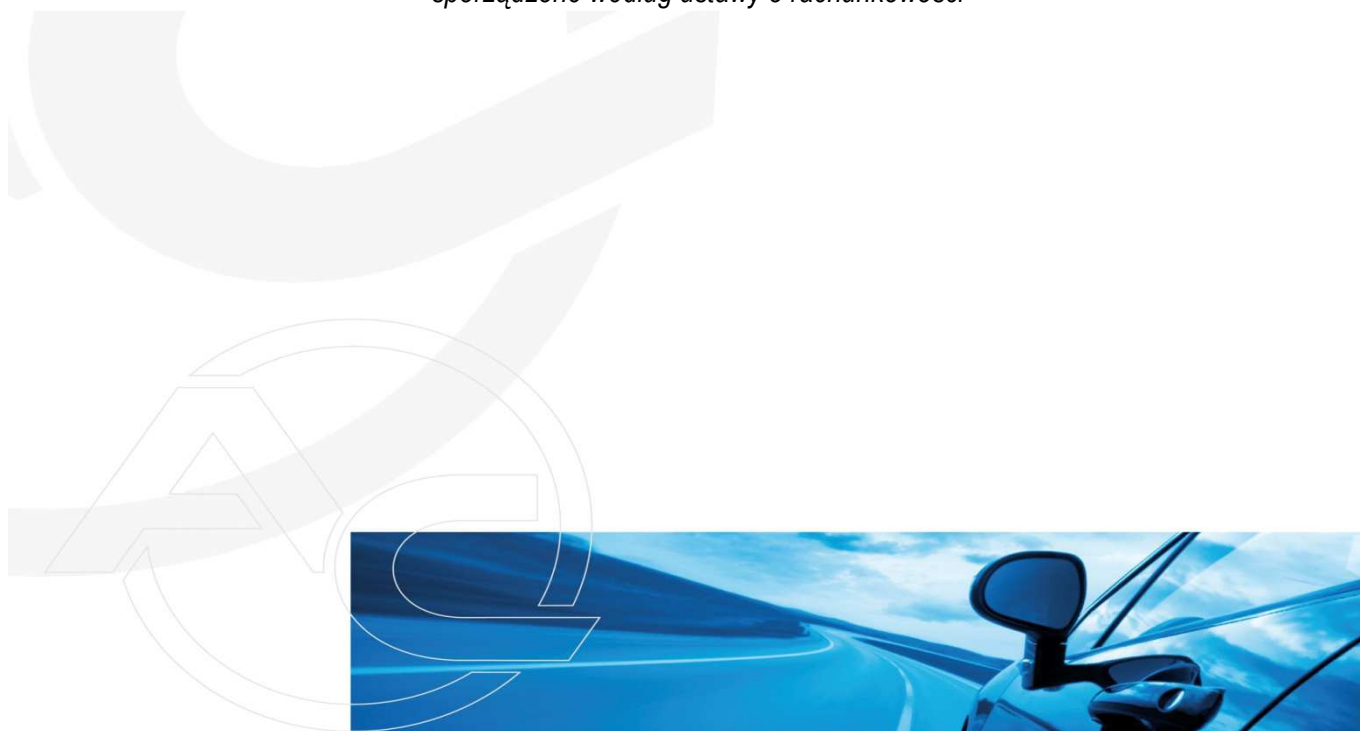
WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.2019- -30.09.2019	01.01.2018- -30.09.2018	01.01.2019- -30.09.2019	01.01.2018- -30.09.2018
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	176 161	184 664	40 886	43 415
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	39 887	40 860	9 258	9 606
III. Zysk (strata) brutto	40 144	40 338	9 317	9 483
IV. Zysk (strata) netto	32 891	32 501	7 634	7 641
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	21 675	41 936	5 031	9 859
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(18 949)	(14 124)	(4 398)	(3 320)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(5 592)	(37 570)	(1 298)	(8 833)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(2 866)	(9 758)	(665)	(2 294)
IX. Aktywa, razem (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	186 693	166 433	42 686	38 705
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	77 277	54 621	17 669	12 703
XI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	-	51	-	12
XII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	58 410	31 047	13 355	7 220
XIII. Kapitał własny (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	109 416	111 812	25 017	26 003
XIV. Kapitał zakładowy (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	2 470	2 449	565	570
XV. Liczba akcji (w szt.) (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	9 878 783	9 796 133	9 878 783	9 796 133
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	4,00	3,87	0,93	0,91
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,93	3,80	0,91	0,89
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/ EUR) (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	11,08	11,41	2,53	2,65
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	10,87	11,22	2,49	2,61
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	3,94	2,50	0,91	0,59



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

**Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe**  
**za okres od 1 lipca do 30 września 2019 roku**

*sporządzone według ustawy o rachunkowości*



Białystok, listopad 2019

## 1. Bilans (tys. zł)

<b>AKTYWA</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.09.2018</b>
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>101 280</b>	<b>95 890</b>	<b>89 906</b>	<b>85 213</b>
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	6 051	5 393	5 426	5 562
- wartość firmy	-	-	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	91 118	86 665	79 759	73 781
3. Należności długoterminowe	-	-	-	-
3.1 Od jednostek powiązanych	-	-	-	-
3.2 Od pozostałych jednostek	-	-	-	-
4. Inwestycje długoterminowe	883	485	1 354	2 410
4.1 Nieruchomości	-	-	-	-
4.2 Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
4.3 Długoterminowe aktywa finansowe	883	485	1 354	2 410
a) w jednostkach powiązanych	883	485	1 354	2 410
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
4.4 Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-	-
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 228	3 347	3 367	3 460
5.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 462	2 471	2 411	2 763
5.2 Inne rozliczenia międzyokresowe	766	876	956	697
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>85 413</b>	<b>93 791</b>	<b>76 527</b>	<b>78 641</b>
1. Zapasy	53 422	57 405	50 624	43 950
2. Należności krótkoterminowe	25 636	28 304	18 003	22 970
2.1 Od jednostek powiązanych	4 173	3 169	3 498	3 463
2.2 Od pozostałych jednostek	21 463	25 135	14 505	19 507
3. Inwestycje krótkoterminowe	1 847	3 511	4 714	8 215
3.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 847	3 511	4 714	8 215
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 847	3 511	4 714	8 215
3.2 Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 508	4 571	3 186	3 506
<b>III. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV. Udziały (akcje) własne</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AKTYWA razem</b>	<b>186 693</b>	<b>189 681</b>	<b>166 433</b>	<b>163 854</b>

<b>PASYWA</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.09.2018</b>
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>109 416</b>	<b>98 276</b>	<b>111 812</b>	<b>105 304</b>
1. Kapitał zakładowy	2 470	2 470	2 449	2 449
2. Kapitał zapasowy	74 055	74 055	70 354	70 354
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych, w tym:	-	-	-	-
6. Zysk (strata) netto	32 891	21 751	39 009	32 501
7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>77 277</b>	<b>91 405</b>	<b>54 621</b>	<b>58 550</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	9 156	9 079	13 186	10 876
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 076	3 063	3 106	2 900
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3 908	3 453	6 321	4 830
a) długoterminowa	218	218	218	200
b) krótkoterminowa	3 690	3 235	6 103	4 630
1.3. Pozostałe rezerwy	2 172	2 563	3 759	3 146
a) długoterminowa	-	-	-	-
b) krótkoterminowa	2 172	2 563	3 759	3 146
2. Zobowiązania długoterminowe	-	-	51	68
2.1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
2.2. Wobec pozostałych jednostek	-	-	51	68
3. Zobowiązania krótkoterminowe	58 410	72 330	31 047	36 238
3.1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	302	530
3.2. Wobec pozostałych jednostek	57 767	71 504	30 507	35 276
3.3. fundusze specjalne	643	826	238	432
4. Rozliczenia międzyokresowe	9 711	9 996	10 337	11 368
4.1. Ujemna wartość firmy	-	-	-	-
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	9 711	9 996	10 337	11 368
a) długoterminowe	8 243	8 533	8 657	9 085
b) krótkoterminowe	1 468	1 463	1 680	2 283
<b>PASYWA razem</b>	<b>186 693</b>	<b>189 681</b>	<b>166 433</b>	<b>163 854</b>

Wartość księgowa	109 416	98 276	111 812	105 304
Liczba akcji (w szt.)	9 878 783	9 878 783	9 796 133	9 796 133
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	11,08	9,95	11,41	10,75

Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	10 063 733	10 063 733	9 966 433	9 977 083
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	10,87	9,77	11,22	10,55

W pozycji 3.2 pasywów, kredyty i pożyczki (tys. PLN) stanowiły na dzień:

30.09.2019	36 376
30.06.2019	46 153
31.12.2018	4 345
30.09.2018	9 220

## 2. Pozycje pozabilansowe (tys. zł)

POZYCJE POZABILANSOWE	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
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	62 348	63 076	40 439	41 113
- wartość księgowa majątku, na którym ustanowiono zabezpieczenie	62 348	63 076	40 439	41 113
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>62 348</b>	<b>63 076</b>	<b>40 439</b>	<b>41 113</b>

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

Tytuł	01.07.2019- -30.09.2019	01.01.2019- -30.09.2019	01.07.2018- -30.09.2018	01.01.2018- -30.09.2018
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>55 156</b>	<b>176 161</b>	<b>58 039</b>	<b>184 664</b>
- od jednostek powiązanych	1 726	3 153	702	2 377
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	51 872	166 344	54 977	174 379
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 284	9 817	3 062	10 285
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>35 109</b>	<b>111 929</b>	<b>36 018</b>	<b>116 846</b>
- jednostkom powiązanim	395	1 499	555	1 739
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	32 441	103 839	33 462	108 164
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 668	8 090	2 556	8 682
<b>III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)</b>	<b>20 047</b>	<b>64 232</b>	<b>22 021</b>	<b>67 818</b>
IV. Koszty sprzedaży	4 691	14 816	5 868	16 374
V. Koszty ogólnego zarządu	4 052	12 026	3 925	11 470
<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III - IV-V)</b>	<b>11 304</b>	<b>37 390</b>	<b>12 228</b>	<b>39 974</b>
VII. Pozostałe przychody operacyjne	1 775	2 960	643	1 731
1. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	25	44	1	1
2. Dotacje	580	1 686	499	1 477
3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 095	1 095	120	173
4. Inne przychody operacyjne	75	135	23	80
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	158	463	590	845
1. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	13	46	-	156
3. Inne koszty operacyjne	145	417	590	689
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI +VII-VIII)</b>	<b>12 921</b>	<b>39 887</b>	<b>12 281</b>	<b>40 860</b>
X. Przychody finansowe	792	818	-	522
1. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
2. Odsetki, w tym:	1	2	-	8
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
3. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
4. Aktualizacja wartości inwestycji finansowych	398	533	-	-



Tytuł	01.07.2019- -30.09.2019	01.01.2019- -30.09.2019	01.07.2018- -30.09.2018	01.01.2018- -30.09.2018
5. Inne	393	283	-	514
XI. Koszty finansowe	256	561	458	1 044
1. Odsetki, w tym:	256	407	43	212
- dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
2. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	151	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	151	-	-
3. Aktualizacja wartości inwestycji finansowych	-	3	396	832
4. Inne	-	-	19	-
<b>XII. Zysk (strata) brutto</b>	<b>13 457</b>	<b>40 144</b>	<b>11 823</b>	<b>40 338</b>
XIII. Podatek dochodowy	2 317	7 253	2 305	7 837
1. Część bieżąca	2 295	7 335	2 324	8 453
2. Część odroczone	22	(82)	(19)	(616)
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
<b>XIV. Zysk (strata) netto</b>	<b>11 140</b>	<b>32 891</b>	<b>9 518</b>	<b>32 501</b>
Zysk (strata) netto (zannualizowany)		39 398		37 784
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		9 837 345		9 756 092
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		4,00		3,87
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		10 022 295		9 937 042
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		3,93		3,80

**KOSZTY WEDŁUG RODZAJU I-IX/2019:**

amortyzacja	8 428
zużycie materiałów i energii	88 379
usługi obce	7 393
podatki i opłaty	456
wynagrodzenia	31 051
ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 132
pozostałe koszty rodzajowe	1 257
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>143 096</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(7 339)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(5 076)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(14 816)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(12 026)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>103 839</b>

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

Tytuł	01.07.2019- -30.09.2019	01.01.2019- -30.09.2019	01.01.2018- -31.12.2018	01.01.2018- -30.09.2018
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	98 276	111 812	96 411	96 411
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>	98 276	111 812	96 411	96 411
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	2 470	2 449	2 429	2 429
1.1. Zmiany stanu kapitału zakładowego	-	21	20	20
a) zwiększenia (z tytułu)	-	21	20	20
- emisji akcji (udziałów)	-	21	20	20
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
- umorzenia akcji (udziałów)	-	-	-	-
1.2. Stan kapitału zakładowego na koniec okresu	2 470	2 470	2 449	2 449
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	74 055	70 354	63 284	63 284
2.1. Zmiany stanu kapitału zapasowego	-	3 701	7 070	7 070
a) zwiększenie (z tytułu)	-	3 709	7 057	7 057
- z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	888	849	849
- z zakupu środków trwałych z ZFRON	-	-	-	-
- z podziału zysku ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość	-	86	6 208	6 208
- z wyceny programu motywacyjnego	-	2 735	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	8	(13)	(13)
- pokrycia straty	-	-	-	-
- nadwyżka ceny nabycia nad ceną nominalną akcji nabytych w celu umorzenia	-	-	-	-
- ze sprzedaży środków trwałych z ZFRON	-	-	-	-
- z wyceny programu motywacyjnego	-	8	(13)	(13)
- przeznaczenie na dywidendę	-	-	-	-
2.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	74 055	74 055	70 354	70 354
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	-	-	-	-
4.1. Zmiany stanu pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	-	-

Tytuł	01.07.2019- -30.09.2019	01.01.2019- -30.09.2019	01.01.2018- -31.12.2018	01.01.2018- -30.09.2018
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
- zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego	-	-	-	-
4.2. Stan pozostałych kapitałów rezerwowych na koniec okresu	-	-	-	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	21 751	39 009	30 698	30 698
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	21 751	39 009	30 698	30 698
a) zmiany przyjętych zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-
b) korekty błędów	-	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	21 751	39 009	30 698	30 698
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	39 009	30 698	30 698
- przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy	-	86	6 208	6 208
- wypłata dywidendy	-	38 923	24 490	24 490
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	21 751	-	-	-
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	21 751	-	-	-
6. Wynik netto	11 140	32 891	39 009	32 501
a) zysk netto	11 140	32 891	39 009	32 501
b) strata netto	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ )</b>	<b>109 416</b>	<b>109 416</b>	<b>111 812</b>	<b>105 304</b>
<b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>109 416</b>	<b>109 416</b>	<b>82 175</b>	<b>105 304</b>

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

Tytuł	01.07.2019- -30.09.2019	01.01.2019- -30.09.2019	01.07.2018- -30.09.2018	01.01.2018- -30.09.2018
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I. Zysk (strata) netto	11 140	32 891	9 518	32 501
II. Korekty o pozycje	4 625	(11 216)	(4 266)	9 435
1. Amortyzacja	2 871	8 428	2 345	6 729
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(13)	-	49	(252)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	256	405	43	210
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(1 088)	(1 082)	395	837
5. Zmiana stanu rezerw	77	(4 030)	1 314	5 205
6. Zmiana stanu zapasów	3 983	(2 798)	(6 816)	(9 077)
7. Zmiana stanu należności	2 665	(7 781)	352	(3 670)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(3 587)	(3 830)	(2 556)	12 532
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(474)	(3 098)	608	(3 061)
10. Inne korekty	(65)	2 570	-	(18)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)	15 765	21 675	5 252	41 936
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	69	911	128	128
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	65	360	1	1
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	4	551	-	-
a) w jednostkach powiązanych	4	551	-	-
- zbycie aktywów finansowych	4	551	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
- odsetki	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	127	127

<b>Tytuł</b>	<b>01.07.2019- -30.09.2019</b>	<b>01.01.2019- -30.09.2019</b>	<b>01.07.2018- -30.09.2018</b>	<b>01.01.2018- -30.09.2018</b>
<b>II. Wydatki</b>	7 629	19 860	4 557	14 252
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 795	18 940	3 184	12 394
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	834	920	1 373	1 858
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(7 560)</b>	<b>(18 949)</b>	<b>(4 429)</b>	<b>(14 124)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	169	33 863	4 356	2 233
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	909	-	869
2. Kredyty i pożyczki	-	32 034	4 356	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	169	920	-	1 364
<b>II. Wydatki</b>	10 051	39 455	60	39 803
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	38 922	-	24 490
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	9 778	-	-	15 052
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	17	52	17	51
8. Odsetki	256	481	43	210
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(9 882)</b>	<b>(5 592)</b>	<b>4 296</b>	<b>(37 570)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A III. +B III. +C III.)</b>	<b>(1 677)</b>	<b>(2 866)</b>	<b>5 119</b>	<b>(9 758)</b>

<b>Tytuł</b>	<b>01.07.2019- -30.09.2019</b>	<b>01.01.2019- -30.09.2019</b>	<b>01.07.2018- -30.09.2018</b>	<b>01.01.2018- -30.09.2018</b>
<b>E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym</b>	(1 664)	(2 867)	5 070	(9 506)
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	13	(1)	(49)	252
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>3 520</b>	<b>4 709</b>	<b>3 136</b>	<b>18 013</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>	<b>1 843</b>	<b>1 843</b>	<b>8 255</b>	<b>8 255</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	473	473	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 2019 roku**

*sporządzone według ustawy o rachunkowości*

**INFORMACJA DODATKOWA**



*Białystok, listopad 2019*



## **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 2019 r. do 30 września 2019 r., a dane porównywalne za okres od 1 lipca 2018 r. do 30 września 2018 r. oraz w wymaganym zakresie za okresy od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. i od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r.
- 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 jednostki zależnej AC.STAG SAC z siedzibą w Limie (Peru) z 99,77% udziałem w kapitale i głosach tej spółki.
- Niniejsze kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych polskich, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, zaokrąglone zostały do tysiąca.
- Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości w nie zmniejszonym istotnie zakresie. Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.
- Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego, to znaczy, że nie stosowano żadnych korekt, które odzwierciedlałyby wpływ inflacji na poszczególne pozycje bilansu oraz rachunku zysków i strat. Wycena aktywów i pasywów według stanów bilansowych opiera się na ustaleniach ustawowych zawartych w rozdziale 4 ustawy o rachunkowości.

### **2. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości**

- Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzeniu kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2019 do 30 września 2019 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 września 2019 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 01.01.2019 r.-30.09.2019 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**

- W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku, Spółka nie zmieniała stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.
- 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 2019 roku wynosił: 1 EUR = 4,3736 PLN
  - Kurs na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosił: 1 EUR = 4,3000 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 2019 r. obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EUR = 4,3086 PLN

- 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

## 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	30.09.2019	30.06.2019	Zmiana
<b>Odpisy aktualizujące wartość aktywów</b>			
Długoterminowe aktywa finansowe	567	965	-398
Zapasy	2.000	2.430	-430
Należności	117	120	-3
Środki trwałe w budowie	11	11	-
Wartości niematerialne i prawne	145	810	-665
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	285	272	13
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>			
Aktywa	2.462	2.471	-9
Rezerwa	3.076	3.063	13
<b>Rezerwy kosztowe</b>			
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	1.150	1.268	-118
Rezerwa na premie, nagrody	776	598	178
Rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe	266	266	-
Rezerwa na program motywacyjny	1.716	1.321	395
Rezerwa na bonusy dla odbiorców	630	440	190
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	1.370	1.926	-556
Pozostałe rezerwy	172	197	-25

**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 trzecim kwartale 2019 roku, po dokonaniu szczegółowej analizy Spółka zmniejszyła odpisy aktualizujące wartość zapasów w związku z wykorzystaniem zalegających materiałów w produkcji bądź ich sprzedażą. Odpisy aktualizujące w odniesieniu do poszczególnych grup zapasów na dzień 30 września 2019 r. kształtowały się następująco:

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Odpis na dzień 30.09.2019</b>
Materiały	771
Towary	134
Wyroby gotowe	1.095
<b>razem</b>	<b>2.000</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**

W trzecim kwartale 2019 r. w wyniku oszacowania metodą praw własności wartości aktywów finansowych w jednostce zależnej AC.STAG w Peru, Spółka rozwiązała odpis aktualizujący wartość tych długoterminowych aktywów finansowych w wysokości 398 tys. zł. Na dzień 30 września 2019 r. odpis aktualizujący wartość długoterminowych aktywów finansowych stanowi kwotę 567 tys. zł.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka rozwiązała częściowo, utworzony w latach poprzednich odpis aktualizujący wartość wartości niematerialnych i prawnych w wysokości 665 tys. zł w związku z ich wykorzystaniem w prowadzonej działalności. Na dzień 30 września 2019 r. odpis aktualizujący wartość wartości niematerialnych i prawnych stanowi kwotę 145 tys. zł.

Stosując zasadę ostrożności Spółka utworzyła dodatkowy odpis aktualizujący wartość krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych w wysokości 13 tys. zł, a także spisała w ciężar utworzonego odpisu aktualizującego należność wysokości 3 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 30.06.2019	Utworzenie rezerwy	Wykorzystanie rezerwy	Rozwiązanie rezerwy	Rezerwa na dzień 30.09.2019
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	1.268	-	118	-	1.150
Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	266	-	-	-	266
Rezerwa na premie, nagrody	598	178	-	-	776
Rezerwa na program motywacyjny	1.321	395	-	-	1.716
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	1.926	40	596	-	1.370
Rezerwa na bonusy dla odbiorców	440	347	157	-	630
Pozostałe rezerwy	197	106	131	-	172
<b>Razem</b>	<b>6.016</b>	<b>1.066</b>	<b>1.002</b>	<b>-</b>	<b>6.080</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 30.06.2019	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na dzień 30.09.2019
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.471	224	233	2.462
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.063	41	28	3.076



- IX. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH**
- W 2018 r. Spółka rozpoczęła inwestycję polegającą na rozbudowie zakładu produkcyjnego, magazynu i budynku administracji. Nakłady inwestycyjne poniesione na realizację tego zadania od jego rozpoczęcia do końca września 2019 r. wynoszą 18,8 mln. zł, w tym nakłady poniesione w trzecim kwartale 2019 r. 4,4 mln. zł.
- 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 2017 w wysokości 8 tys. zł. Wymieniona kwota zwiększyła wynik finansowy netto w pierwszym kwartale 2019 r.
- XIII. INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI, NIEZALEŻNIE OD TEGO, CZY TE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SĄ UJĘTE W WARTOŚCI GODZIWEJ CZY W SKORYGOWANEJ CENIE NABYCIA (KOSZCIE ZAMORTYZOWANYM)**
- W raportowanym okresie Spółka nie zidentyfikowała takich zmian, które miałyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.
- XIV. INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO**
- Nie wystąpiły.
- XV. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYŃCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ ZE WSKAZANIEM ICH WARTOŚCI**
- W raportowanym okresie w Spółce nie wystąpiły istotne transakcje zawarte z podmiotami 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 2 kwietnia 2019 r. osoby uprawnione, realizując swoje uprawnienie z posiadanych 82.650 warrantów subskrypcyjnych serii D z Transzy 2017 Programu Motywacyjnego 2016-2017, objęły taką samą liczbę tj. 82.650 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 tym dniu o kwotę 20.662,50 zł., a kapitału zapasowego o kwotę 888.487,50 zł. Podwyższenie kapitału zarejestrowano w KRS w dniu 6 czerwca 2019 r.

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

W dniu 17 maja 2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2018 i zgodnie z rekomendacją Rady Nadzorczej przeznaczyło 3,94 zł na jedną akcję na wypłatę dywidendy. Uchwalony dzień dywidendy to 17 czerwca 2019 r., a dzień wypłaty dywidendy 27 czerwca 2019 r. Łączna wartość wypłaconej dywidendy przy aktualnej ilości akcji 9.878.783 szt. stanowi kwotę 38.922.405,02 zł. W Spółce nie występują akcje uprzywilejowane. Dywidendę wypłacono terminowo zgodnie z Uchwałą WZA.

**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**

W wykonaniu Uchwały Rady Nadzorczej z dnia 11 marca 2019 r., zaoferowano Osobom Uprawnionym dla Transzy 2018 Programu Motywacyjnego 2018-2019 nieodpłatnie 87.350 warrantów subskrypcyjnych serii E uprawniających do objęcia tej samej ilości akcji zwykłych na okaziciela serii E po cenie emisyjnej 11,00 zł za akcję. W dniu 26 marca 2019 roku Osoby Uprawnione przyjęły ofertę i objęły nieodpłatnie łącznie 86.950 warrantów subskrypcyjnych serii E.

W dniu 19 czerwca 2019 r. AC S.A. zawarła umowę kredytową z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. , na mocy której Kredytodawca udzielił Spółce odnawialnego kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 20 mln. zł, do wykorzystania w PLN, USD, EUR. Kredyt jest dostępny w okresie 12 miesięcy, termin spłaty upływa w dniu 18 czerwca 2020 r. , z możliwością przedłużenia maksymalnie do 3 lat po dokonaniu przeglądu. Prawnym zabezpieczeniem spłaty kredytu są:

- Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,
- Pełnomocnictwo do rachunków prowadzonych w Banku,
- Zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych o wartości min. 120% kwoty kredytu, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- Przelew wierzytelności z umowy z Pekao Faktoring Sp. z o.o. w przypadku skorzystania z finansowania w Pekao Faktoring Sp. z o.o.

Zastaw rejestrowy zabezpiecza wierzytelność Banku do najwyższej sumy zabezpieczenia 30 mln. zł.

**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:			
8 listopad 2019 r.	Ewa Nasuta	Główna Księgowa	
Zarząd:			
8 listopad 2019 r	Anatol Timoszuk	Prezes Zarządu	
8 listopad 2019 r	Katarzyna Rutkowska	Wiceprezes Zarządu ds. Finansów i Rozwoju	
8 listopad 2019 r	Piotr Marcinkowski	Wiceprezes Zarządu ds. Handlowych	



**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 2019 r.**



*Białystok, listopad 2019*

## 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 r. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony. Akcje Spółki są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych od 11 sierpnia 2011 r. na rynku podstawowym w systemie notowań ciągłych.

Spółka projektuje i produkuje wysoce zaawansowane, o wysokiej jakości użytkowej komponenty i kompletne systemy konwersji aut benzynowych i diesla na gaz LPG, CNG i LNG, z zastosowaniem produkowanych we własnym zakresie najważniejszych elementów tego systemu do samochodów osobowych, średnich i dużych ciężarowych. Oszczędność kosztów paliwa (paliwa alternatywne LPG, CNG i LNG są średnio o połowę tańsze od paliw konwencjonalnych) i korzyści środowiskowe, aby sprostać wyzwaniom globalnej zmiany klimatu, sprzyjają rosnącym ilościom pojazdów napędzanych autogazem i prowadzą do przekonania, że paliwa gazowe pozostają powszechnie dostępną, alternatywną i ekologiczną opcją wobec pojazdów diesla i benzyny.

AC jest również producentem elektroniki i wiązek elektrycznych na rynek motoryzacyjny, w tym zestawów do haków holowniczych i AGD. Firma jest także w niewielkim zakresie dystrybutorem części i akcesoriów samochodowych (głównie produkcji włoskiej).

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja i sprzedaż zestawów i podzespołów samochodowych instalacji gazowych (wyroby własne LPG, CNG i LNG),
- produkcja i dystrybucja elektroniki samochodowej i wiązek elektrycznych (wyroby własne automotive),
- dystrybucja części samochodowych (towary – handel).

Historia firmy rozpoczęła się w 1986 r. 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 sterowników STAG, które szybko podbiły rynek polski i zyskały uznanie na rynkach eksportowych. Wybrana specjalizacja jest rozwijana do chwili obecnej. O jakości wyrobów Spółki świadczy duży międzynarodowy zasięg i rozległa sieć dystrybucji, klienci w ponad 50 krajach na świecie i wiodąca pozycja na rynku polskim.

#### Struktura organizacyjna w III kwartale 2019 r.:

1. AC.STAG S.A.C. w Limie (Peru) – powstała w lutym 2014 r., AC posiada 99,77% akcji tej spółki. Spółka prowadzi działalność operacyjną polegającą na dystrybucji wyrobów AC na terenie Peru.
2. Auto Team Service sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Białymstoku – zarejestrowana w styczniu 2015 r. AC posiadała 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. Spółka po zakończeniu likwidacji w maju 2019 r., złożyła wniosek o jej wykreślenie z rejestru przedsiębiorców KRS. W dniu 10.09.2019 r. spółka została wykreślona z rejestru przedsiębiorców KRS.

Ze względu na nieistotne parametry finansowe spółki te, na podstawie art. 58 ust.1 Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. z późn. zmianami, 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.

Kapitał zakładowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, na dzień 30 września 2019 r., jak i na dzień sporządzenia i publikacji niniejszego sprawozdania wynosił 2.469.695,75 zł i dzielił się na 9.878.783 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	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*	894.348	9,05%	894.348	9,05%
WIM sp. z o.o.*	757.799	7,67%	757.799	7,67%
WASKULIT FIZ	707.151	7,16%	707.151	7,16%
Dariusz Kowalczyk*	549.835	5,57%	549.835	5,57%
Nationale Nederlanden OFE*	518.304	5,25%	518.000	5,24%
Pozostali akcjonariusze	6.451.346	65,30%	6.451.650	65,31%
<b>Razem</b>	<b>9.878.783</b>	<b>100,00%</b>	<b>9.878.783</b>	<b>100,00%</b>

\* Stan na dzień przekazania niniejszego raportu według listy uprawnionych do udziału w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu AC S.A., które miało miejsce w dniu 22.10.2019 r.

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

### Rada Nadzorcza

Imię i nazwisko	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania raportu półrocznego	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania raportu półrocznego	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania niniejszego raportu	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania niniejszego raportu
Marzena Anna Smolarczyk	73.270	0,74%	73.270	0,74%
Zenon Andrzej Mierzejewski	nie dotyczy	nie dotyczy	105.298	1,07%

Małżonka Zenona Andrzeja Mierzejewskiego – Członka Rady Nadzorczej, posiada 219.191 akcji Spółki, stanowiących 2,22% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz ogólnej liczbie głosów. Akcje te są objęte małżeńską wspólnością majątkową. W dniu 22.10.2019 r. Zenon Andrzej Mierzejewski został wybrany na Członka Rady Nadzorczej AC S.A.

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

Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają opcji na akcje.

## Zarząd

Imię i nazwisko	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania raportu półrocznego	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania raportu półrocznego	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania niniejszego raportu	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania niniejszego raportu
Katarzyna Rutkowska	146.844	1,49%	146.844	1,49%
Piotr Marcinkowski	47.644	0,48%	47.644	0,48%

Anatol Timoszuk – pełniący od dnia 01.10.2019 r. funkcję Prezesa Zarządu, wraz z małżonką są współnikami WIM sp. z o.o., która posiada 757.799 akcji Spółki, co stanowi 7,67% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz ogólnej liczbie głosów.

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje, jednakże jako osoby kluczowe dla spółki mogą uczestniczyć w Programie Motywacyjnym 2018-2019 po realizacji określonych celów ekonomicznych. W ramach Transzy 2018 Programu Motywacyjnego, po spełnieniu warunków wynikających z programu, Katarzyna Rutkowska i Piotr Marcinkowski objęli w marcu 2019 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 III kwartału 2019 r. skład Rady Nadzorczej AC S.A. przedstawiał się następująco:

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

Anatol Timoszuk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (od dnia 08.09.2008 r. do 30.09.2019 r.)

Michał Karol Hulbój – Niezależny Członek Rady Nadzorczej (od dnia 17.05.2019 r.)

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

Marzena Anna Smolarczyk – Niezależny Członek Rady Nadzorczej (od dnia 17.05.2019 r.)

W raportowanym okresie III kwartału 2019 r. 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.

Od dnia 01.10.2019 r. funkcję Prezesa Zarządu pełni Anatol Timoszuk, a Katarzyna Rutkowska pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu.

## 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 2019 r.

Przychody ze sprzedaży w III Q 2019 roku wyniosły 55,2 mln zł i były niższe od przychodów ze sprzedaży za analogiczny okres roku ubiegłego o 5%, jednakże wyższe o 18% niż te osiągnięte w III kwartale 2017 r. Zysk netto w raportowanym okresie wyniósł 11,1 mln zł i był wyższy od zysku netto za III Q 2018 r. o 1,6 mln zł.

Narastająco za okres do 30 września 2019 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 176,2 mln zł, co oznacza spadek o 4,6% w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego i wzrost o 15,5% w odniesieniu do 9 m-cy 2017 r. Zysk netto za okres I-IX 2019 r. wyniósł 32,9 mln zł i był wyższy o 0,4 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Popytowi na wyroby autogazowe Spółki sprzyjają korzystne na większości rynków sprzedażowych relacje autogazu do benzyny i diesla oraz akcentowany coraz mocniej na świecie ekologiczny aspekt napędzania samochodów paliwami alternatywnymi, w tym gazem CNG i LPG. Spółka osiągnęła w 2019 r. wysoką wartość przychodów ze sprzedaży, zdecydowanie wyższą niż w 2017 r.,

jednakże o kilka % niższą niż w rekordowym roku ubiegłym głównie w Rosji, ze względu na zawirowania regulacyjne na tym rynku. Na działalność Spółki w zakresie sprzedaży eksportowej na koniec III kwartału 2019 r. korzystny wpływ wywarło osłabienie kursu PLN względem USD i EUR.

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 rozwiązania 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 – w okresie 9 m-cy 2019 r. wartość sprzedaży tej kategorii spadła o 4,9% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, przy czym wzrosła o 19,1% w stosunku do 2017 r.;
- 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;
- 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 głównie efekt zastępowania towarów własnymi produktami. Konkurencyjny rynek nie pozwala na realizację wysokich marż w tym obszarze sprzedaży.

Eksport zestawów do haków holowniczych (wiązki elektryczne wraz z modułami elektronicznymi dla poszczególnych marek samochodów), sprzedawanych na kraje Europy Zachodniej poprzez niemieckiego partnera, zanotował w ciągu 9 m-cy 2019 r. spadek o 2,6% w związku z wysokimi zapasami magazynowymi u klientów przy symptomach lekkiego spowolnienia na rynku. Jednakże sprzedaż 2019 r. tej kategorii jest wyższa od sprzedaży w analogicznym okresie 2017 r. o 13,3%.

Sprzedaż pozostałych wyrobów, obejmujących głównie produkcję wiązek elektrycznych i elektroniki na potrzeby przemysłu automotive i AGD spadła w stosunku do porównywalnego okresu 2018 r. w wyniku zakończenia współpracy z odbiorcą wiązek elektrycznych, który uruchomił produkcję w powiązanej ze sobą spółce. Warto przy tym podkreślić iż dynamika sprzedaży pozostałych wyrobów 2019/2017 r. wyniosła 107,6%, a Spółka prowadzi zaawansowane negocjacje z nowymi klientami w zakresie rozwoju tego obszaru działalności.

Wzrost sprzedaży usług wynika ze wzrostu przychodów własnego warsztatu firmowego oraz wynajmu nieruchomości, na której sprzedaż do 30 czerwca 2020 r. została podpisana przedwstępna umowa sprzedaży.

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

Rodzaj	I-IX 2017	I-IX 2018	I-IX 2019	dynamika 2019/2018	dynamika 2019/2017	struktura I-IX 2017	struktura I-IX 2018	struktura I-IX 2019
Sekwencyjne systemy wtrysku gazu	116 280	145 705	138 529	95,1%	119,1%	76,3%	78,9%	78,6%
Podciśnieniowe systemy LPG	3 609	3 338	3 209	96,1%	88,9%	2,4%	1,8%	1,8%
Zestawy do haków holowniczych	15 148	17 628	17 167	97,4%	113,3%	9,9%	9,5%	9,7%
Pozostałe wyroby	5 011	6 188	5 394	87,2%	107,6%	3,3%	3,4%	3,1%
Usługi	1 904	1 520	2 045	134,5%	107,4%	1,2%	0,8%	1,2%
Towary i materiały	10 527	10 285	9 817	95,4%	93,3%	6,9%	5,6%	5,6%
<b>Razem</b>	<b>152 479</b>	<b>184 664</b>	<b>176 161</b>	<b>95,4%</b>	<b>115,5%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>



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

Rodzaj	IIIQ 2017	IIIQ 2018	IIIQ 2019	dynamika 2019/2018	dynamika 2019/2017	struktura IIIQ 2017	struktura IIIQ 2018	struktura IIIQ 2019
Sekwencyjne systemy wtrysku gazu	35 663	46 167	43 915	95,1%	123,1%	76,3%	79,5%	79,6%
Podciśnieniowe systemy LPG	1 014	889	805	90,5%	79,4%	2,2%	1,5%	1,5%
Zestawy do haków holowniczych	4 225	5 753	5 073	88,2%	120,1%	9,0%	9,9%	9,2%
Pozostałe wyroby	2 058	1 605	1 361	84,8%	66,1%	4,4%	2,8%	2,5%
Usługi	610	563	718	127,5%	117,7%	1,3%	1,0%	1,3%
Towary i materiały	3 183	3 062	3 284	107,3%	103,2%	6,8%	5,3%	6,0%
<b>Razem</b>	<b>46 753</b>	<b>58 039</b>	<b>55 156</b>	<b>95,0%</b>	<b>118,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Zmniejszenie sprzedaży do klientów w Polsce było spowodowane głównie spadkiem sprzedaży w zakresie pozostałych wyrobów.

Spadek sprzedaży eksportowej w okresie 9 m-cy 2019 r. o 5,2% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego był spowodowany głównie spadkiem sprzedaży do Rosji w wyniku wprowadzenia od czerwca 2019 r. nowych regulacji w zakresie badań dopuszczających do ruchu i rejestracji pojazdów z instalacją gazową, do których rynek i administracja rosyjska nie były przygotowane. Obowiązujące nowe prawo zostało w lipcu 2019 r. odroczone na rok, a rynek aktywnie przygotowuje się do planowanych zmian. Systematyczne poszerzenie asortymentu o własnej produkcji komponenty mechaniczne umożliwiła większą sprzedaż kompletnych systemów, jak też zastępowanie towarów importowanych własnymi produktami. Najwyższą wartość sprzedaży systemów instalacji gazowych Spółka realizuje w Europie, w tym w Rosji i na Ukrainie. Coraz większe znaczenie dla wyników spółki ma wzrost sprzedaży w Ameryce Łacińskiej i rozpoczynający się wzrost w Afryce. Spółka pracuje by systematycznie umacniać i zwiększać swoją sprzedaż na wszystkich kierunkach eksportowych. Zawirowania polityczne i gospodarcze (np. Algieria) i pogorszenie relacji cen autogazu do paliw konwencjonalnych (Brazylia) na niektórych rynkach eksportowych ograniczyły sprzedaż eksportową.

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

Kierunek	I-IX 2017	I-IX 2018	I-IX 2019	dynamika 2019/2018	dynamika 2019/2017	struktura I-IX 2017	struktura I-IX 2018	struktura I-IX 2019
Polska	63 928	65 558	63 249	96,5%	98,9%	41,9%	35,5%	35,9%
Export, w tym:	88 551	119 106	112 912	94,8%	127,5%	58,1%	64,5%	64,1%
<i>Europa</i>	<i>54 766</i>	<i>77 450</i>	<i>70 052</i>	<i>90,4%</i>	<i>127,9%</i>	<i>61,8%</i>	<i>65,0%</i>	<i>62,0%</i>
<i>Azja</i>	<i>26 275</i>	<i>32 732</i>	<i>26 847</i>	<i>82,0%</i>	<i>102,2%</i>	<i>29,7%</i>	<i>27,5%</i>	<i>23,8%</i>
<i>Pozostałe</i>	<i>7 510</i>	<i>8 924</i>	<i>16 013</i>	<i>179,4%</i>	<i>213,2%</i>	<i>8,5%</i>	<i>7,5%</i>	<i>14,2%</i>
<b>Razem</b>	<b>152 479</b>	<b>184 664</b>	<b>176 161</b>	<b>95,4%</b>	<b>115,5%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

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

Kierunek	IIIQ 2017	IIIQ 2018	IIIQ 2019	dynamika 2019/2018	dynamika 2019/2017	struktura IIIQ 2017	struktura IIIQ 2018	struktura IIIQ 2019
Polska	21 039	21 115	19 802	93,8%	94,1%	45,0%	36,4%	35,9%

Export, w tym:	25 714	36 924	35 354	95,7%	137,5%	55,0%	63,6%	64,1%
Europa	14 824	21 405	21 372	99,8%	144,2%	31,7%	36,9%	38,7%
Azja	8 985	12 321	5 582	45,3%	62,1%	19,2%	21,2%	10,1%
Pozostałe	1 905	3 198	8 400	262,7%	440,9%	4,1%	5,5%	15,2%
<b>Razem</b>	<b>46 753</b>	<b>58 039</b>	<b>55 156</b>	<b>95,0%</b>	<b>118,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

W okresie 9 m-cy 2019 r. zysk operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł 48,3 mln zł i był wyższy od wyniku osiągniętego w porównywalnym okresie 2018 r. o 0,7 mln zł. Prowadzone inwestycje i intensyfikacja działalności badawczo – rozwojowej skutkują wzrostem amortyzacji – w okresie 9 m-cy 2019 r. o 1,7 mln zł więcej niż w okresie porównywalnym 2018 r., co obniżyło bezpośrednio zysk netto. Marża na sprzedaży w okresie I-IX 2019 r. wyniosła 36,5%, porównywalnie do marży zrealizowanej w I-IX 2018 r., która wyniosła 36,7%. Spadek kosztów sprzedaży to głównie dostosowanie do dynamiki przychodów, a wzrost kosztów zarządu wynika głównie ze zwiększonych nakładów na działalność badawczo – rozwojową. Dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej w raportowanym okresie to efekt rozliczania otrzymanych dotacji, jak też zmniejszenia wcześniej utworzonych odpisów aktualizujących na majątek w związku z ustaniem przyczyny utworzenia odpisu.

Suma bilansowa Spółki na dzień 30.09.2019 r. wyniosła 186,7 mln zł, co oznacza jej spadek w stosunku do 30.06.2019 r. o 3 mln zł, jednakże wzrost o 20,3 mln zł w stosunku do końca 2018 r. głównie na skutek wzrostu majątku trwałego w wyniku prowadzonych inwestycji w rozbudowę zakładu. Dług netto na 30.09.2019 r. wyniósł 34,5 mln zł.

#### Pozycja walutowa

W okresie 9 m-cy 2019 r. struktura walutowa przychodów w Spółce kształtowała się następująco:

- 34,8% sprzedaży zostało zrealizowane w PLN,
- 50,5% stanowiła sprzedaż w EUR,
- pozostałe 14,7% stanowiła sprzedaż rozliczana w USD.

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

- 36,7% zakupów zostało zrealizowane w PLN,
- 50,5% stanowiły zakupy w EUR,
- pozostałe 12,8% 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 2019 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 również 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 regulacji homologacyjnych oraz 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 2019 r.**

AC S.A. prowadzi działalność gospodarczą w otoczeniu i warunkach, które niosą ze sobą szereg ryzyk. Spółka prowadzi bieżący monitoring i ocenę ryzyk oraz podejmuje działania w celu minimalizacji ich oddziaływania na sytuację Spółki.

Można je ująć w dwóch obszarach:

- ryzyka makroekonomiczne i dotyczące branży oraz
- ryzyka związane z działalnością prowadzoną przez Spółkę,
- i podzielić na:
  - ryzyka o wyższym stopniu istotności lub prawdopodobieństwa wystąpienia oraz
  - ryzyka o mniejszym stopniu istotności lub prawdopodobieństwa wystąpienia.

Do kluczowych zagrożeń wpływających na działalność Spółki w następnym okresie można zaliczyć ryzyko zmniejszenia popytu na wyroby Spółki w wyniku ogólnoświatowych niepokojów politycznych i gospodarczych, ryzyko konkurencji technologicznej, ryzyko niekorzystnych cen autogazu w relacji do paliw konwencjonalnych oraz ryzyko pojawiania się nowych konkurentów, czy też stosujących agresywną politykę cenową.

Dokonując sprzedaży i zakupów na rynkach zagranicznych Spółka narażona jest na ryzyko walutowe, które stara się minimalizować w sposób naturalny poprzez bilansowanie wpływów i wypływów w walutach.

Spółka identyfikuje i monitoruje w szczególności następujące ryzyka:

#### Ryzyka makroekonomiczne i dotyczące branży:

##### *Ryzyka o wyższym stopniu istotności lub prawdopodobieństwa wystąpienia*

- 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 lub wzrostu stawki podatku akcyzowego
- Ryzyko zmian regulacji homologacyjnych na poszczególnych rynkach działania
- Ryzyko znaczącego wzrostu czynników produkcji: cen surowców, materiałów i energii, robocizny
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko braku stabilności polskiego systemu prawnego i podatkowego
- Ryzyko konkurencyjnej technologii napędzania pojazdów, w tym upowszechnienia samochodów niskoemisyjnych.

##### *Ryzyka o mniejszym stopniu istotności lub prawdopodobieństwa wystąpienia*

- Ryzyko katastrof klimatycznych w niektórych regionach świata
- Ryzyko braku społecznej akceptacji dla samochodowych instalacji gazowych
- Ryzyko związane z cyberbezpieczeństwem.

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

- Ryzyka o wyższym stopniu istotności lub prawdopodobieństwa
- Ryzyko konkurencji technologicznej oferty Spółki
- Ryzyko powstania uzależnienia od dystrybutorów na danym rynku
- Ryzyko związane z podrabianiem produktów Spółki
- Ryzyko kredytowe związane z należnościami handlowymi
- Ryzyko opóźnienia wdrożenia nowych produktów
- Ryzyko braku dywersyfikacji asortymentowej przychodów ze sprzedaży
- Ryzyko konkurencji cenowej (zmian w wysokości marż).

### *Ryzyka o mniejszym stopniu istotności lub prawdopodobieństwa wystąpienia*

- Ryzyko związane z inwestycją w rozbudowę zakładu
- Ryzyka związane z akcjami Spółki
- Ryzyko niższego poziomu opłacalności własnej produkcji nowych wyrobów niż w założeniach
- Ryzyko konkurencji ze strony producentów motoryzacyjnych
- Ryzyko powstania uzależnienia od dostawców, ograniczeń lub braku ciągłości dostaw
- Ryzyko awarii przemysłowej lub wadliwego wykonania procesu produkcyjnego
- Ryzyko wizerunkowe
- Ryzyko związane z uzyskiwaniem homologacji
- Ryzyko producenckie (odpowiedzialności za produkt) oraz z tytułu rękojmi za wady produktów
- Ryzyko związane z możliwością uznania stosowania praktyk ograniczających konkurencję
- Ryzyko cofnięcia lub utraty dotacji
- Ryzyko płynności
- Ryzyko niezgodności Spółki z obowiązującymi przepisami prawnymi
- Ryzyko trudności w pozyskaniu pracowników, w tym wykwalifikowanej kadry pracowniczej oraz presja płacowa
- 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 2019 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 wiarygodności emitenta lub jednostki od niego zależnej.

### **3.3. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

W III kwartale 2019 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
8 listopad 2019 r.	Anatol Timoszuk	Prezes Zarządu	
8 listopad 2019 r.	Katarzyna Rutkowska	Wiceprezes Zarządu ds. Finansów i Rozwoju	
8 listopad 2019 r.	Piotr Marcinkowski	Wiceprezes Zarządu ds. Handlowych	