



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

**Raport kwartalny za I kwartał 2020 roku**



*Białystok, maj 2020*

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny SA-Q .....I.../...2020...  
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 I kwartał roku obrotowego 2020 obejmujące okres od 2020-01-01 do 2020-03-31

data przekazania: 2020-05-05

### 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                 |                            |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
|   | 01.01.2020-<br>-31.03.2020 | 01.01.2019-<br>-31.03.2019 | 01.01.2020-<br>-31.03.2020 | 01.01.2019-<br>-31.03.2019 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów   | 62 425                     | 63 483                     | 14 199                     | 14 771                     |
| II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej   | 13 396                     | 15 193                     | 3 047                      | 3 535                      |
| III. Zysk (strata) brutto   | 13 823                     | 15 225                     | 3 144                      | 3 543                      |
| IV. Zysk (strata) netto   | 11 579                     | 12 387                     | 2 634                      | 2 882                      |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej   | 12 821                     | 1 223                      | 2 916                      | 285                        |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej  | (3 772)                    | (6 343)                    | (858)                      | (1 476)                    |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej  | (9 606)                    | 4 643                      | (2 185)                    | 1 080                      |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem  | (557)                      | (477)                      | (127)                      | (111)                      |
| IX. Aktywa, razem (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)   | 182 493                    | 174 768                    | 40 088                     | 41 040                     |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)                   | 55 273                     | 60 077                     | 12 142                     | 14 108                     |
| XI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)                             | 0                          | 0                          | 0                          | 0                          |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)                           | 36 701                     | 40 892                     | 8 062                      | 9 602                      |
| XIII. Kapitał własny (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)  | 127 220                    | 114 691                    | 27 946                     | 26 932                     |
| XIV. Kapitał zakładowy (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)                                      | 2 470                      | 2 470                      | 543                        | 580                        |
| XV. Liczba akcji (w szt.) (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)                                   | 9 965 183                  | 9 796 133                  | 9 965 183                  | 9 796 133                  |
| XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)   | 3,87                       | 4,19                       | 0,88                       | 0,97                       |
| XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)  | 3,83                       | 4,07                       | 0,87                       | 0,95                       |
| XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/ EUR) (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)          | 12,77                      | 11,61                      | 2,81                       | 2,73                       |
| XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego) | 12,64                      | 11,40                      | 2,78                       | 2,68                       |
| XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)   | 0,00                       | 3,94                       | 0,00                       | 0,92                       |

Pozycja XIV Liczba akcji (w szt.) na koniec bieżącego kwartału obejmuje objęte w dniu 31.03.2020 r. 86 400 akcji serii E z Transzy 2018 Programu Motywacyjnego 2018-2019, które do dnia publikacji niniejszego raportu nie zostały jeszcze zarejestrowane w KRS.

Ze względu na trwający stan epidemii nie zostało jeszcze zwołane Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, w którego porządku obrad znajdzie się zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok 2019 oraz podział wypracowanego zysku netto. Zarząd zarekomendował w dniu 4 marca 2020 r., tj. jeszcze przed ogłoszeniem stanu epidemicznego wypłatę 2,8 zł na akcję. Ze



względu na nagłą i niespodziewaną zmianę warunków prowadzenia działalności spowodowaną pandemią Rada Nadzorcza nie wyraziła jeszcze swojej opinii na temat podziału zysku za 2019 r. W dniu 5 maja 2020 r. w związku z trudnymi do przewidzenia skutkami obecnej sytuacji epidemii Zarząd postanowił zawiesić swoją rekomendację dotyczącą podziału zysku netto za rok 2019. Zarząd podejmie ostateczną decyzję w kwestii swojej rekomendacji w terminie późniejszym. Zawieszenie rekomendacji Zarządu Spółki dotyczącej wypłaty dywidendy ma na celu umożliwienie Zarządowi przesunięcie terminu na podjęcie decyzji o rekomendacji podziału zysku za rok 2019 w oparciu o lepsze zrozumienie sytuacji i ocenę wpływu epidemii na bieżącą działalność Spółki i jej sytuację finansową. Ostateczną decyzję w zakresie kwot i terminów wypłaty dywidendy podejmie Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.



## SPIS TREŚCI

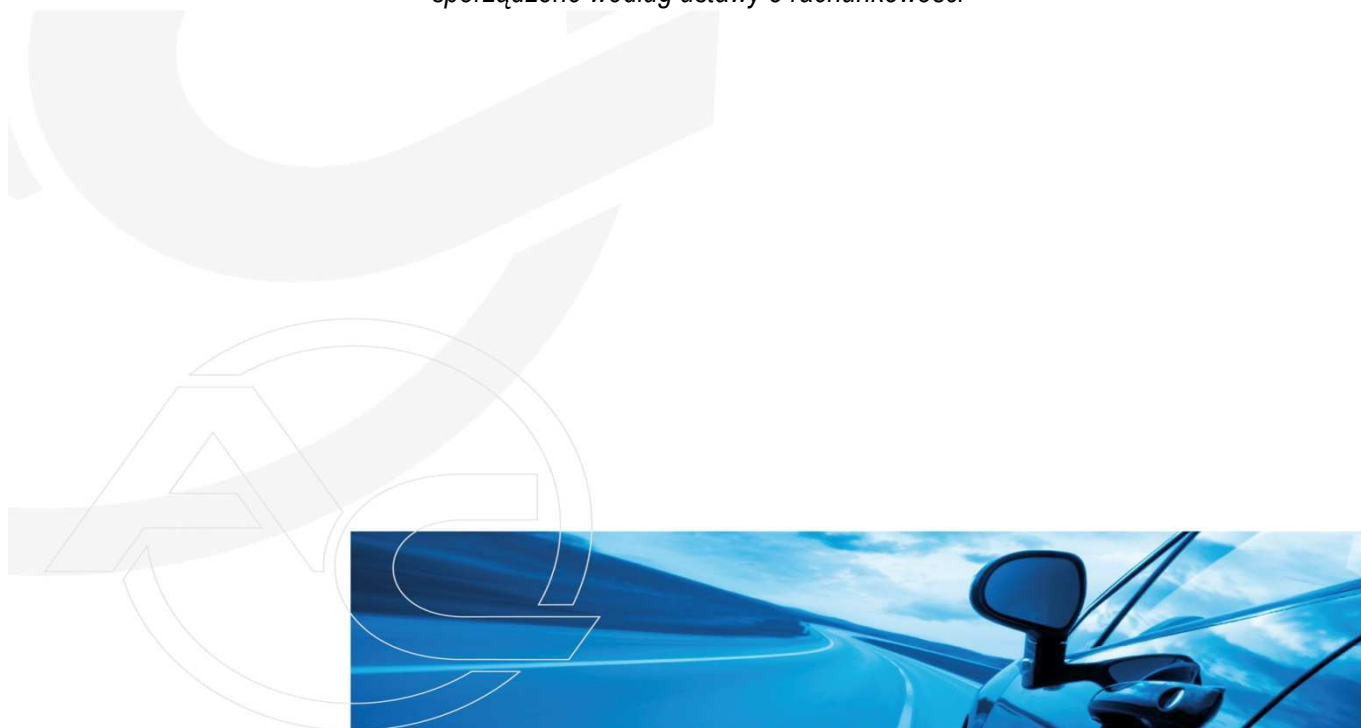
|     |  |    |
|-----|--|----|
| I.  | SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2020 R. ....  | 6  |
| 1.  | Bilans.....  | 7  |
| 2.  | Pozycje pozabilansowe.....   | 9  |
| 3.  | Rachunek zysków i strat.....   | 10 |
| 4.  | Zestawienie zmian w kapitale własnym.....  | 13 |
| 5.  | Rachunek przepływów pieniężnych .....  | 15 |
| 6.  | Informacja dodatkowa.....  | 18 |
| II. | KWARTALNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....  | 31 |
| 1.  | PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE AC S.A. ....  | 32 |
| 1.1 | Dane informacyjne.....   | 32 |
| 1.2 | Znaczeni akcjonariusze.....  | 32 |
| 1.3 | Akcje AC S.A. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....  | 33 |
| 1.4 | Sytuacja kadrowa.....  | 34 |
| 2.  | SYTUACJA FINANSOWA.....  | 34 |
| 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 I kwartale 2020 r..... | 34 |
| 2.2 | Opis czynników mających w ocenie Spółki wpływ na wyniki w perspektywie II kwartału 2020 r.....   | 37 |
| 2.3 | Zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami 2020 r.....  | 38 |
| 3.  | POZOSTAŁE INFORMACJE .....   | 40 |
| 3.1 | Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji prognozy wyników finansowych.....  | 40 |
| 3.2 | Istotne postępowania.....  | 40 |
| 3.3 | Transakcje z podmiotami powiązanymi.....   | 40 |
| 3.4 | Udzielone poręczenia kredytu lub pożyczki i udzielone gwarancje.....   | 40 |



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

**Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe**  
**za okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku**

*sporządzone według ustawy o rachunkowości*



*Białystok, maj 2020 r.*

## 1. Bilans (tys. zł)

| AKTYWA   | 31.03.2020     | 31.12.2019     | 31.03.2019     |
|--|----------------|----------------|----------------|
| <b>I. Aktywa trwałe</b>                                    | <b>102 633</b> | <b>101 585</b> | <b>92 636</b>  |
| 1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:                 | 5 424          | 5 769          | 5 280          |
| - wartość firmy  | -              | -              | -              |
| 2. Rzeczowe aktywa trwałe                                  | 93 048         | 92 037         | 83 298         |
| 3. Należności długoterminowe                               | -              | -              | -              |
| 3.1 Od jednostek powiązanych                               | -              | -              | -              |
| 3.2 Od pozostałych jednostek                               | -              | -              | -              |
| 4. Inwestycje długoterminowe                               | 1 450          | 1 450          | 788            |
| 4.1 Nieruchomości  | -              | -              | -              |
| 4.2 Wartości niematerialne i prawne                        | -              | -              | -              |
| 4.3 Długoterminowe aktywa finansowe                        | 1 450          | 1 450          | 788            |
| a) w jednostkach powiązanych                               | 1 450          | 1 450          | 788            |
| b) w pozostałych jednostkach                               | -              | -              | -              |
| 4.4 Inne inwestycje długoterminowe                         | -              | -              | -              |
| 5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe               | 2 711          | 2 329          | 3 270          |
| 5.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego        | 2 069          | 1 635          | 2 261          |
| 5.2 Inne rozliczenia międzyokresowe                        | 642            | 694            | 1 009          |
| <b>II. Aktywa obrotowe</b>                                 | <b>79 860</b>  | <b>73 183</b>  | <b>88 827</b>  |
| 1. Zapasy  | 47 219         | 50 778         | 55 597         |
| 2. Należności krótkoterminowe                              | 25 090         | 15 777         | 24 258         |
| 2.1 Od jednostek powiązanych                               | 4 223          | 4 018          | 3 379          |
| 2.2 Od pozostałych jednostek                               | 20 867         | 11 759         | 20 879         |
| 3. Inwestycje krótkoterminowe                              | 1 806          | 2 354          | 4 248          |
| 3.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe                       | 1 806          | 2 354          | 4 248          |
| a) w jednostkach powiązanych                               | -              | -              | -              |
| b) w pozostałych jednostkach                               | -              | -              | -              |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                | 1 806          | 2 354          | 4 248          |
| 3.2 Inne inwestycje krótkoterminowe                        | -              | -              | -              |
| 4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe              | 5 745          | 4 274          | 4 724          |
| <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>182 493</b> | <b>174 768</b> | <b>181 463</b> |

| <b>PASYWA</b>   | <b>31.03.2020</b> | <b>31.12.2019</b> | <b>31.03.2019</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>I. Kapitał własny</b>  | <b>127 220</b>    | <b>114 691</b>    | <b>126 926</b>    |
| 1. Kapitał zakładowy  | 2 470             | 2 470             | 2 449             |
| 2. Kapitał zapasowy   | 74 967            | 74 038            | 73 081            |
| 3. Kapitał z aktualizacji wyceny                                  | -                 | -                 | -                 |
| 4. Pozostałe kapitały rezerwowe                                   | 21                | -                 | -                 |
| 5. Zysk (strata) z lat ubiegłych                                  | 38 183            | -                 | 39 009            |
| 6. Zysk (strata) netto  | 11 579            | 38 183            | 12 387            |
| 7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | -                 | -                 | -                 |
| <b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                 | <b>55 273</b>     | <b>60 077</b>     | <b>54 537</b>     |
| 1. Rezerwy na zobowiązania  | 9 402             | 9 852             | 8 553             |
| 1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego             | 3 331             | 3 208             | 3 068             |
| 1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                  | 4 280             | 4 331             | 2 565             |
| a) długoterminowa   | 443               | 443               | 218               |
| b) krótkoterminowa  | 3 837             | 3 888             | 2 347             |
| 1.3. Pozostałe rezerwy  | 1 791             | 2 313             | 2 920             |
| a) długoterminowa   | -                 | -                 | -                 |
| b) krótkoterminowa  | 1 791             | 2 313             | 2 920             |
| 2. Zobowiązania długoterminowe                                    | -                 | -                 | 10                |
| 2.1. Wobec jednostek powiązanych                                  | -                 | -                 | -                 |
| 2.2. Wobec pozostałych jednostek                                  | -                 | -                 | 10                |
| 3. Zobowiązania krótkoterminowe                                   | 36 701            | 40 892            | 36 133            |
| 3.1. Wobec jednostek powiązanych                                  | -                 | -                 | -                 |
| 3.2. Wobec pozostałych jednostek                                  | 35 839            | 40 589            | 35 249            |
| 3.3. fundusze specjalne   | 862               | 303               | 884               |
| 4. Rozliczenia międzyokresowe                                     | 9 170             | 9 333             | 9 841             |
| 4.1. Ujemna wartość firmy   | -                 | -                 | -                 |
| 4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe                              | 9 170             | 9 333             | 9 841             |
| a) długoterminowe   | 7 989             | 7 882             | 8 323             |
| b) krótkoterminowe  | 1 181             | 1 451             | 1 518             |
| <b>PASYWA razem</b>   | <b>182 493</b>    | <b>174 768</b>    | <b>181 463</b>    |



|  |            |            |            |
|--|------------|------------|------------|
| Wartość księgową                                   | 127 220    | 114 691    | 126 926    |
| Liczba akcji (w szt.)                              | 9 965 183  | 9 878 783  | 9 796 133  |
| Wartość księgową na jedną akcję (w zł)             | 12,77      | 11,61      | 12,96      |
| Rozwodniona liczba akcji (w szt.)                  | 10 063 183 | 10 063 183 | 10 063 733 |
| Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł) | 12,64      | 11,40      | 12,61      |

W pozycji 3.2 pasywów, kredyty i pożyczki stanowiły na dzień:

|            |        |
|------------|--------|
| 31.03.2020 | 11 256 |
| 31.12.2019 | 21 747 |
| 31.03.2019 | 8 693  |

## 2. Pozycje pozabilansowe (tys. zł)

| <b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>                                       | <b>31.03.2020</b> | <b>31.12.2019</b> | <b>31.03.2019</b> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Należności warunkowe  | -                 | -                 | -                 |
| 1.1 od jednostek powiązanych                                       | -                 | -                 | -                 |
| 1.2 od pozostałych jednostek                                       | -                 | -                 | -                 |
| 2. Zobowiązania warunkowe  | -                 | -                 | -                 |
| 2.1 wobec jednostek powiązanych                                    | -                 | -                 | -                 |
| 2.2 wobec pozostałych jednostek                                    | -                 | -                 | -                 |
| 3. Inne (z tytułu)   | 65 078            | 65 689            | 39 760            |
| 3.1 wartość księgową majątku, na której ustanowiono zabezpieczenie | 65 078            | 65 689            | 39 760            |
| <b>Pozycje pozabilansowe razem</b>                                 | <b>65 078</b>     | <b>65 689</b>     | <b>39 760</b>     |

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

| Tytuł  | 01.01.2020-<br>-31.03.2020 | 01.01.2019-<br>-31.03.2019 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| <b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b> | <b>62 425</b>              | <b>63 483</b>              |
| - od jednostek powiązanych   | 1 209                      | 697                        |
| 1. Przychody netto ze sprzedaży produktów                              | 59 719                     | 60 130                     |
| 2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                   | 2 706                      | 3 353                      |
| <b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>  | <b>39 955</b>              | <b>39 747</b>              |
| - jednostkom powiązanym  | 875                        | 531                        |
| 1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                             | 37 785                     | 36 994                     |
| 2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                            | 2 170                      | 2 753                      |
| <b>III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)</b>                   | <b>22 470</b>              | <b>23 736</b>              |
| IV. Koszty sprzedaży   | 5 180                      | 5 071                      |
| V. Koszty ogólnego zarządu   | 4 187                      | 3 928                      |
| <b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III - IV-V)</b>                     | <b>13 103</b>              | <b>14 737</b>              |
| VII. Pozostałe przychody operacyjne                                    | 489                        | 568                        |
| 1. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych              | 32                         | 20                         |
| 2. Dotacje   | 428                        | 548                        |
| 3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                        | 2                          | -                          |
| 4. Inne przychody operacyjne   | 27                         | -                          |
| VIII. Pozostałe koszty operacyjne                                      | 196                        | 112                        |
| 1. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych            | -                          | -                          |
| 2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                        | -                          | 10                         |
| 3. Inne koszty operacyjne  | 196                        | 102                        |
| <b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI +VII-VIII)</b>     | <b>13 396</b>              | <b>15 193</b>              |
| X. Przychody finansowe   | 553                        | 78                         |
| 1. Dywidendy i udziały w zyskach                                       | -                          | -                          |
| 2. Odsetki, w tym:   | -                          | 1                          |
| - od jednostek powiązanych   | -                          | -                          |
| 3. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:                  | -                          | -                          |
| - w jednostkach powiązanych  | -                          | -                          |

| Tytuł   | 01.01.2020-<br>-31.03.2020 | 01.01.2019-<br>-31.03.2019 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| 4. Aktualizacja wartości inwestycji finansowych                       | -                          | -                          |
| 5. Inne   | 553                        | 77                         |
| XI. Koszty finansowe  | 126                        | 46                         |
| 1. Odsetki, w tym:  | 126                        | 46                         |
| - dla jednostek powiązanych   | -                          | -                          |
| 2. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:               | -                          | -                          |
| - w jednostkach powiązanych   | -                          | -                          |
| 3. Aktualizacja wartości inwestycji finansowych                       | -                          | -                          |
| 4. Inne   | -                          | -                          |
| <b>XII. Zysk (strata) brutto</b>                                      | <b>13 823</b>              | <b>15 225</b>              |
| XIII. Podatek dochodowy   | 2 244                      | 2 838                      |
| 1. Część bieżąca  | 2 555                      | 2 726                      |
| 2. Część odroczone  | (311)                      | 112                        |
| XIV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku<br>(zwiększenia straty) | -                          | -                          |
| <b>XV. Zysk (strata) netto</b>  | <b>11 579</b>              | <b>12 387</b>              |
| <hr/>   |                            |                            |
| Zysk (strata) netto (zannualizowany)                                  | 37 375                     | 41 002                     |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)                         | 9 878 793                  | 9 795 484                  |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)                            | 3,87                       | 4,19                       |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)             | 9 976 793                  | 10 063 084                 |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)                | 3,83                       | 4,07                       |

**KOSZTY WEDŁUG RODZAJU I-III/2020:**

|  |               |
|--|---------------|
| amortyzacja  | 2 597         |
| zużycie materiałów i energii   | 27 427        |
| usługi obce  | 2 544         |
| podatki i opłaty   | 155           |
| wynagrodzenia  | 9 850         |
| ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                                 | 2 210         |
| pozostałe koszty rodzajowe   | 215           |
| <b>Razem koszty rodzajowe</b>  | <b>44 998</b> |
| Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych               | 4 178         |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna) | (2 024)       |
| Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)   | (5 180)       |
| Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)                                  | (4 187)       |
| <b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>                             | <b>37 785</b> |

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

| Tytuł   | 01.01.2020-<br>-31.03.2020 | 01.01.2019-<br>-31.12.2019 | 01.01.2019-<br>-31.03.2019 |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>  | 114 691                    | 111 812                    | 111 812                    |
| 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> | 114 691                    | 111 812                    | 111 812                    |
| 1. Kapitał zakładowy na początek okresu   | 2 470                      | 2 449                      | 2 449                      |
| 1.1. Zmiany stanu kapitału zakładowego  | -                          | 21                         | -                          |
| a) zwiększenia (z tytułu)   | -                          | 21                         | -                          |
| - emisji akcji (udziałów)   | -                          | 21                         | -                          |
| b) zmniejszenia (z tytułu)  | -                          | -                          | -                          |
| -umorzenia akcji (udziałów)   | -                          | -                          | -                          |
| 1.2. Stan kapitału zakładowego na koniec okresu   | 2 470                      | 2 470                      | 2 449                      |
| 2. Kapitał zapasowy na początek okresu  | 74 038                     | 70 354                     | 70 354                     |
| 2.1. Zmiany stanu kapitału zapasowego   | 929                        | 3 684                      | 2 727                      |
| a) zwiększenie (z tytułu)   | 929                        | 3 709                      | 2 735                      |
| - z emisji akcji powyżej wartości nominalnej  | 929                        | 888                        | -                          |
| - z zakupu środków trwałych z ZFRON   | -                          | -                          | -                          |
| - z podziału zysku ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość  | -                          | 86                         | -                          |
| - z wyceny programu motywacyjnego   | -                          | 2 735                      | 2 735                      |
| b) zmniejszenie (z tytułu)  | -                          | 25                         | 8                          |
| - pokrycia straty   | -                          | -                          | -                          |
| - umorzenia   | -                          | -                          | -                          |
| - z wyceny programu motywacyjnego   | -                          | 25                         | 8                          |
| - ze sprzedaży środków trwałych sfinansowanych z ZFRON  | -                          | -                          | -                          |
| - przeznaczenie na dywidendę  | -                          | -                          | -                          |
| 2.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu  | 74 967                     | 74 038                     | 73 081                     |
| 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   | 21                         | -                          | -                          |

| Tytuł  | 01.01.2020-<br>-31.03.2020 | 01.01.2019-<br>-31.12.2019 | 01.01.2019-<br>-31.03.2019 |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| a) zwiększenia (z tytułu)  | 21                         | -                          | -                          |
| - niezarejestrowane na dzień bilansowy podwyższenie kapitału zakładowego                   | 21                         | -                          | -                          |
| b) zmniejszenia (z tytułu)   | -                          | -                          | -                          |
| 4.2. Stan pozostałych kapitałów rezerwowych na koniec okresu                               | 21                         | -                          | -                          |
| 5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu  | 38 183                     | 39 009                     | 39 009                     |
| 5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu   | 38 183                     | 39 009                     | 39 009                     |
| a) zmiany przyjętych zasad polityki rachunkowości  | -                          | -                          | -                          |
| b) korekty błędów  | -                          | -                          | -                          |
| 5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych      | 38 183                     | 39 009                     | 39 009                     |
| a) zwiększenie (z tytułu)  | -                          | -                          | -                          |
| b) zmniejszenie (z tytułu)   | -                          | 39 009                     | -                          |
| - przeznaczenie zysku na dywidendę   | -                          | 38 923                     | -                          |
| - przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy  | -                          | 86                         | -                          |
| 5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu   | 38 183                     | -                          | 39 009                     |
| 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  | 38 183                     | -                          | 39 009                     |
| 6. Wynik netto   | 11 579                     | 38 183                     | 12 387                     |
| a) zysk netto  | 11 579                     | 38 183                     | 12 387                     |
| b) strata netto  | -                          | -                          | -                          |
| c) odpisy z zysku  | -                          | -                          | -                          |
| <b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ )</b>   | <b>127 220</b>             | <b>114 691</b>             | <b>126 926</b>             |
| <b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b> | <b>127 220</b>             | <b>86 789</b>              | <b>88 003</b>              |

W dniu 5 maja 2020 r. Zarząd Spółki zawiesił swoją wcześniejszą rekomendację podziału zysku za rok 2019, o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym.

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

| Tytuł   | 01.01.2020-<br>-31.03.2020 | 01.01.2019-<br>-31.03.2019 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej                     |                            |                            |
| I. Zysk (strata) netto  | 11 579                     | 12 387                     |
| II. Korekty o pozycje   | 1 242                      | (11 164)                   |
| 1. Amortyzacja  | 2 597                      | 2 753                      |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                     | (9)                        | (11)                       |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                      | 96                         | 44                         |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                   | (32)                       | (18)                       |
| 5. Zmiana stanu rezerw  | (450)                      | (4 633)                    |
| 6. Zmiana stanu zapasów   | 3 559                      | (4 973)                    |
| 7. Zmiana stanu należności  | (9 313)                    | (6 373)                    |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów   | 6 921                      | 1 331                      |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                      | (2 124)                    | (1 986)                    |
| 10. Inne korekty  | (3)                        | 2 702                      |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +II)               | 12 821                     | 1 223                      |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej                   |                            |                            |
| I. Wpływy   | 1 126                      | 501                        |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych  | 1 126                      | 264                        |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne       | -                          | -                          |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:  | -                          | 237                        |
| a) w jednostkach powiązanych  | -                          | 237                        |
| - zbycie aktywów finansowych  | -                          | 237                        |
| b) w pozostałych jednostkach  | -                          | -                          |
| - zbycie aktywów finansowych  | -                          | -                          |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                  | -                          | -                          |
| - odsetki   | -                          | -                          |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne   | -                          | -                          |
| II. Wydatki   | 4 898                      | 6 844                      |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 3 927                      | 6 844                      |

| Tytuł  | 01.01.2020-<br>-31.03.2020 | 01.01.2019-<br>-31.03.2019 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| 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   | 971                        | -                          |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)   | (3 772)                    | (6 343)                    |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>  |                            |                            |
| I. Wpływy  | 1 062                      | 4 780                      |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 950                        | 397                        |
| 2. Kredyty i pożyczki  | -                          | 4 351                      |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych  | -                          | -                          |
| 4. Inne wpływy finansowe   | 112                        | 32                         |
| II. Wydatki  | 10 668                     | 137                        |
| 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  | 10 491                     | -                          |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych   | -                          | -                          |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych  | -                          | -                          |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego   | 9                          | 17                         |
| 8. Odsetki   | 168                        | 120                        |
| 9. Inne wydatki finansowe  | -                          | -                          |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)  | (9 606)                    | 4 643                      |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A III. +B III. +C III.)</b>   | <b>(557)</b>               | <b>(477)</b>               |
| <b>E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym</b>  | <b>(548)</b>               | <b>(466)</b>               |
| - w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych                           | 9                          | 11                         |



| <b>Tytuł</b>                                       | <b>01.01.2020-<br/>-31.03.2020</b> | <b>01.01.2019-<br/>-31.03.2019</b> |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>      | <b>2 362</b>                       | <b>4 709</b>                       |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b> | <b>1 805</b>                       | <b>4 232</b>                       |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania           | 255                                | 121                                |

Na pozycję "Inne korekty" w pierwszym kwartale 2020 składają się:

dotacje rozliczone z wynikiem finansowym (3)



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

**Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe**  
**za okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku**

*sporządzone według ustawy o rachunkowości*

**INFORMACJA DODATKOWA**



*Białystok, maj 2020*

## **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 2020 r. do 31 marca 2020 r., a dane porównywalne za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 marca 2019 r. oraz w wymaganym zakresie za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 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 2020 do 31 marca 2020 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 2019). Rezerwę tworzy się odpowiednio w ciężar kosztów wytworzenia sprzedanych produktów, kosztów sprzedaży i zarządu. Na dzień 31.03.2020 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 01.01.2020 r.-31.03.2020 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**

Na podstawie art. 4 ust. 4 Ustawy o rachunkowości, Spółka przyjmuje od dnia 1 stycznia 2020 r. uproszczenie, ujmując koszty dotyczące przyszłych okresów o wartości do 3 tys. zł jednorazowo w koszty.

- 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 2020 roku wynosił: 1 EUR = 4,5523 PLN
  - Kurs na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosił: 1 EUR = 4,2585 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 2020 r. obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EUR = 4,3963 PLN

- Kurs średni w okresie od 01 stycznia do 31 marca 2019 r. obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EUR = 4,2978 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                        | 31.03.2020 | 31.12.2019 | Zmiana |
|---|------------|------------|--------|
| <b>Odpisy aktualizujące wartość aktywów</b> |            |            |        |
| Zapasy                                      | 1.952      | 1.952      | -      |
| Należności                                  | 115        | 117        | -2     |
| Środki trwałe w budowie                     | 99         | 99         | -      |
| Wartości niematerialne i prawne             | 145        | 145        | -      |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe  | 617        | 617        | -      |
| <b>Odroczony podatek dochodowy</b>          |            |            |        |
| Aktywa                                      | 2.069      | 1.635      | 434    |
| Rezerwa                                     | 3.331      | 3.208      | 123    |
| <b>Rezerwy kosztowe</b>                     |            |            |        |
| Rezerwa na urlopy wypoczynkowe              | 1.091      | 628        | 463    |
| Rezerwa na premie, nagrody                  | 40         | 554        | -514   |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe | 506        | 506        | -      |
| Rezerwa na program motywacyjny              | 2.643      | 2.643      | -      |
| Rezerwa na bonusy dla odbiorców             | 317        | 767        | -450   |
| Rezerwa na naprawy gwarancyjne              | 1.369      | 1.369      | -      |
| Pozostałe rezerwy                           | 105        | 177        | -72    |



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

W styczniu 2020 r. dokonano sprzedaży nieruchomości zabudowanej należącej do Spółki. Zdarzenie opisano w pkt IX.

**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 2020 roku, po dokonaniu szczegółowej analizy Spółka utrzymała odpisy aktualizujące wartość zapasów na dotychczasowym poziomie. Odpisy aktualizujące w odniesieniu do poszczególnych grup zapasów na dzień 31 marca 2020 r. kształtowały się następująco:

| <b>Wyszczególnienie</b> | <b>Odpis na dzień 31.03.2020</b> |
|-------------------------|----------------------------------|
| Materiały               | 867                              |
| Towary                  | 107                              |
| Wyroby gotowe           | 978                              |
| <b>razem</b>            | <b>1.952</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**

Stosując zasadę ostrożności Spółka utrzymała w sprawozdaniu za okres pierwszego kwartału 2020 r., utworzone w latach poprzednich odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych i prawnych w wysokości 145 tys. zł, środków trwałych w budowie w wysokości 99 tys. zł. oraz wartość krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych w wysokości 617 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<br>31.12.2019 | Utworzenie<br>rezerwy | Wykorzystanie<br>rezerwy | Rozwiązanie<br>rezerwy | Rezerwa na dzień<br>31.03.2020 |
|--|--------------------------------|-----------------------|--------------------------|------------------------|--------------------------------|
| Rezerwa na urlopy<br>wypoczynkowe        | 628                            | 463                   | -                        | -                      | 1.091                          |
| Rezerwa na odprawy<br>emerytalno-rentowe | 506                            | -                     | -                        | -                      | 506                            |
| Rezerwa na premie,<br>nagrody            | 554                            | 40                    | 554                      | -                      | 40                             |
| Rezerwa na program<br>motywacyjny        | 2.643                          | -                     | -                        | -                      | 2.643                          |
| Rezerwa na naprawy<br>gwarancyjne        | 1.369                          | -                     | -                        | -                      | 1.369                          |
| Rezerwa na bonusy dla<br>odbiorców       | 767                            | 247                   | 697                      | -                      | 317                            |
| Pozostałe rezerwy                        | 177                            | 92                    | 62                       | 102                    | 105                            |
| <b>Razem</b>                             | <b>6.644</b>                   | <b>842</b>            | <b>1.313</b>             | <b>102</b>             | <b>6.071</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<br>31.12.2019 | Zwiększenia | Zmniejszenia | Stan na dzień<br>31.03.2020 |
|---|-----------------------------|-------------|--------------|-----------------------------|
| Aktywa z tytułu odroczonego<br>podatku dochodowego  | 1.635                       | 445         | 11           | 2.069                       |
| Rezerwa z tytułu odroczonego<br>podatku dochodowego | 3.208                       | 156         | 33           | 3.331                       |

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

W dniu 10 stycznia 2020 r., w oparciu o zawartą w formie aktu notarialnego umowę przedwstępną z dnia 1 sierpnia 2018 r., Spółka dokonała sprzedaży nieruchomości zabudowanej położonej w Białymstoku przy Alei

Tysiąclecia Państwa Polskiego. Cenę sprzedaży netto ustalono na poziomie 1.509 tys. zł, z czego 414 tys. zł, nabywca wpłacił w formie zadatku w latach 2018 i 2019. Pozostałą część ceny opłacono w dniu 16 stycznia 2020 r. Transakcja zamknęła się zyskiem w wysokości 10 tys. 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**

Nie wystąpiły.

**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 powiązanyymi na warunkach innych niż rynkowe.

**XVI. INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU USTALANIA WARTOŚCI GODZIWEJ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH**

Nie nastąpiła.

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

Nie wystąpiły.

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

W dniu 31 marca 2020 r. osoby uprawnione, realizując swoje uprawnienie z posiadanych 86.400 warrantów subskrypcyjnych serii E z Transzy 2018 Programu Motywacyjnego 2018-2019, objęły taką samą liczbę tj. 86.400 akcji serii E. 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 21.600 zł., a kapitału zapasowego o kwotę 928.800 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 UPRIWILEJOWANE.**

Ze względu na trwający stan epidemii nie zostało jeszcze zwołane Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, w którego porządku obrad znajdzie się zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok 2019 oraz podział wypracowanego zysku netto. Zarząd zarekomendował w dniu 4 marca 2020 r., tj. jeszcze przed ogłoszeniem stanu epidemicznego wypłatę 2,8 zł na akcję. Ze względu na nagłą i niespodziewaną zmianę warunków prowadzenia działalności spowodowaną pandemią Rada Nadzorcza nie wyraziła jeszcze swojej opinii na temat podziału zysku za 2019 r. W dniu 5 maja 2020 r. w związku z trudnymi do przewidzenia skutkami obecnej sytuacji epidemii Zarząd postanowił zawiesić swoją rekomendację dotyczącą podziału zysku netto za rok 2019. Zarząd podejmie ostateczną decyzję w kwestii swojej rekomendacji w terminie późniejszym. Zawieszenie rekomendacji Zarządu Spółki dotyczącej wypłaty dywidendy ma na celu umożliwienie Zarządowi przesunięcie terminu na podjęcie decyzji o rekomendacji podziału zysku za rok 2019 w oparciu o lepsze zrozumienie sytuacji i ocenę wpływu epidemii na bieżącą działalność Spółki i jej sytuację finansową. 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**

W dniu 31 marca nastąpiła wymiana wyemitowanych w roku poprzednim warrantów subskrypcyjnych serii E Transzy 2018 programu Motywacyjnego 2018-2019 (patrz pkt XVIII).

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

W związku z komunikatem Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 12 marca 2020 r. dotyczącym zaleceń Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych w sprawie wpływu rozprzestrzeniania się koronawirusa COVID-19 na sytuację emitentów giełdowych, informujemy iż nagła i niespodziewana sytuacja na całym świecie spowodowana pandemią koronawirusa ma negatywny wpływ na przychody i wyniki finansowe Spółki.

W I kwartale 2020 r. wpływ pandemii choroby Covid-19 na działalność Spółki był jeszcze ograniczony. Spółka nie doświadczała problemów z zaopatrzeniem, a uwidocznione w drugiej połowie marca zwiększone absencje, związane z opieką nad dziećmi i zwolnieniami chorobowymi pracowników, zostały pokryte przez wyższy stan zatrudnienia w związku z przygotowaniem do sezonu i wzrostu sprzedaży. Zaplanowana wcześniej sprzedaż została co do istoty zrealizowana, z wyjątkiem kilku wysyłek do krajów, gdzie nastąpiło nagłe silne osłabienie lokalnej waluty (np. Meksyk) lub działalność gospodarcza została wstrzymana do początku maja (np. Peru, Włochy). Spółka utrzymywała ciągłość działania w I kwartale 2020 r. i nadal ją utrzymuje. .

Niskie ceny ropy naftowej, a przez to benzyny, pomimo dalej utrzymującej się korzystnej % relacji benzyna/gaz, ograniczenie importu samochodów używanych, zakłócenia w logistyce globalnej, a przede wszystkim restrykcje i ograniczenia w działalności zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznych, mają wpływ na spadek popytu na wyroby Spółki. Na wyniki finansowe Spółki korzystny wpływ wywarło osłabienie średniego kursu PLN względem USD i EUR.

Spółka już w połowie marca podjęła wszystkie niezbędne działania mające na celu ochronę pracowników Spółki, a delegacje zagraniczne zostały wstrzymane pod koniec lutego 2020 r. Spółka nieprzerwanie prowadzi działalność produkcyjną i sprzedażową pozostając w bliskim kontakcie ze swoimi partnerami biznesowymi.

Spodziewamy się, iż w II kwartale 2020 r. uwidoczni się największy negatywny wpływ pandemii koronawirusa na działalność Spółki, a później zakładamy iż powinna następować poprawa sytuacji pod warunkiem przewidywanego przez nas rosnącego odmrożenia gospodarek na poszczególnych rynkach działania. Niskie ceny ropy naftowej, a przez to benzyny, pomimo nadal utrzymującej się bardzo korzystnej % relacji benzyna/gaz, ograniczenie importu samochodów używanych, zakłócenia w logistyce globalnej, osłabienia lokalnych walut naszych partnerów biznesowych w stosunku do EUR i USD na poszczególnych rynkach działania, a przede wszystkim reguły dystansowania społecznego wpływające na mobilność, restrykcje i ograniczenia w działalności zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznych, mają wpływ na spadek popytu na wyroby Spółki. AC działa na ponad 50 rynkach zagranicznych, a eksport wynosi 65% przychodów ze sprzedaży. Korzystnie na wyniki Spółki powinny oddziaływać niższe niż w roku ubiegłym ceny surowców, jak miedź, aluminium, ropa naftowa, a także osłabienie polskiej waluty wobec EUR i USD.

Spółka w podstawowym obszarze działalności – autogazu – działa głównie na rynku wtórnym, stąd też widoczne spowolnienie w przemyśle motoryzacyjnym nie ma istotnego bezpośredniego wpływu na działalność AC. Obszar zestawów do haków holowniczych jest mocniej powiązany z rynkiem pierwotnym, jednakże spodziewamy się wzrostu w tym obszarze na rynku wtórnym w związku z ograniczeniami w podróżach zagranicznych i rozwojem turystyki krajowej.

Wyroby Spółki są skierowane głównie na rynek wtórny i służą oszczędzaniu, więc powinny cieszyć się zainteresowaniem w czasach kryzysu. Spadek dochodów, widoczna niechęć do komunikacji zbiorowej, czy też brak możliwości podróżowania samolotem, a przez to rozwój turystyki wewnętrznej, powinny sprzyjać poszukiwaniu samochodów używanych i oszczędności w kosztach transportu.

Trudno jednakże dokładnie ocenić wpływ tej sytuacji na wyniki następnych okresów 2020 r. Jest to w dużym stopniu uzależnione od czasu utrzymywania stanu epidemii, skali i skuteczności pomocy udzielanej przez rządy poszczególnych państw.

Na dzień niniejszego raportu, Zarząd Spółki nie przewiduje problemów z płynnością finansową, jednak w dynamicznie zmieniających się i niepewnych warunkach rynkowych związanych z pandemią koronawirusa podejmowane są działania mające na celu minimalizowanie takiego ryzyka, m.in. bliską współpracę z partnerami handlowymi w celu monitorowania ich zdolności do regulowania zobowiązań, optymalizowanie kosztów Spółki. AC posiada do kwietnia 2021 r. dostępne limity kredytowe na ponad 80 mln zł. Spółka utrzymuje niski poziom zadłużenia oraz dywersyfikuje ryzyko finansowania współpracując w tym zakresie z trzema bankami.

W związku z chęcią ograniczenia negatywnych skutków epidemii na przyszłą działalność Spółki, a także mając na celu zapewnienie ochrony miejsc pracy, w dniu 27 kwietnia 2020 roku, Zarząd podpisał porozumienie z przedstawicielami pracowników. Na mocy tego porozumienia, począwszy od 1 maja do 31 lipca 2020 r. ulega obniżeniu o 20 % wymiar czasu pracy oraz proporcjonalnie wynagrodzenie wszystkich pracowników Spółki, przy

czym Zarząd i Rada Nadzorcza w geście solidarności z pracownikami dobrowolnie zrezygnowali z 30% swojego wynagrodzenia. W ramach tzw. Tarczy antykrzysowej (Ustawa z dnia 2 marca 2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych z późniejszymi zmianami) Spółka wystąpi do Wojewódzkiego Urzędu Pracy z wnioskiem o wsparcie dla przedsiębiorców na ochronę miejsc pracy ze środków Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych. Jeśli sytuacja unormuje się wcześniej, czas obowiązywania porozumienia zostanie odpowiednio skrócony.

Zarząd AC na bieżąco monitoruje wpływ epidemii koronawirusa, jak też pozostałych czynników na działalność Spółki i będzie kontynuował podejmowanie adekwatnych decyzji, by zapewnić ciągłość działania oraz stabilną sytuację firmy.

| Data                              | Imię i nazwisko     | Stanowisko                                | Podpis |
|-----------------------------------|---------------------|---|--------|
| Osoba sporządzająca sprawozdanie: |                     |   |        |
| 5 maja 2020 r.                    | Ewa Nasuta          | Główna Księgowa                           |        |
| Zarząd:                           |                     |   |        |
| 5 maja 2020 r.                    | Anatol Timoszuk     | Prezes Zarządu                            |        |
| 5 maja 2020 r.                    | Katarzyna Rutkowska | Wiceprezes Zarządu ds. Finansów i Rozwoju |        |
| 5 maja 2020 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 stycznia do 31 marca 2020 r.**



*Białystok, maj 2020*

## 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 napędzanych dieslem i benzyną.

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, przekaźniki, regulatory napięcia, czy też wiązki elektryczne. W połowie lat 90-tych AC podjęła współpracę z niemiecką firmą, dostarczając wiązki elektryczne do haków holowniczych, która stale rozwija się i poszerza o nowe zestawy wiązek z modułem elektronicznym.

W roku 1999 rozpoczęto produkcję elektronicznych systemów sterowania wtryskiem gazu do samochodowych instalacji gazowych na rynek krajowy. Efektem dokonanego wyboru kierunku rozwoju było opracowanie 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 I kwartale 2020 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.

Ze względu na nieistotne parametry finansowe spółka ta, na podstawie art. 58 ust.1 Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. z późn. zmianami, nie podlegała 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 31 marca 2020 r., 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. Zgodnie ze stanem faktycznym, na skutek objęcia akcji w ramach Transzy 2018 Programu Motywacyjnego 2018-2019 w dniu 31.03.2020 r., na dzień przekazania niniejszego raportu kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.491.295,75 i dzieli się na 9.965.183 akcji serii A, B, C, D i E 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/<br>liczba głosów<br>na dzień<br>przekazania<br>raportu<br>rocznego | Udział w kapitale<br>zakładowym/ w<br>ogólnej liczbie<br>głosów na dzień<br>przekazania<br>raportu rocznego | Zmiana<br>ilość | Liczba akcji/<br>liczba głosów<br>na dzień<br>przekazania<br>niniejszego<br>raportu | Udział w kapitale<br>zakładowym/ w<br>ogólnej liczbie<br>głosów na dzień<br>przekazania<br>niniejszego<br>raportu |
|---|--|---|-----------------|---|---|
| PKO BP Bankowy OFE i<br>PKO Dobrowolny FE | 894.348  | 9,05%   | -               | 894.348   | 8,97%   |
| WIM sp. z o.o.                            | 757.799  | 7,67%   | -               | 757.799   | 7,60%   |
| WASKULIT FIZ                              | 707.151  | 7,16%   | -               | 707.151   | 7,10%   |
| Dariusz Kowalczyk                         | 549.835  | 5,57%   | -               | 549.835   | 5,52%   |
| Nationale Nederlanden OFE                 | 518.304  | 5,25%   | -               | 518.304   | 5,20%   |
| Pozostali akcjonariusze                   | 6.451.346  | 65,30%  | + 86.400        | 6.537.746   | 65,61%  |
| <b>Razem</b>                              | <b>9.878.783</b>   | <b>100,00%</b>  | <b>+ 86.400</b> | <b>9.965.183</b>  | <b>100,00%</b>  |

\* Według uzyskanych ostatnio informacji, a w odniesieniu do PKO BP Bankowy i PKO Dobrowolny FE na podstawie danych wskazanych w uzyskanej od KDPW dnia 16.10.2019 r. Liście Osób Uprawnionych do Udziału w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki AC S.A. 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/<br>liczba głosów na<br>dzień przekazania<br>raportu rocznego | Udział w kapitale<br>zakładowym/ w<br>ogólnej liczbie<br>głosów na dzień<br>przekazania raportu<br>rocznego | Zmiana<br>ilość | Liczba akcji/ liczba<br>głosów<br>na dzień przekazania<br>niniejszego raportu | Udział w kapitale<br>zakładowym/ w ogólnej<br>liczbie głosów na dzień<br>przekazania niniejszego<br>raportu |
|-------------------------------|--|---|-----------------|---|---|
| Zenon Andrzej<br>Mierzejewski | 105.298  | 1,07%   | -               | 105.298   | 1,06%   |
| Marzena Anna<br>Smolarczyk    | 73.270   | 0,74%   | -               | 73.270  | 0,74%   |

Małżonka Zenona Andrzeja Mierzejewskiego – Członka Rady Nadzorczej, posiada 219.191 akcji Spółki, stanowiących 2,20% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz ogólnej liczbie głosów. Akcje te objęte są małżeńską wspólnością majątkową.

Małżonka Artura Jarosława Laskowskiego – Członka Rady Nadzorczej, posiada 183.000 akcji Spółki, stanowiących 1,84% 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/<br>liczba głosów na<br>dzień przekazania<br>raportu rocznego | Udział w kapitale<br>zakładowym/ w<br>ogólnej liczbie<br>głosów na dzień<br>przekazania raportu<br>rocznego | Zmiana<br>ilość | Liczba akcji/<br>liczba głosów<br>na dzień<br>przekazania<br>niniejszego<br>raportu | Udział w kapitale<br>zakładowym/ w<br>ogólnej liczbie głosów<br>na dzień przekazania<br>niniejszego raportu |
|---------------------|--|---|-----------------|---|---|
| Katarzyna Rutkowska | 146.844  | 1,49%   | +11.000         | 157.844   | 1,58%   |
| Piotr Marcinkowski  | 47.644   | 0,48%   | +11.000         | 58.644  | 0,59%   |

Anatol Timoszek – 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 7,60% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz ogólnej liczby 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 związku z nadzwyczajną sytuacją spowodowaną Covid-19, Rada Nadzorcza Spółki nie podjęła jeszcze decyzji o przyznaniu warrantów dla uczestników Programu za rok 2019. Cele finansowe za rok 2019 zostały osiągnięte.

#### **1.4. Sytuacja kadrowa**

W raportowanym okresie I kwartału 2020 r. skład Rady Nadzorczej AC S.A. przedstawiał się następująco:

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

Artur Jarosław Laskowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (od dnia 22.10.2019 r., Członek Rady Nadzorczej od dnia 17.12.2007 r.),

Zenon Andrzej Mierzejewski – Członek Rady Nadzorczej (od dnia 22.10.2019 r., oraz od 08.09.2008 r. do 17.05.2019 r.),

Michał Karol Hulbój – Niezależny Członek Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu Audytu (od dnia 17.05.2019 r.)

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

W raportowanym okresie I kwartału 2020 r. skład Zarządu AC S.A. był następujący:

Anatol Timoszek – Prezes Zarządu (od dnia 01.10.2019 r., a także w okresie od 17.12.2007 r. do 31.07.2008 r.),

Katarzyna Rutkowska – Wiceprezes Zarządu (od dnia 01.10.2019 r., Prezes Zarządu od 01.08.2008 r. do 30.09.2019 r., Wiceprezes Zarządu od 17.12.2007 r. do 31.07.2008 r.)

Piotr Marcinkowski – Wiceprezes Zarządu od dnia 04.12.2013 r.

Na dzień 31 marca 2020 r. zatrudnienie w Spółce wyniosło 787 osób zatrudnionych na umowę o pracę i 10 osób na umowę zlecenia.

## **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 I kwartale 2020 r.**

Przychody ze sprzedaży w I Q 2020 roku wyniosły 62,4 mln zł i były niższe od przychodów ze sprzedaży za analogiczny okres roku ubiegłego o 1 mln zł, tj. o 1,7%. Zysk netto w raportowanym okresie wyniósł 11,6 mln zł i był niższy od zysku netto za I Q 2019 r. o 0,8 mln zł.

W I kwartale 2020 r. wpływ pandemii choroby Covid-19 na działalność Spółki był jeszcze ograniczony. Spółka nie doświadczała problemów z zaopatrzeniem, a uwidocznione w drugiej połowie marca zwiększone absencje, związane z opieką

nad dziećmi i zwolnieniami chorobowymi pracowników, zostały pokryte przez wyższy stan zatrudnienia w związku z przygotowaniem do sezonu i wzrostu sprzedaży. Zaplanowana wcześniej sprzedaż została co do istoty zrealizowana, z wyjątkiem kilku wysyłek do krajów, gdzie nastąpiło nagle silne osłabienie lokalnej waluty (np. Meksyk) lub działalność gospodarcza została wstrzymana do początku maja (np. Peru, Włochy). Spółka utrzymywała ciągłość działania w I kwartale 2020 r. i nadal ją utrzymuje.

Niskie ceny ropy naftowej, a przez to benzyny, pomimo dalej utrzymującej się korzystnej % relacji benzyna/gaz, ograniczenie importu samochodów używanych, zakłócenia w logistyce globalnej, a przede wszystkim restrykcje i ograniczenia w działalności zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznych, mają wpływ na spadek popytu na wyroby Spółki. Na wyniki finansowe Spółki korzystny wpływ wywarło osłabienie średniego 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 rozwiązanie technologiczne są sprzedawane z wyższą marżą, ich sprzedaż spadła w raportowanym okresie o 3% i odbywa się w różnych konfiguracjach: w zestawach elektroniki lub w tzw. minikitach wraz z własnym lub kupowanym z zewnątrz modulem mechanicznym, przy czym sprzedaż własnych wyrobów mechanicznych systematycznie rośnie – ich sprzedaż ilościowo w okresie I kw. 2020 r. wzrosła o ponad 13% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego;
- podciśnieniowe systemy LPG pod marką STAG, które jako starsze rozwiązania są sprzedawane z niższą marżą i mają niewielką wartość w obrotach spółki – mniej niż 2% udziału w strukturze sprzedaży, zanotowały spadek sprzedaży;
- towary, w skład których wchodzi m.in. części i akcesoria motoryzacyjne, komponenty instalacji gazowych LPG i CNG których spółka nie jest producentem (mechanika i inne akcesoria), a sprzedaje je jako uzupełnienie kompleksowej oferty dla dystrybutorów. Spadek sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego to efekt zastępowania towarów własnymi produktami. Konkurencyjny rynek nie pozwala na realizację wysokich marż w tym obszarze sprzedaży.

Eksport zestawów do haków holowniczych (wiązki elektryczne wraz z modułami elektronicznymi dla poszczególnych marek samochodów), sprzedawanych na kraje Europy Zachodniej poprzez niemieckiego partnera, przy niższym poziomie sprzedaży za IQ 2019 r. zanotował w raportowanym okresie wyraźny wzrost o ponad 50%.

Sprzedaż pozostałych wyrobów, obejmujących głównie produkcję wiązek elektrycznych i elektroniki na potrzeby przemysłu automotive i AGD spadła w stosunku do porównywalnego okresu 2019 r. w wyniku zakończenia w II 2019 r. współpracy z odbiorcą wiązek elektrycznych, który ostatecznie zamknął swój projekt samochodu elektrycznego.

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

| Rodzaj                           | I Q 2019      | I Q 2020      | dynamika<br>2020/2019 | struktura     |               |
|----------------------------------|---------------|---------------|-----------------------|---------------|---------------|
|                                  |               |               |                       | I Q 2019      | I Q 2020      |
| Sekwencyjne systemy wtrysku gazu | 51 333        | 49 799        | 97,0%                 | 80,9%         | 79,8%         |
| Podciśnieniowe systemy LPG       | 1 168         | 985           | 84,3%                 | 1,8%          | 1,6%          |
| Zestawy do haków holowniczych    | 4 495         | 6 785         | 150,9%                | 7,1%          | 10,9%         |
| Pozostałe wyroby                 | 2 504         | 1 495         | 59,7%                 | 3,9%          | 2,4%          |
| Usługi                           | 630           | 655           | 104,0%                | 1,0%          | 1,0%          |
| Towary i materiały               | 3 353         | 2 706         | 80,7%                 | 5,3%          | 4,3%          |
| <b>Razem</b>                     | <b>63 483</b> | <b>62 425</b> | <b>98,3%</b>          | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> |

Utrzymanie sprzedaży eksportowej w raportowanym okresie w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego to głównie efekt wzrostu sprzedaży zestawów elektroniki do haków holowniczych. Sprzedaż wyrobów autogazowych ze względu na ujawniane już trudności w związku z rozprzestrzenianiem się pandemii Covid-19 nieznacznie spadła. Systematyczne poszerzenie

asortymentu o własnej produkcji komponenty mechaniczne umożliwia 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.

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

| Kierunek         | I Q 2019      | I Q 2020      | dynamika<br>2020/2019 | struktura<br>I Q 2019 | struktura<br>I Q 2020 |
|------------------|---------------|---------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Polska           | 22 679        | 21 504        | 94,8%                 | 35,7%                 | 34,4%                 |
| Export, w tym:   | 40 804        | 40 922        | 100,3%                | 64,3%                 | 65,6%                 |
| <i>Europa</i>    | 27 549        | 25 249        | 91,7%                 | 67,5%                 | 61,7%                 |
| <i>Azja</i>      | 9 574         | 11 360        | 118,7%                | 23,5%                 | 27,8%                 |
| <i>Pozostałe</i> | 3 681         | 4 313         | 117,2%                | 9,0%                  | 10,5%                 |
| <b>Razem</b>     | <b>63 483</b> | <b>62 425</b> | <b>98,3%</b>          | <b>100,0%</b>         | <b>100,0%</b>         |

W okresie I kwartału 2020 r. zysk operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł 16 mln zł i był niższy od wyniku osiągniętego w porównywalnym okresie 2019 r. o 1,95 mln zł. Wzrost kosztów sprzedaży i zarządu to głównie efekt wzrostu kosztów wynagrodzeń, w wyniku dostosowania do poziomu rynkowego, jak też w mniejszym stopniu wprowadzenia PPK. Miało to również wpływ na niższy, w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, poziom zrealizowanej marży na sprzedaży, która w raportowanym okresie wyniosła 36%. Przy czym należy zauważyć iż średnia marża osiągnięta w całym 2019 r. wyniosła 36,17%, a marża osiągnięta w I kwartale 2019 r. na poziomie 37,4%, głównie ze względu na strukturę zrealizowanej sprzedaży (wysoki udział modułu elektroniki sprzedawanego z wyższą marżą), była wyraźnie wyższa od marży zrealizowanej w następnych kwartałach 2019 r.

Spółka posiada solidne fundamenty finansowe i niski poziom zadłużenia. Dług netto na koniec I kwartału 2020 r. wyniósł 9,5 mln zł.

W okresie I kw. 2020 r. Spółka uzyskała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej o wartości 12,8 mln zł, wyższe o 9,6 mln zł w porównaniu do przepływów analogicznego okresu roku ubiegłego. Wyższa wartość tych przepływów była głównie spowodowana wyższym o 6,9 mln zł w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego wzrostem zobowiązań, przy spadku zapasów i wzroście należności.

Przepływy z działalności inwestycyjnej osiągnęły ujemną wartość na poziomie 3,8 mln zł głównie w związku z inwestycjami w majątek trwały – rozbudowę i modernizację zakładu. W kwietniu 2020 r. zostały zakończone procedury formalne i uzyskano pozwolenia na użytkowanie tej inwestycji. W styczniu 2020 r. dokonano sprzedaży nieruchomości zabudowanej należącej do Spółki za cenę 1.509 tys. zł, z czego 414 tys. zł, nabywca wpłacił wcześniej w formie zadatku w latach 2018 i 2019.

W raportowanym okresie przepływy z działalności finansowej osiągnęły ujemną wartość 9,6 mln zł głównie w wyniku spłaty limitu kredytowego.

### Pozycja walutowa

W okresie I kwartału 2020 r. struktura walutowa przychodów w Spółce kształtowała się następująco:

- 32,2% sprzedaży zostało zrealizowane w PLN,
- 58,6% stanowiła sprzedaż w EUR,
- pozostałe 9,2% stanowiła sprzedaż rozliczana w USD.

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

- 41% zakupów zostało zrealizowane w PLN,

- 45% stanowiły zakupy w EUR,
- pozostałe 14% 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 II kwartału 2020 r.**

Głównym czynnikiem mającym wpływ na wyniki II kwartału 2020 r. będą obostrzenia i restrykcje w Polsce i na świecie w wyniku gwałtownego rozprzestrzeniania się koronawirusa i Covid -19, co ma negatywny wpływ na przychody i wyniki finansowe Spółki.

Spółka już w połowie marca podjęła wszystkie niezbędne działania mające na celu ochronę pracowników Spółki, a delegacje zagraniczne zostały wstrzymane pod koniec lutego 2020 r. Spółka nieprzerwanie prowadzi działalność produkcyjną i sprzedażową pozostając w bliskim kontakcie ze swoimi partnerami biznesowymi.

Spodziewamy się, iż w II kwartale 2020 r. uwidoczni się największy negatywny wpływ pandemii koronawirusa na działalność Spółki, a później zakładamy iż powinna następować poprawa sytuacji pod warunkiem przewidywanego przez nas rosnącego odmrożenia gospodarek na poszczególnych rynkach działania. Niskie ceny ropy naftowej, a przez to benzyny, pomimo nadal utrzymującej się bardzo korzystnej % relacji benzyna/gaz, ograniczenie importu samochodów używanych, zakłócenia w logistyce globalnej, osłabienia lokalnych walut naszych partnerów biznesowych w stosunku do EUR i USD na poszczególnych rynkach działania, a przede wszystkim reguły dystansowania społecznego wpływające na mobilność, restrykcje i ograniczenia w działalności zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznych, mają wpływ na spadek popytu na wyroby Spółki. AC działa na ponad 50 rynkach zagranicznych, a eksport wynosi 65% przychodów ze sprzedaży. Korzystnie na wyniki Spółki powinny oddziaływać niższe niż w roku ubiegłym ceny surowców, jak miedź, aluminium, ropa naftowa, a także osłabienie polskiej waluty wobec EUR i USD.

Spółka w podstawowym obszarze działalności – autogazu – działa głównie na rynku wtórnym, stąd też widoczne spowolnienie w przemyśle motoryzacyjnym nie ma istotnego bezpośredniego wpływu na działalność AC. Obszar zestawów do haków holowniczych jest mocniej powiązany z rynkiem pierwotnym, jednakże spodziewamy się wzrostu w tym obszarze na rynku wtórnym w związku z ograniczeniami w podróżach zagranicznych i rozwojem turystyki krajowej.

Wyroby Spółki są skierowane głównie na rynek wtórny i służą oszczędzaniu, więc powinny cieszyć się zainteresowaniem w czasach kryzysu. Spadek dochodów, widoczna niechęć do komunikacji zbiorowej, czy też brak możliwości podróżowania samolotem, a przez to rozwój turystyki wewnętrznej, powinny sprzyjać poszukiwaniu samochodów używanych i oszczędności w kosztach transportu.

Trudno jednakże dokładnie ocenić wpływ tej sytuacji na wyniki następnych okresów 2020 r. Jest to w dużym stopniu uzależnione od czasu utrzymywania stanu epidemii, skali i skuteczności pomocy udzielanej przez rządy poszczególnych państw.

Na dzień niniejszego raportu, Zarząd Spółki nie przewiduje wystąpienia problemów z płynnością finansową, jednak w dynamicznie zmieniających się i niepewnych warunkach rynkowych związanych z pandemią koronawirusa podejmowane są działania mające na celu minimalizowanie takiego ryzyka, m.in. bliską współpracę z partnerami handlowymi w celu monitorowania ich zdolności do regulowania zobowiązań, optymalizowanie kosztów Spółki. AC posiada do kwietnia 2021 r.

dostępne limity kredytowe na ponad 80 mln zł. Spółka utrzymuje niski poziom zadłużenia oraz dywersyfikuje ryzyko finansowania współpracując w tym zakresie z trzema bankami.

W związku z chęcią ograniczenia negatywnych skutków epidemii na przyszłą działalność Spółki, a także mając na celu zapewnienie ochrony miejsc pracy, w dniu 27 kwietnia 2020 roku, Zarząd podpisał porozumienie z przedstawicielami pracowników. Na mocy tego porozumienia, począwszy od 1 maja do 31 lipca 2020 r. ulega obniżeniu o 20 % wymiar czasu pracy oraz proporcjonalnie wynagrodzenie wszystkich pracowników Spółki, przy czym Zarząd i Rada Nadzorcza w geście solidarności z pracownikami dobrowolnie zrezygnowali z 30% swojego wynagrodzenia. W ramach tzw. Tarczy antykryzysowej (Ustawa z dnia 2 marca 2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych z późniejszymi zmianami) Spółka wystąpi do Wojewódzkiego Urzędu Pracy z wnioskiem o wsparcie dla przedsiębiorców na ochronę miejsc pracy ze środków Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych. Jeśli sytuacja unormuje się wcześniej, czas obowiązywania porozumienia zostanie odpowiednio skrócony.

Zarząd AC na bieżąco monitoruje wpływ epidemii koronawirusa, jak też pozostałych czynników na działalność Spółki i będzie kontynuował podejmowanie adekwatnych decyzji, by zapewnić ciągłość działania oraz stabilną sytuację firmy.

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 wobec EUR i USD - w których następują rozliczenia z AC,
- kształtowanie się popytu na wyroby Spółki na rynkach, na których AC działa,
- dostępności i cen surowców,
- import samochodów używanych,
- rozwój branży motoryzacyjnej,
- rozwój rynku pojazdów niskoemisyjnych,
- poziom konkurencji na ważnych rynkach dla Spółki i wpływ na ceny wyrobów na rynku,
- 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 2020 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 ograniczenia działalności, zmniejszenia popytu na wyroby Spółki w wyniku ogólnoswiatowych zawirowań epidemicznych, politycznych, gospodarczych i finansowych, 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 ograniczać 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 długotrwałym rozprzestrzenianiem się pandemii Covid-19 i wpływu na globalną gospodarkę, w tym istotnego zmniejszenia popytu
- 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 na potrzeby produkcyjne
- 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
- Ryzyka związane z cyberbezpieczeństwem.

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

*Ryzyka o wyższym stopniu istotności lub prawdopodobieństwa*

- Ryzyko związane z zakłóceniem działalności produkcyjnej w wyniku rozprzestrzeniania się Covid-19
- Ryzyko konkurencji technologicznej oferty Spółki
- Ryzyko powstania uzależnienia od dystrybutorów
- 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*

- 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 dystrybutorów
- 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 I kwartale 2020 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 I kwartale 2020 roku AC S.A. i jednostka od niej zależna 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 |
|----------------|---------------------|---|--------|
| 5 maja 2020 r. | Anatol Timoszuk     | Prezes Zarządu                            |        |
| 5 maja 2020 r. | Katarzyna Rutkowska | Wiceprezes Zarządu ds. Finansów i Rozwoju |        |
| 5 maja 2020 r. | Piotr Marcinkowski  | Wiceprezes Zarządu ds. Handlowych         |        |