



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

**Raport za I półrocze 2014 roku**



Białystok, sierpień 2014

# KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Raport półroczny SA-P 2014

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.)  
(dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową)

Za półrocze bieżącego roku obrotowego 2014 obejmujące okres od 2014-01-01 do 2014-06-30 oraz za półrocze  
poprzedniego roku obrotowego 2013 obejmujące okres od 2013-01-01 do 2013-06-30  
data przekazania: 2014-08-12

### AC SPÓŁKA AKCYJNA

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

ECA Sreedyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	I półrocze 2014	I półrocze 2013	I półrocze 2014	I półrocze 2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	96 809	90 827	23 169	21 554
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	18 709	19 773	4 478	4 692
III. Zysk (strata) brutto	18 916	20 406	4 527	4 842
IV. Zysk (strata) netto	15 301	16 337	3 662	3 877
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 595	8 196	2 296	1 945
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 887)	(1 318)	(1 409)	(313)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 374	(3 110)	329	(738)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	5 082	3 768	1 216	894
IX. Aktywa, razem (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	142 639	121 798	34 281	29 369
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	55 766	28 189	13 402	6 797
XI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	-	-	-	-
XII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	39 710	12 717	9 544	3 066
XIII. Kapitał własny (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	86 873	93 609	20 878	22 572
XIV. Kapitał zakładowy (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	2 395	2 395	576	578
XV. Liczba akcji (w szt.) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	9 581 150	9 581 150	9 581 150	9 581 150
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,68	2,67	0,64	0,63
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,66	2,65	0,64	0,63
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/ EUR) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	9,07	9,77	2,18	2,36
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	9,00	9,69	2,16	2,34
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	2,30	2,10	0,55	0,50

## SPIS TREŚCI

I.	PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	5
1.	Bilans.....	6
2.	Pozycje pozabilansowe.....	8
3.	Rachunek zysków i strat.....	9
4.	Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	11
5.	Rachunek przepływów pieniężnych .....	13
6.	Informacja dodatkowa.....	16
II.	PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....	28
1.	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE AC S.A. ....	29
1.1	DANE INFORMACYJNE.....	29
1.2	ZNACZNI AKCJONARIUSZE.....	29
1.3	AKCJE AC S.A. W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	30
1.4	SYTUACJA KADROWA .....	31
2.	SYTUACJA FINANSOWA .....	31
2.1	OPIS CZYNNIKÓW MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA WYNIKI OSIĄGNIĘTE W I PÓŁROCZU 2014 R. ....	31
2.2	OPIS CZYNNIKÓW MAJĄCYCH W OCENIE SPÓŁKI ISTOTNY WPŁYW NA WYNIKI W PERSPEKTYWIE II PÓŁROCZA 2014 R. ....	33
2.3	ZAGROŻENIA I RYZYKA ZWIĄZANE Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI 2014 R.....	33
3.	POZOSTAŁE INFORMACJE .....	34
3.1	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI PROGNOZY WYNIKÓW.....	34
3.2	POSTĘPOWANIA SĄDOWE .....	34
3.3	ISTOTNE TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	34
3.4	UDZIELONE PORĘCZENIA KREDYTU, POŻYCZKI I UDZIELONE GWARANCJE .....	34
III	OŚWIADCZENIE W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	36
IV	OŚWIADCZENIE W SPRAWIE WYBORU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	37



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

**Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku**

*sporządzone według ustawy o rachunkowości*



## 1. Bilans (tys. zł)

AKTYWA	Nota	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
<b>I. Aktywa trwałe</b>		<b>66 972</b>	<b>65 637</b>	<b>57 707</b>
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:		914	1 069	1 128
- wartość firmy		-	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe		64 408	63 159	55 093
3. Należności długoterminowe		-	-	-
3.1 Od jednostek powiązanych		-	-	-
3.2 Od pozostałych jednostek		-	-	-
4. Inwestycje długoterminowe		462	244	382
4.1 Nieruchomości		-	-	-
4.2 Wartości niematerialne i prawne		-	-	-
4.3 Długoterminowe aktywa finansowe		462	244	382
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		320	-	-
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności		-	-	-
b) w pozostałych jednostkach		142	244	382
4.4 Inne inwestycje długoterminowe		-	-	-
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 188	1 165	1 104
5.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 157	1 133	1 061
5.2 Inne rozliczenia międzyokresowe		31	32	43
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		<b>75 667</b>	<b>56 161</b>	<b>79 407</b>
1. Zapasy		28 013	29 163	30 612
2. Należności krótkoterminowe		26 082	11 766	19 163
2.1 Od jednostek powiązanych		3 950	-	-
2.2 Od pozostałych jednostek		22 132	11 766	19 163
3. Inwestycje krótkoterminowe		19 791	14 179	28 556
3.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe		19 791	14 179	28 556
a) w jednostkach powiązanych		-	-	-
b) w pozostałych jednostkach		245	244	5 100
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		19 546	13 935	23 456
3.2 Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 781	1 053	1 076
<b>AKTYWA razem</b>		<b>142 639</b>	<b>121 798</b>	<b>137 114</b>

<b>PASYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>30.06.2013</b>
<b>I. Kapitał własny</b>		<b>86 873</b>	<b>93 609</b>	<b>82 416</b>
1. Kapitał zakładowy		2 395	2 395	2 395
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		-	-	-
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		-	-	-
4. Kapitał zapasowy		69 177	64 479	63 684
5. Kapitał z aktualizacji wyceny		-	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe		-	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych, w tym:		-	-	-
8. Zysk (strata) netto		15 301	26 735	16 337
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-	-
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>55 766</b>	<b>28 189</b>	<b>54 698</b>
1. Rezerwy na zobowiązania		3 525	3 560	2 972
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 618	1 451	1 359
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		1 163	1 346	966
a) długoterminowa		142	142	99
b) krótkoterminowa		1 021	1 204	867
1.3. Pozostałe rezerwy		744	763	647
a) długoterminowa		-	-	-
b) krótkoterminowa		744	763	647
2. Zobowiązania długoterminowe		-	-	-
2.1. Wobec jednostek powiązanych		-	-	-
2.2. Wobec pozostałych jednostek		-	-	-
3. Zobowiązania krótkoterminowe		39 710	12 717	39 677
3.1. Wobec jednostek powiązanych		-	-	-
3.2. Wobec pozostałych jednostek		39 218	12 496	39 098
3.3. fundusze specjalne		492	221	579
4. Rozliczenia międzyokresowe		12 531	11 912	12 049
4.1. Ujemna wartość firmy		27	54	82
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		12 504	11 858	11 967
a) długoterminowe		11 040	10 570	10 716
b) krótkoterminowe		1 464	1 288	1 251
<b>PASYWA razem</b>		<b>142 639</b>	<b>121 798</b>	<b>137 114</b>



Wartość księgowa	86 873	93 609	82 416
Liczba akcji (w szt.)	9 581 150	9 581 150	9 581 150
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	9,07	9,77	8,60
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	9 656 150	9 656 150	9 656 150
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	9,00	9,69	8,54

## 2. Pozycje pozabilansowe (tys. zł)

<b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>30.06.2013</b>
1. Należności warunkowe	-	-	-
1.1 od jednostek powiązanych	-	-	-
1.2. od pozostałych jednostek	-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	-	-	-
2.1 od jednostek powiązanych	-	-	-
2.2. od pozostałych jednostek	-	-	-
- warunkowa umowa nabycia akcji	-	-	-
3. Inne	32 726	26 831	26 924
- wartość majątku, na którym ustanowiono zabezpieczenia	32 726	26 831	26 924
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>32 726</b>	<b>26 831</b>	<b>26 924</b>

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

Tytuł	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2013- 30.06.2013
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>96 809</b>	<b>90 827</b>
- od jednostek powiązanych	1 728	1
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	87 626	85 153
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	9 183	5 674
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>66 278</b>	<b>61 220</b>
- jednostkom powiązany	1 263	-
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	58 298	56 484
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	7 980	4 736
<b>III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)</b>	<b>30 531</b>	<b>29 607</b>
IV. Koszty sprzedaży	7 813	5 783
V. Koszty ogólnego zarządu	5 206	5 640
<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III - IV-V)</b>	<b>17 512</b>	<b>18 184</b>
VII. Pozostałe przychody operacyjne	1 270	1 755
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2	15
2. Dotacje	1 080	1 068
3. Inne przychody operacyjne	188	672
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	73	166
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	19	135
3. Inne koszty operacyjne	54	31
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI +VII-VIII)</b>	<b>18 709</b>	<b>19 773</b>
X. Przychody finansowe	209	738
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
2. Odsetki, w tym:	49	468
- od jednostek powiązanych	-	-

Tytuł	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2013- 30.06.2013
3. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
4. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
5. Inne	160	270
XI. Koszty finansowe	2	105
1. Odsetki, w tym:	2	103
- dla jednostek powiązanych	-	-
2. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
3. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
4. Inne	-	2
<b>XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)</b>	<b>18 916</b>	<b>20 406</b>
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. – XIII.2.)	-	-
1. Zyski nadzwyczajne	-	-
2. Straty nadzwyczajne	-	-
<b>XIV. Zysk (strata) brutto</b>	<b>18 916</b>	<b>20 406</b>
XV. Podatek dochodowy	3 615	4 069
1. Część bieżąca	3 471	3 758
2. Część odroczone	144	311
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
<b>XVII. Zysk (strata) netto</b>	<b>15 301</b>	<b>16 337</b>
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	25 698	25 380
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	9 581 150	9 516 089
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	2,68	2,67
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	9 656 150	9 591 089
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	2,66	2,65

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

Stan na	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	93 609	85 006	85 006
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>	93 609	85 006	85 006
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	2 395	2 363	2 363
1.1. Zmiany stanu kapitału zakładowego	-	32	32
a) zwiększenia (z tytułu)	-	32	32
- emisji akcji (udziałów)	-	32	32
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
-umorzenia akcji (udziałów)	-	-	-
1.2. Stan kapitału zakładowego na koniec okresu	2 395	2 395	2 395
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	-	-	-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-	-	-
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	-	-	-
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-	-	-
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	64 479	57 583	57 583
4.1. Zmiany stanu kapitału zapasowego	4 698	6 896	6 101
a) zwiększenie (z tytułu)	4 698	6 896	6 101
- z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	400	400
- z zakupu środków trwałych z ZFRON	-	33	-
- z podziału zysku ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość	4 698	4 940	4 940

Stan na	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
- z wyceny programu motywacyjnego	-	1 523	761
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-
- nadwyżka ceny nabycia nad ceną nominalną akcji nabytych w celu umorzenia	-	-	-
- ze sprzedaży środków trwałych z ZFRON	-	-	-
- przeznaczenie na dywidendę	-	-	-
4.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	69 177	64 479	63 684
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-	-	-
6.1. Zmiany stanu pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
6.2. Stan pozostałych kapitałów rezerwowych na koniec okresu	-	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	26 735	25 060	25 060
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	26 735	25 060	25 060
a) zmiany przyjętych zasad polityki rachunkowości	-	-	-
b) korekty błędów	-	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	26 735	25 060	25 060
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	26 735	25 060	25 060
- przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy	4 698	4 940	4 940
- dywidenda (wyplacona i zadeklarowana)	22 037	20 120	20 120
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
a) zmiany przyjętych zasad polityki rachunkowości	-	-	-
b) korekty błędów	-	-	-

Stan na	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
8. Wynik netto	15 301	26 735	16 337
a) zysk netto	15 301	26 735	16 337
b) strata netto	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>86 873</b>	<b>93 609</b>	<b>82 416</b>
<b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>86 873</b>	<b>71 572</b>	<b>82 416</b>

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

Tytuł	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2013- 30.06.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	15 301	16 337
II. Korekty o pozycje	(5 706)	(8 141)
1. Amortyzacja	3 115	2 361
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(531)	(551)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(2)	(201)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(2)	(25)
5. Zmiana stanu rezerw	(34)	(295)
6. Zmiana stanu zapasów	1 150	(1 450)
7. Zmiana stanu należności	(14 318)	(10 947)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	6 434	3 388
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 518)	(1 182)
10. Inne korekty	-	761

Tytuł	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2013- 30.06.2013
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	9 595	8 196
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy	26	10 500
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2	19
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	24	10 404
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	24	10 404
- zbycie aktywów finansowych	-	10 000
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	20	24
- odsetki	4	380
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	77
II. Wydatki	5 913	11 818
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 574	6 837
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	320	4 734
a) w jednostkach powiązanych	320	-
- nabycie aktywów finansowych	320	-
b) w pozostałych jednostkach	-	4 734
- nabycie aktywów finansowych	-	4 734
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne.	19	247
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(5 887)	(1 318)
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I. Wpływy	1 376	1 814
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	432
2. Kredyty i pożyczki	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-

Tytuł	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2013- 30.06.2013
4. Inne wpływy finansowe	1 376	1 382
<b>II. Wydatki</b>	<b>2</b>	<b>4 924</b>
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	-	4 819
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
8. Odsetki	2	105
9. Inne wydatki finansowe	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>1 374</b>	<b>(3 110)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A III. +B III. +C III.)</b>	<b>5 082</b>	<b>3 768</b>
<b>E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym</b>	<b>5 610</b>	<b>4 283</b>
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	528	515
<b>F. Środki pieniężne na początek roku obrotowego</b>	<b>14 567</b>	<b>19 702</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec roku obrotowego, w tym</b>	<b>19 649</b>	<b>23 470</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	226	251



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

**Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku**

*sporządzone według ustawy o rachunkowości*

**INFORMACJA DODATKOWA**



*Białystok, sierpień 2014 r.*

## I. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU PÓŁROCZNEGO 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, produkcja 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 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku, a dane porównywalne za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku oraz w wymaganym zakresie za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.
- Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym oraz rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią
- Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.
- W raportowanym okresie, ze względu na zasadę istotności, Spółka nie objęła konsolidacją utworzonej w lutym 2014 r. jednostki zależnej AC.STAG z siedzibą w Limie (Peru) z 99% udziałem w kapitale i głosach tej spółki.
- Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych polskich, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, zaokrąglone zostały do tysiąca.
- Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości w nie zmniejszonym istotnie zakresie. Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.
- Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego, to znaczy, że nie stosowano żadnych korekt, które odzwierciedlałyby wpływ inflacji na poszczególne pozycje bilansu oraz rachunku zysków i strat. Wycena aktywów i pasywów według stanów bilansowych opiera się na ustaleniach ustawowych zawartych w rozdziale 4 ustawy o rachunkowości.

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

- Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2014 do 30 czerwca 2014 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 3.500,- 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.

## 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 (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.) 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 "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.
- Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału.
- Kapitał zapasowy tworzony jest z:
  - o podziału zysku Spółki,
  - o nadwyżki wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną, po pokryciu kosztów emisji akcji,
  - o wartości nabycia środków trwałych sfinansowanych z ZFRON,
  - o wyceny 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:
  - o 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;
  - o 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 2013). Rezerwę tworzy się odpowiednio w ciężar kosztów wytworzenia sprzedanych produktów, kosztów sprzedaży i zarządu. Na dzień 30.06.2014r. Spółka stosując zasadę istotności nie dokonywała szacunków rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe.
  - o Naprawy gwarancyjne. Rezerwy zostały oszacowane z uwzględnieniem statystycznej usterkowości sprzedawanych produktów w okresie historycznym. Rezerwę tworzy się w ciężar kosztów wytworzenia sprzedanych produktów.
  - o Koszty marketingowe. Rezerwy zostały oszacowane w wysokości zobowiązań Spółki z tytułu umów zawartych z odbiorcami towarów i wyrobów sprzedanych w okresie 01.01.2014r.-30.06.2014r.

## 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 sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych i zwiększają stopniowo, równolegle 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- jeżeli charakter operacji wskazuje, iż nie jest zasadne zastosowanie innego kursu.

Za kurs faktycznie zastosowany w dniu przeprowadzenia operacji Spółka przyjmuje w przypadku:

- sprzedaży walut – kurs ustalony przy realizacji operacji,
- zakupu walut – kurs ustalony przy realizacji operacji,
- zapłaty należności – kurs kupna banku, w którym jednostka posiada rachunek walutowy z dnia wpływu należności,
- zapłaty zobowiązania – kurs sprzedaży banku, w którym jednostka posiada rachunek walutowy z dnia zapłaty zobowiązania.

Dla obliczenia różnic kursowych powstających na rachunkach bankowych Spółka stosuje metodę miesięcznej średniej ważonej.

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 o 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, zyski i straty nadzwyczajne.**

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

#### **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:
  - o bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych,
  - o podatek odroczony
- Zgodnie z art. 37 Ustawy o rachunkowości w związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości Spółka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem. W kalkulacji podatku dochodowego odroczonego zastosowano stawkę podatku dochodowego od osób prawnych w wysokości 19%.

## 3. Informacje uzupełniające

- W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku, nie dokonywano zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.
- Spółka nie obejmowała konsolidacją jednostek podporządkowanych o nieistotnych danych finansowych. Za nieistotne przyjmuje się jednostki o wartości przychodów nieprzekraczających 5% przychodów i sumy bilansowej jednostki dominującej.
- Dla informacji finansowych podlegających przeliczeniu na euro zostały przyjęte następujące zasady:
  - o Pozycje bilansu – według średniego kursu obowiązującego na dany dzień bilansowy, ogłoszonego dla euro przez NBP,
  - o Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych dla euro przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego.
- W okresie objętym półrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównywalnym kursy przyjęte do przeliczenia na euro wybranych pozycji bilansu kształtowały się następująco:
  - o Kurs na dzień 30 czerwca 2014 roku wynosił: 1 EUR = 4,1609PLN
  - o Kurs na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił: 1 EUR = 4,1472PLN
- W okresie objętym półrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównywalnym kursy przyjęte do przeliczenia na euro wybranych pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych kształtowały się następująco:
  - o Kurs średni w okresie od 01 stycznia do 30 czerwca 2014r. obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EUR = 4,1784PLN
  - o Kurs średni w okresie od 01 stycznia do 30 czerwca 2013 r. obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EUR = 4,2140PLN

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

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym oraz w informacjach objaśniających do tego sprawozdania. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i

zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżących i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

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

<b>WIELKOŚCI SZACUNKOWE</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>Zmiana</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość aktywów</b>			
Środki trwale w budowie	107	107	-
Zapasy	2.184	2.229	-45
Koszty prac rozwojowych	187	187	-
Należności	243	446	-203
<b>Odroczonego podatek dochodowy</b>			
Aktywa	1.157	1.133	24
Rezerwa	1.618	1.451	167
<b>Rezerwy</b>			
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	962	540	422
Rezerwa na nagrody i premie	46	650	-604
Rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe	156	156	-
Rezerwa na bonusy	236	293	-57
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	441	390	51
Pozostałe rezerwy	66	80	-14
<b>Pozostałe szacunki rozliczone z kapitałem zapasowym</b>			
Pozostałe rezerwy	1.523	1.523	-

### III. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ SPÓŁKI W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZANIEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH EMITENTA

W I półroczu 2014 r., zgodnie z przyjętą strategią rozwoju, Spółka kontynuowała prace związane z umocnieniem pozycji zarówno na rynku krajowym, jak też na rynkach zagranicznych, na których AC jest obecna oraz ekspansją eksportową Spółki. Widocznym efektem było otwarcie w lutym 2014 r. spółki zależnej w Peru AC.STAG S.A.C. z 99% udziałem AC. Z początkiem II kwartału 2014 r., po uzyskaniu niezbędnych zgód i zezwoleń, spółka ta rozpoczęła sprzedaż produktów LPG na terenie Peru, a od lipca 2014 r. również sprzedaż produktów CNG. Perspektywa rozwoju tego rynku oraz znaczna odległość terytorialna były podstawą do podjęcia decyzji o tej inwestycji. W I półroczu 2014 r. sprzedaż do Peru zrealizowana przez AC była wyższa o 60% w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego.

W raportowanym okresie uzyskaliśmy też homologację na wybrane modele samochodów na rozwijającym się rynku alternatywnych systemów paliwowych w USA.

W warunkach silnej konkurencji krajowej i zagranicznej nastąpił istotny wzrost kosztów sprzedaży. Ma on swoje źródło we wzroście sprzedaży, intensyfikacji nakładów na marketing, rozwoju rynków i struktur sprzedażowych, rozbudowie sieci warsztatów pracujących pod marką spółki STAG.

W I półroczu 2014 r. Spółka zakończyła kilka ważnych projektów badawczo – rozwojowych nowych wyrobów, takich jak: reduktor ciśnienia LPG do 136 KM (w lutym 2014 r. uzyskaliśmy homologację), listwa wtryskowa LPG/CNG (w marcu 2014 r. uzyskaliśmy homologację) oraz nową generację sterowników autogaz na nowej platformie sprzętowej: sterownik ekonomiczny oraz bardziej zaawansowany sterownik z funkcjami autoadaptacji, samodiagnozy oraz mechanizmami wykrywania błędów montażu. W II kwartale 2014 r. rozpoczęliśmy sprzedaż tych nowych wyrobów. Produkty elektroniczne nowej generacji będą systematycznie zastępowały dotychczasowe wyroby, zaś wzrost sprzedaży nowych własnych wyrobów mechanicznych umożliwi zastąpienie komponentów mechanicznych kupowanych od innych producentów. W lipcu 2014 r. zakończył się również proces homologacji pierwszego własnego reduktora CNG. Rozpoczęcie sprzedaży tego wyrobu, po przygotowaniu niezbędnych narzędzi produkcyjnych i testerów, zaplanowane jest na początek IV kwartału 2014 r.

Poniesione nakłady inwestycyjne w wysokości 4,2 mln zł były głównie związane z przygotowaniem produkcji nowych wyrobów elektronicznych i mechanicznych oraz zakończeniem projektów inwestycyjnych w obszarze badawczo – rozwojowym, na które częściowo otrzymaliśmy dofinansowanie z funduszy Unii Europejskiej – wpływ dofinansowań w I półroczu 2014 r. w wysokości 1,4 mln zł. Dokonane wydatki inwestycyjne w wysokości 0,8 mln zł to opłata za przekształcenie prawa wieczystego użytkowania gruntów we własność gruntu. Warto przy tym zauważyć, iż prowadzone w ostatnich latach inwestycje skutkują wzrostem kosztów amortyzacji – w I półroczu 2014 r. o ponad 754 tys. zł więcej niż w porównywalnym okresie roku ubiegłego, co ma bezpośredni wpływ na zmniejszenie zysku netto.

Prowadzone działania technologiczne koncentrowały się na bieżącym poszerzaniu i aktualizowaniu funkcjonalności wyrobów Spółki w celu dostosowywania wyrobów do potrzeb poszczególnych rynków, na których prowadzona jest sprzedaż, a także do nietypowych i nowszych technologicznie silników oraz zwiększania kompatybilności oferty handlowej z coraz większą liczbą marek samochodów, w tym w zakresie sterowników elektronicznych, reduktorów i wtryskiwaczy instalacji gazowych oraz zestawów do haków holowniczych.

Na wysokość realizowanych przez Spółkę wyników wywarły negatywny wpływ zawirowania polityczne i gospodarcze na niektórych rynkach zagranicznych oraz widoczny poziom konkurencji cenowej w branży.

Pomimo trudnych warunków działania w I półroczu 2014 roku, Spółka zwiększyła przychody ze sprzedaży o 6,6% w stosunku do poziomu zrealizowanego w analogicznym okresie roku ubiegłego, przy utrzymaniu EBITDA na poziomie zbliżonym do ubiegłorocznego okresu porównywalnego (98,6%).

#### **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, że 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 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 okresie objętym sprawozdaniem, spółka po przeanalizowaniu zapasów na dzień 30 czerwca 2014 r. zmniejszyła per saldo odpisy aktualizujące wartość zapasów o 45 tys. zł. w stosunku do stanu z dnia 31 grudnia 2013 r. Odpisy aktualizujące w odniesieniu do poszczególnych grup zapasów na dzień 30 czerwca 2014 r. kształtowały się następująco:

Wyszczególnienie	Odpis na dzień 30.06.2014
Materiały	1.226
Towary	503
Wyroby gotowe	455
<b>razem</b>	<b>2.184</b>

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

Spółka w okresie objętym półrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie dokonywała zmian odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. Utworzony w latach poprzednich odpis z tytułu trwałej utraty wartości środków trwałych w budowie w wysokości 107 tys. zł. na dzień 30 czerwca 2014 r. zmniejsza wartość tej pozycji w bilansie.

#### VII. INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW

Zmiany rezerw wg tytułów w okresie objętym półrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym przedstawiały się następująco:

	Rezerwa na dzień 31.12.2013	Utworzenie rezerwy	Wykorzystanie rezerwy	Rozwiązanie rezerwy	Rezerwa na dzień 30.06.2014
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	540	422	-	-	962
Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	156	-	-	-	156
Rezerwa na premie i nagrody	650	176	780	-	46
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	390	51	-	-	441
Rezerwa na bonusy	293	336	393	-	236

Pozostałe rezerwy	80	67	41	40	66
<b>Razem</b>	<b>2.109</b>	<b>1.052</b>	<b>1.214</b>	<b>40</b>	<b>1.907</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 półrocznym sprawozdaniem finansowym przedstawia poniższa tabela:

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2013</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>Stan na dzień 30.06.2014</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.133	210	186	1.157
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.451	167	-	1.618

#### **IX. 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.

#### **X. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH**

Nie występują.

#### **XI. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW**

Nie wystąpiły.

#### **XII. 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, za wyjątkiem niespokojnej sytuacji politycznej na niektórych rynkach zagranicznych (m.in. Ukraina, Rosja, przejściowo Tajlandia), Spółka nie zidentyfikowała takich zmian, które miałyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.

#### **XIII. 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.

**XIV. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYŃCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ ZE WSKAZANIEM ICH WARTOŚCI**

W raportowanym okresie w Spółce nie wystąpiły istotne transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

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

Nie nastąpiła.

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

Nie wystąpiły.

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

W raportowanym okresie nie miały miejsca.

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

W dniu 7 maja 2014 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2013 i zgodnie z rekomendacją Zarządu przeznaczyło część zysku netto 2013 r. w wysokości 22.036.645 zł. na wypłatę dywidendy, co stanowi 2,30 zł. w przeliczeniu na jedną akcję. W Spółce nie występują akcje uprzywilejowane. Dzień dywidendy uchwalono na 16.06.2014 r., a dywidendę wypłacono 01.07.2014 r.

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

Nie wystąpiły.

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

10 maja 2013 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwaliło Program Motywacyjny 2013-2015 skierowany do kluczowych dla Spółki osób, mający na celu umożliwienie tym osobom, przy spełnieniu ustalonych warunków, nabycie praw do objęcia akcji Spółki. W ramach realizacji Programu, po spełnieniu ustalonych warunków, osoby uprawnione mają prawo do objęcia do 225.000 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,25 zł każda i wartości emisyjnej na poziomie wartości księgowej jednej akcji na dzień 31.12.2012 r. z uwzględnieniem akcji z Transzy 2012 Programu Motywacyjnego 2010-2012, tj. 8,87 zł. W dniach 23.03 - 03.04.2014 r. w związku z wypełnieniem warunków dla I Transzy 2013 Programu, osoby uprawnione objęły nieodpłatnie 75.000 warrantów, za które będą mogły być obejmowane akcje spółki AC po upływie 12 miesięcy od dnia objęcia warrantów.

Z dniem 01.07.2014 r. AC udzieliło gwarancji płatności dla wspólników spółki VA SAC z Limy (Peru) w wysokości 800.000,- USD (z czego 400.000,- USD wygasa 30.04.2015 r., a kolejne 400.000,- USD wygasa 30.04.2016 r.) w związku z zabezpieczeniem rozliczeń między AC.STAG SAC z Limy (spółką zależną AC SA), a spółką VA SAC z Limy.

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

Nie występują.

PODPISY:

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Osoba sporządzająca sprawozdanie:			
11 sierpień 2014 r.	Ewa Nasuta	Główna Księgowa	
Zarząd:			
11 sierpień 2014 r.	Katarzyna Rutkowska	Prezes Zarządu	
11 sierpień 2014 r.	Piotr Marcinkowski	Wiceprezes Zarządu	



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

**Półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r.**



Białystok, sierpień 2014 r.

## 1. Podstawowe informacje o Spółce AC S.A.

### 1.1. Dane informacyjne

AC S.A. powstała w wyniku przekształcenia spółki AC Wytwórnia Części Samochodowych sp. z o.o., w spółkę akcyjną. Przekształcenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w Białymstoku w dniu 17 grudnia 2007 roku. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Akcje Spółki są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych od 11 sierpnia 2011 roku.

AC S.A. jest producentem wysokiej jakości elementów instalacji gazowych i elektroniki do pojazdów.

Przedmiotem działalności AC S.A. jest:

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

AC S.A. jest wiodącym w Polsce i liczącym się na świecie producentem i dostawcą wysokiej jakości samochodowych instalacji gazowych oraz elementów elektroniki i wiązek elektrycznych na potrzeby przemysłu samochodowego, w tym zestawów do haków holowniczych. AC S.A. jest także dystrybutorem części i akcesoriów samochodowych (głównie produkcji włoskiej), m.in. takich jak: bezpieczniki, opaski zaciskowe, złącza, przerywacze, regulatory, przełączniki, klemy, zaciski, sondy lambda, lampy ostrzegawcze, galanteria motoryzacyjna.

Historia firmy rozpoczęła się w 1986 roku od produkcji podgrzewaczy oleju napędowego do silników Diesla. Z biegiem czasu była poszerzana o inne wyroby elektrotechniki samochodowej: przerywacze, przełączniki, regulatory napięcia, czy też wiązki elektryczne. W połowie lat 90-tych AC podjęła współpracę z niemiecką firmą, dostarczając wiązki elektryczne do haków holowniczych, która stale rozwija się do dzisiaj.

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. Wybrana specjalizacja jest rozwijana do chwili obecnej. O jakości produkowanych instalacji autogaz świadczy obecność już na ponad 40 rynkach na świecie.

#### Struktura organizacyjna:

W lutym 2014 r. AC objęła 99% akcji w nowopowstałej spółce AC.STAG S.A.C. w Limie (Peru) o kapitale początkowym 100.000,- USD. Spółka ta, po uzyskaniu niezbędnych zgód i zezwoleń, w kwietniu 2014 r. rozpoczęła działalność operacyjną polegającą na dystrybucji wyrobów AC na terenie Peru. Ze względu na nieistotne parametry finansowe spółka AC.STAG nie podlegała konsolidacji w sprawozdaniu finansowym.

Zwracamy przy tym uwagę iż na dzień sporządzenia niniejszego raportu 42,23% akcji Spółki jest w posiadaniu BOS Investments Laskowski Piotr i wspólnicy Spółka komandytowa.

### 1.2. Znaczeni akcjonariusze

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



Kapitał zakładowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, na dzień 30 czerwca 2014 r. wynosił 2.395.287,50 zł i dzielił się na 9.581.150 akcji serii A i B o wartości nominalnej 0,25 zł każda. Wszystkie akcje są akcjami na okaziciela. Spółka nie wyemitowała akcji uprzywilejowanych. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu.

Stan posiadania akcji AC S.A. przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania raportu rocznego	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania raportu rocznego	Zmiana ilość	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania niniejszego raportu	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania niniejszego raportu
BOS Investments Laskowski Piotr i wspólnicy Sp. komandytowa	4.046.215	42,23%	-	4.046.215	42,23%
Jagodowa Dariusz Kowalczyk S.K.A.*	649.534	6,78%	-	649.534	6,78%
ING OFE*	510.000	5,33%	-	510.000	5,33%
Pozostali akcjonariusze	4.375.401	45,66%	-	4.375.401	45,66%
<b>Razem</b>	<b>9.581.150</b>	<b>100,00%</b>	<b>-</b>	<b>9.581.150</b>	<b>100,00%</b>

\* Według uzyskanych ostatnio potwierdzeń

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

#### Rada Nadzorcza

Imię i nazwisko	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania raportu rocznego	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania raportu rocznego	Zmiana ilość	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania niniejszego raportu	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania niniejszego raportu
Anatol Timoszuk	10.599	0,11%	-	10.599	0,11%

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają bezpośrednio akcji Spółki. Zwracamy przy tym uwagę, iż Anatol Timoszuk oraz Zenon Mierzejewski są komandytariuszami, a Piotr Laskowski jest komplementariuszem spółki BOS Investments Laskowski Piotr i wspólnicy sp. komandytowa, posiadającej na dzień publikacji raportu akcje uprawniające do 42,23% głosów na Walnym Zgromadzeniu naszej Spółki, zaś Artur Laskowski jest szwagrem Piotra Laskowskiego. Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają opcji na akcje.

#### Zarząd

Imię i nazwisko	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania raportu rocznego	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania raportu rocznego	Zmiana ilość	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania niniejszego raportu	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania niniejszego raportu
Katarzyna Rutkowska	101.200	1,05%	-	101.200	1,05%
Piotr Marcinkowski	10.000	0,10%	-	10.000	0,10%

Członkowie zarządu nie posiadają opcji na akcje, jednakże jako osoby kluczowe dla spółki mogą uczestniczyć w Programie Motywacyjnym 2013-2015 po realizacji określonych celów ekonomicznych. W ramach Transzy 2013 Programu Motywacyjnego, po spełnieniu warunków wynikających z programu, członkowie zarządu objęli w marcu 2014 warrandy subskrypcyjne, które po upływie 12 miesięcy mogą być zamienione na akcje spółki AC, przy czym Katarzyna Rutkowska objęła 15.000 warrantów, a Piotr Marcinkowski – 7.000 warrantów.

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

W okresie od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia sporządzenia niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej AC S.A. był następujący:

Piotr Laskowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
Anatol Timoszuk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,  
Tomasz Marek Krysztofiak – Niezależny Członek Rady Nadzorczej,  
Artur Jarosław Laskowski – Członek Rady Nadzorczej,  
Zenon Andrzej Mierzejewski – Członek Rady Nadzorczej.

Na dzień 1 stycznia 2014 r. skład Zarządu AC S.A. był następujący:

Katarzyna Rutkowska – Prezes Zarządu  
Piotr Marcinkowski – Wiceprezes Zarządu

i pozostał niezmienny do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania.

## **2. Sytuacja finansowa**

### **2.1. Opis czynników mających znaczący wpływ na wyniki osiągnięte w I półroczu 2014 r.**

W I półroczu 2014 roku Spółka zrealizowała wzrost przychodów ze sprzedaży do poziomu 96,8 mln zł, tj. o 6 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, odnotowując 6,6% dynamikę, przy zachowaniu zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA) na poziomie zbliżonym do wyniku osiągniętego w I półroczu 2013 r. (98,6%). W tym samym okresie zysk netto spadł o 6,3% w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego. Warto przy tym zauważyć iż w 2013 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej (o niepowtarzalnym charakterze) był wyższy o 392 tys. zł niż w 2014 r., wynik na działalności finansowej (głównie odsetki od lokat) był wyższy o 426 tys. zł, a prowadzone w ostatnich latach inwestycje skutkują wzrostem amortyzacji – w I półroczu 2014 r. o 754 tys. zł więcej niż w I półroczu 2013 r., co obniża wynik netto. Widoczny wzrost kosztów sprzedaży to efekt rosnących przychodów, jak też rozwoju rynków i struktur sprzedażowych, rozbudowy sieci warsztatów działających pod marką Spółki STAG oraz prowadzonych działań marketingowych na konkurencyjnym rynku.

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

- sekwencyjne systemy wtrysku gazu, które jako nowoczesne rozwiązanie technologiczne znajdują coraz więcej użytkowników – ich sprzedaż w I półroczu 2014 r. została utrzymana na podobnym poziomie jak w analogicznym okresie roku ubiegłego; warto przy tym zaznaczyć iż w 2013 r. wartość tej pozycji była wyższa w związku ze zmianą w 2014 r. sposobu sprzedaży niektórych komponentów mechanicznych których Spółka nie jest producentem, tj. w 2013 r. były kompletowane i sprzedawane jako elementy sekwencyjnych instalacji gazowych, w 2014 r. jako niezależne elementy w pozycji towaru;
- podciśnieniowe systemy LPG (zasysają gaz bez ingerencji w sterownik), które jako starsze rozwiązanie technologiczne stopniowo wychodzą z zastosowania;

– towary, w skład których wchodzi m.in. komponenty mechaniczne instalacji gazowych których spółka nie jest producentem.

Eksport zestawów do haków holowniczych (wiązki elektryczne wraz z modułami elektronicznymi), produkowanych dla niemieckiej spółki, dzięki systematycznemu rozszerzaniu oferty o nowy asortyment i zacieśnianiu współpracy z klientem, zanotował w I półroczu 2014 r. widoczny wzrost w stosunku do roku ubiegłego, tj. o 23,2%.

#### Asortymentowa struktura sprzedaży AC [tys. zł]

Rodzaj	I H 2014	I H 2013	dynamika 2014/2013	struktura 2014	struktura 2013
Sekwencyjne systemy wtrysku gazu	72 906	73 106	99,7%	75,3%	80,5%
Podciśnieniowe systemy LPG	2 371	2 189	108,3%	2,5%	2,4%
Zestawy do haków holowniczych	10 579	8 585	123,2%	10,9%	9,5%
Pozostałe wyroby i usługi	1 769	1 273	139,0%	1,8%	1,4%
Towary i materiały	9 183	5 674	161,8%	9,5%	6,2%
<b>Razem</b>	<b>96 808</b>	<b>90 827</b>	<b>106,6%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

W I półroczu 2014 r. sprzedaż do dystrybutorów polskich wyniosła 39,5%, a do dystrybutorów za granicę 60,5%.

#### Geograficzna struktura sprzedaży AC [tys. zł]

Kierunek	I H 2014	I H 2013	dynamika 2014/2013	struktura 2014	struktura 2013
Polska	38 229	36 089	105,9%	39,5%	39,7%
Eksport	58 579	54 738	107,0%	60,5%	60,3%
<b>Razem</b>	<b>96 808</b>	<b>90 827</b>	<b>106,6%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Kierunek eksportowy	I H 2014	I H 2013	dynamika 2014/2013	struktura 2014	struktura 2013
Europa bez PL	37 536	35 861	104,7%	64,1%	65,5%
w tym UE	15 810	14 443	109,5%	27,0%	26,4%
Azja i Ocenia	17 466	16 738	104,3%	29,8%	30,6%
Ameryki	3 577	2 139	167,2%	6,1%	3,9%
<b>Razem</b>	<b>58 579</b>	<b>54 738</b>	<b>107,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Spółka systematycznie umacnia i zwiększa swoją sprzedaż na wszystkich kierunkach eksportowych. Zawirowania polityczne i gospodarcze na niektórych rynkach eksportowych ograniczyły ten wzrost sprzedaży.

Majątek Spółki na dzień 30 czerwca 2014 r. wyniósł 142,6 mln zł, co oznacza jego wzrost w I półroczu 2014 r. o 20,8 mln zł. Przy czym aktywa trwałe wzrosły o 1,3 mln zł, zaś aktywa obrotowe wzrosły o 19,5 mln zł, głównie w wyniku wzrostu należności z tytułu sprzedaży (14,3 mln zł, z tego 3,95 mln zł od spółki zależnej). Należności od pozostałych jednostek, co do istoty, zostały opłacone do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

#### Pozycja walutowa

W I półroczu 2014 r. struktura walutowa przychodów w Spółce kształtowała się następująco:

- 39,5% sprzedaży zostało zrealizowane w PLN,

- 46,5% stanowiła sprzedaż w EUR,
- pozostałe 14% stanowiła sprzedaż rozliczana w USD.

Po stronie kosztów wytworzenia wyrobów szacujemy, iż w I półroczu 2014 r. ok. 10% kosztów to koszty ponoszone w USD, 54% to koszty denominowane w EUR oraz ok. 36% kosztów to koszty złotówkowe.

Dokonując transakcji eksportowych i importowych AC S.A. dąży do bilansowania wpływów i wydatków w poszczególnych walutach. Niemniej jednak sezonowo może zaistnieć nierównowaga w przepływach walut, z reguły występuje nadwyżka walut, która w miarę potrzeb podlega przewalutowaniu na złote. Pomimo dużego udziału zakupów surowców do produkcji z importu to znaczny udział sprzedaży eksportowej (ok.60%) powoduje że nasze marże eksportowe maleją, gdy złoty umacnia się, a rosną – gdy osłabia się. Osłabienie polskiej waluty, jakie miało miejsce w raportowanym okresie miało korzystny wpływ na wyniki Spółki.

### Ocena możliwości realizacji zobowiązań

Bardzo dobra kondycja finansowa AC S.A. potwierdza pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań wobec innych podmiotów.

## **2.2. Opis czynników mających w ocenie Spółki istotny wpływ na wyniki w perspektywie II półrocza 2014 r.**

Istnieje szereg czynników, które mogą wywrzeć wpływ na działalność operacyjną AC S.A. w najbliższym okresie. Są one na bieżąco monitorowane przez Spółkę.

Za kluczowe uznano następujące czynniki:

- kształtowanie się otoczenia makroekonomicznego, w szczególności w zakresie kursów walut, cen ropy naftowej i paliw konwencjonalnych, aktywności konsumentów, cen surowców produkcyjnych oraz polityki fiskalnej,
- eskalacja konfliktu politycznego i problemy gospodarcze na Wschodzie,
- kształtowanie się popytu na wyroby Spółki na rynkach, na których AC działa,
- poziom konkurencji na ważnych rynkach dla Spółki,
- sprawną komercjalizację nowych wyrobów spółki w zakresie elektroniki (nowe sterowniki autogaz) i mechaniki (nowy reduktor LPG do 136 KM oraz listwa wtryskowa), na które spółka posiada niezbędne homologacje i dopuszczenia,
- inwestycje sprzedażowe w umocnienie pozycji rynkowej Spółki,
- poprawę kosztu wytworzenia wyrobów,
- realizację rozpoczętych projektów badawczo – rozwojowych nad nowymi produktami oraz przygotowanie ich procesów produkcyjnych.

## **2.3. Zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami 2014 r.**

AC S.A. prowadzi działalność gospodarczą w otoczeniu i warunkach, które niosą ze sobą liczne ryzyka.

Można je ująć w dwóch obszarach:

- ryzyka makroekonomiczne i dotyczące branży oraz
- ryzyka związane z działalnością prowadzoną przez Spółkę.

Do kluczowych zagrożeń wpływających na działalność Spółki w następnym okresie można zaliczyć ryzyko zmniejszenia popytu na wyroby Spółki w wyniku ogólnoswiatowych niepokojów politycznych i zawirowań gospodarczych, ryzyko niekorzystnych cen autogazu wobec paliw konwencjonalnych oraz ryzyko stosowania agresywnej polityki cenowej przez naszych konkurentów, czy też pojawiania się nowych konkurentów.

Dokonując sprzedaży i zakupów na rynkach zagranicznych Spółka narażona jest na ryzyko walutowe, które 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:

- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce i na świecie
- Ryzyko napięć politycznych i katastrof klimatycznych w niektórych regionach świata
- Ryzyko niekorzystnych cen autogazu (LPG i CNG) w relacji do innych paliw w skali świata
- Ryzyko zmian polityki podatkowej dla autogazu
- Ryzyko konkurencyjnej technologii napędzania pojazdów
- Ryzyko znaczącego wzrostu cen surowców, materiałów i energii na potrzeby produkcyjne
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko braku stabilności polskiego systemu prawnego i podatkowego.

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

- Ryzyko opóźnienia wdrożenia nowych produktów
- Ryzyko niższego poziomu opłacalności własnej produkcji nowych wyrobów niż w założeniach
- Ryzyko związane z wydłużeniem procesu inwestycyjnego
- Ryzyko braku dywersyfikacji asortymentowej przychodów ze sprzedaży
- Ryzyko agresywnej konkurencji cenowej i technologicznej
- Ryzyko konkurencji ze strony producentów motoryzacyjnych
- Ryzyko powstania uzależnienia od dystrybutorów
- Ryzyko powstania uzależnienia od dostawców, ograniczeń lub braku ciągłości dostaw
- Ryzyko awarii przemysłowej lub wadliwego wykonania procesu produkcyjnego
- Ryzyko wizerunkowe
- Ryzyko kredytowe związane z należnościami handlowymi
- Ryzyko związane z uzyskiwaniem homologacji na nowe wyroby i montaż
- Ryzyko odpowiedzialności za produkt
- Ryzyko związane z nielegalnym podrabianiem produktów Spółki
- Ryzyko cofnięcia lub utraty dotacji
- Ryzyko niepożądanego lub nieuczciwego zachowań pracowników AC S.A. lub osób trzecich.

### **3. Pozostałe informacje**

#### **3.1. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji prognozy wyników**

Spółka nie opublikowała prognozy wyników finansowych.

#### **3.2. Postępowania sądowe**

W I półroczu 2014 roku AC S.A. nie była stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań lub wierzytelności.

#### **3.3. Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi**

W I półroczu 2014 roku AC S.A. nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi. Wartość obrotów z jednostką zależną AC.STAG SAC nie przekroczyła 10% kapitałów własnych Spółki.

#### **3.4. Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki, udzielone gwarancje**

W raportowanym okresie AC S.A. nie była stroną poręczeń i gwarancji o wartości przekraczającej wartość 10% kapitałów własnych Spółki.



Data	Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
11 sierpień 2014 r.	Katarzyna Rutkowska	Prezes Zarządu	
11 sierpień 2014 r.	Piotr Marcinkowski	Wiceprezes Zarządu	



## O Ś W I A D C Z E N I E

### w sprawie rzetelności sporządzenia półrocznego sprawozdania finansowego

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

#### PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
11 sierpień 2014r.	Katarzyna Rutkowska	Prezes Zarządu	
11 sierpień 2014r.	Piotr Marcinkowski	Wiceprezes Zarządu	



## O Ś W I A D C Z E N I E

### w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd AC S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego, ECA Seredyński i wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełnili warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

#### PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
11 sierpień 2014r.	Katarzyna Rutkowska	Prezes Zarządu	
11 sierpień 2014r.	Piotr Marcinkowski	Wiceprezes Zarządu	