



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

Raport kwartalny za III kwartał 2014 roku



Białystok, listopad 2014

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny SA-QIII.../...2014...
kwartał rok

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 1 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 3 kwartał roku obrotowego 2014 obejmujące okres od 2014-07-01 do 2014-09-30

data przekazania: 2014-11-06

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)	
(miejscowość)	
42 Pułku Piechoty	50
(ulica)	
(nr)	
85 743 81 00	85 653 93 83
(telefon)	
(fax)	
<u>info@ac.com.pl</u>	<u>www.ac.com.pl</u>
(e-mail)	
(www)	
966-13-19-418	050643816
(NIP)	
(REGON)	

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.2014- -30.09.2014	01.01.2013- -30.09.2013	01.01.2014- -30.09.2014	01.01.2013- -30.09.2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	133 354	133 514	31 901	31 615
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	25 528	28 220	6 107	6 682
III. Zysk (strata) brutto	26 108	28 686	6 245	6 793
IV. Zysk (strata) netto	21 111	22 957	5 050	5 436
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	20 925	18 013	5 006	4 265
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 920)	(3 529)	(1 895)	(836)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(17 555)	(23 200)	(4 199)	(5 493)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(4 550)	(8 716)	(1 088)	(2 064)
IX. Aktywa, razem (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	126 155	121 798	30 213	29 369
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	33 472	28 189	8 016	6 797
XI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	0	0	0	0
XII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	18 068	12 717	4 327	3 066
XIII. Kapitał własny (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	92 683	93 609	22 197	22 572
XIV. Kapitał zakładowy (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	2 395	2 395	574	578
XV. Liczba akcji (w szt.) (na koniec III kwartału 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)	2,60	2,63	0,62	0,62
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,58	2,61	0,62	0,62
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/ EUR) (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	9,67	9,77	2,32	2,36
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	9,60	9,69	2,30	2,34
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	2,30	2,10	0,55	0,50



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

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres od 1 lipca do 30 września 2014 roku

sporządzone według ustawy o rachunkowości



Białystok, listopad 2014

1. Bilans (tys. zł)

AKTYWA	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013	30.09.2013
I. Aktywa trwałe	67 793	66 972	65 637	63 248
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1 525	914	1 069	1 129
- wartość firmy	-	-	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	64 885	64 408	63 159	60 719
3. Należności długoterminowe	-	-	-	-
3.1 Od jednostek powiązanych	-	-	-	-
3.2 Od pozostałych jednostek	-	-	-	-
4. Inwestycje długoterminowe	396	462	244	310
4.1 Nieruchomości	-	-	-	-
4.2 Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
4.3 Długoterminowe aktywa finansowe	396	462	244	310
a) w jednostkach powiązanych	320	320	-	-
b) w pozostałych jednostkach	76	142	244	310
4.4 Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-	-
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	987	1 188	1 165	1 090
5.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	958	1 157	1 133	1 056
5.2 Inne rozliczenia międzyokresowe	29	31	32	34
II. Aktywa obrotowe	58 362	75 667	56 161	55 839
1. Zapasy	28 699	28 013	29 163	29 139
2. Należności krótkoterminowe	18 223	26 082	11 766	14 856
2.1 Od jednostek powiązanych	4 383	3 950	-	-
2.2 Od pozostałych jednostek	13 840	22 132	11 766	14 856
3. Inwestycje krótkoterminowe	10 081	19 791	14 179	10 887
3.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	10 081	19 791	14 179	10 887
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	1	245	244	248
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10 080	19 546	13 935	10 639
3.2 Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 359	1 781	1 053	957
AKTYWA razem	126 155	142 639	121 798	119 087

PASYWA	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013	30.09.2013
I. Kapitał własny	92 683	86 873	93 609	89 417
1. Kapitał zakładowy	2 395	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	69 177	64 479	64 065
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych, w tym:	-	-	-	-
8. Zysk (strata) netto	21 111	15 301	26 735	22 957
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	33 472	55 766	28 189	29 670
1. Rezerwy na zobowiązania	3 147	3 525	3 560	2 869
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 758	1 618	1 451	1 391
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	726	1 163	1 346	702
a) długoterminowa	142	142	142	99
b) krótkoterminowa	584	1 021	1 204	603
1.3. Pozostałe rezerwy	663	744	763	776
a) długoterminowa	-	-	-	-
b) krótkoterminowa	663	744	763	776
2. Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-
2.1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
2.2. Wobec pozostałych jednostek	-	-	-	-
3. Zobowiązania krótkoterminowe	18 068	39 710	12 717	15 059
3.1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
3.2. Wobec pozostałych jednostek	17 695	39 218	12 496	14 633
3.3. fundusze specjalne	373	492	221	426
4. Rozliczenia międzyokresowe	12 257	12 531	11 912	11 742
4.1. Ujemna wartość firmy	14	27	54	68
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	12 243	12 504	11 858	11 674
a) długoterminowe	10 750	11 040	10 570	10 430
b) krótkoterminowe	1 493	1 464	1 288	1 244
PASYWA razem	126 155	142 639	121 798	119 087

Wartość księgowa	92 683	86 873	93 609	89 417
Liczba akcji (w szt.)	9 581 150	9 581 150	9 581 150	9 581 150
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	9,67	9,07	9,77	9,33
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	9 656 150	9 656 150	9 656 150	9 656 150
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	9,60	9,00	9,69	9,26

2. Pozycje pozabilansowe (tys. zł)

POZYCJE POZABILANSOWE	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013	30.09.2013
1. Należności warunkowe	-	-	-	-
1.1. od jednostek powiązanych	-	-	-	-
1.2. od pozostałych jednostek	-	-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	1 319	-	-	-
2.1. na rzecz jednostek powiązanych	1 319	-	-	-
- udzielone gwarancje i poręczenia	1 319	-	-	-
2.2. na rzecz pozostałych jednostek	-	-	-	-
3. Inne	32 673	32 726	26 831	26 872
- wartość księgowa majątku, na którym ustanowiono zabezpieczenie	32 673	32 726	26 831	26 872
Pozycje pozabilansowe razem	33 992	32 726	26 831	26 872

3. Rachunek zysków i strat (tys. zł)

Tytuł	01.07.2014- -30.09.2014	01.01.2014- -30.09.2014	01.07.2013- -30.09.2013	01.01.2013- -30.09.2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	36 545	133 354	42 687	133 514
- od jednostek powiązanych	958	2 686	-	1
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	32 710	120 336	39 726	124 880
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 835	13 018	2 961	8 634
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	24 569	90 847	28 713	89 933
- jednostkom powiązanim	895	2 158	-	-
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	21 319	79 617	26 263	82 747
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 250	11 230	2 450	7 186
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)	11 976	42 507	13 974	43 581
IV. Koszty sprzedaży	3 055	10 868	3 257	9 039
V. Koszty ogólnego zarządu	2 657	7 863	2 769	8 410
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III - IV-V)	6 264	23 776	7 948	26 132
VII. Pozostałe przychody operacyjne	588	1 858	551	2 307
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	24	26	12	27
2. Dotacje	542	1 622	514	1 583
3. Inne przychody operacyjne	22	210	25	697
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	33	106	53	219
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	19	41	176
3. Inne koszty operacyjne	33	87	12	43
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI +VII-VIII)	6 819	25 528	8 446	28 220
X. Przychody finansowe	424	633	19	571
1. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
2. Odsetki, w tym:	9	58	19	487
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
3. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
4. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-

Tytuł	01.07.2014- -30.09.2014	01.01.2014- -30.09.2014	01.07.2013- -30.09.2013	01.01.2013- -30.09.2013
5. Inne	415	575	-	84
XI. Koszty finansowe	51	53	185	105
1. Odsetki, w tym:	51	53	-	103
- dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
2. Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
3. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
4. Inne	-	-	185	2
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	7 192	26 108	8 280	28 686
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. – XIII.2.)	-	-	-	-
1. Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
2. Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
XIV. Zysk (strata) brutto	7 192	26 108	8 280	28 686
XV. Podatek dochodowy	1 381	4 997	1 660	5 729
1. Część bieżąca	1 043	4 515	1 623	5 381
2. Część odroczone	338	482	37	348
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
XVII. Zysk (strata) netto	5 811	21 111	6 620	22 957
Zysk (strata) netto (zannualizowany)		24 889		25 061
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		9 581 150		9 538 014
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		2,60		2,63
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		9 656 150		9 613 014
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		2,58		2,61

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

Tytuł	01.07.2014- -30.09.2014	01.01.2014- -30.09.2014	01.01.2013- -31.12.2013	01.01.2013- -30.09.2013
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	86 873	93 609	85 006	85 006
a) zmiany przyjętych zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-
b) korekty błędów	-	-	-	-
I.a. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	86 873	93 609	85 006	85 006
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	2 395	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	2 395
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	69 177	64 479	57 583	57 583
4.1. Zmiany stanu kapitału zapasowego	-	4 698	6 896	6 482
a) zwiększenie (z tytułu)	-	4 698	6 896	6 482
- 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
- z wyceny programu motywacyjnego	-	-	1 523	1 142
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-

Tytuł	01.07.2014- -30.09.2014	01.01.2014- -30.09.2014	01.01.2013- -31.12.2013	01.01.2013- -30.09.2013
- 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	69 177	64 479	64 065
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	15 301	26 735	25 060	25 060
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	15 301	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	15 301	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
- wypłata dywidendy	-	22 037	20 120	20 120
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	15 301	-	-	-
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-	-
a) zmiany przyjętych zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-
b) korekty błędów	-	-	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-

Tytuł	01.07.2014- -30.09.2014	01.01.2014- -30.09.2014	01.01.2013- -31.12.2013	01.01.2013- -30.09.2013
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	15 301	-	-	-
8. Wynik netto	5 811	21 111	26 735	22 957
a) zysk netto	5 811	21 111	26 735	22 957
b) strata netto	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	92 683	92 683	93 609	89 417
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)			71 572	

5. Rachunek przepływów pieniężnych (tys. zł)

Tytuł	01.07.2014- -30.09.2014	01.01.2014- -30.09.2014	01.07.2013- -30.09.2013	01.01.2013- -30.09.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	5 811	21 111	6 620	22 957
II. Korekty o pozycje	5 520	(186)	3 197	(4 944)
1. Amortyzacja	1 658	4 773	1 266	3 626
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(157)	(688)	350	(201)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	50	48	(2)	(203)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(20)	(22)	(12)	(37)
5. Zmiana stanu rezerw	(379)	(413)	(104)	(400)
6. Zmiana stanu zapasów	(686)	464	1 472	23
7. Zmiana stanu należności	7 859	(6 459)	4 310	(6 637)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(2 773)	3 661	(4 261)	(872)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(32)	(1 550)	(203)	(1 385)
10. Inne korekty	-	-	381	1 142
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)	11 331	20 925	9 817	18 013
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				

Tytuł	01.07.2014- -30.09.2014	01.01.2014- -30.09.2014	01.07.2013- -30.09.2013	01.01.2013- -30.09.2013
I. Wpływy	384	410	4 877	15 377
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	81	83	12	31
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	303	327	4 865	15 269
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	303	327	4 865	15 269
- zbycie aktywów finansowych	-	-	4 734	14 734
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	302	322	20	44
- odsetki	1	5	111	491
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	77
II. Wydatki	2 417	8 330	7 088	18 906
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 882	7 475	4 673	11 757
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	535	535	2 415	2 415
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(2 033)	(7 920)	(2 211)	(3 529)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	3 158	4 534	30	1 844
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	432
2. Kredyty i pożyczki	3 042	3 042	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-

Tytuł	01.07.2014- -30.09.2014	01.01.2014- -30.09.2014	01.07.2013- -30.09.2013	01.01.2013- -30.09.2013
4. Inne wpływy finansowe	116	1 492	30	1 412
II. Wydatki	22 088	22 089	20 120	25 044
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	22 037	22 037	20 120	20 120
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	51	52	-	105
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(18 930)	(17 555)	(20 090)	(23 200)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A III. +B III. +C III.)	(9 632)	(4 550)	(12 484)	(8 716)
E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym	(9 466)	(3 856)	(12 817)	(8 534)
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	166	694	(333)	182
F. Środki pieniężne na początek okresu	19 649	14 567	23 470	19 702
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	10 017	10 017	10 986	10 986
- o ograniczonej możliwości dysponowania	200	200	273	273



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

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres od 1 lipca do 30 września 2014 roku

sporządzone według ustawy o rachunkowości

INFORMACJA DODATKOWA



Białystok, listopad 2014 r.

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, 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 lipca 2014 roku do 30 września 2014 roku, a dane porównywalne za okres od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2013 roku i od 1 stycznia 2013 roku do 30 września 2013 roku oraz w wymaganym zakresie za okresy od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku i 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 kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2014 do 30 września 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 30.09.2014r. 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.-30.09.2014r.

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 września 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 kwartalnym skróconym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównywalnym kursy przyjęte do przeliczenia na euro wybranych pozycji bilansu kształtowały się następująco:
 - o Kurs na dzień 30 września 2014 roku wynosił: 1 EUR = 4,1755PLN
 - o Kurs na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił: 1 EUR = 4,1472PLN
- 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:
 - o Kurs średni w okresie od 01 stycznia do 30 września 2014r. obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EUR = 4,1803PLN
 - o Kurs średni w okresie od 01 stycznia do 30 września 2013 r. obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EUR = 4,2231PLN

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

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym oraz w informacjach objaśniających do tego sprawozdania. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżących i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

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

WIELKOŚCI SZACUNKOWE	30.09.2014	30.06.2014	Zmiana
Odpisy aktualizujące wartość aktywów			
Środki trwale w budowie	107	107	-
Zapasy	2.184	2.184	-
Koszty prac rozwojowych	187	187	-
Należności	242	243	-1
Odroczony podatek dochodowy			
Aktywa	958	1.157	-199
Rezerwa	1.758	1.618	140
Rezerwy			
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	570	962	-392
Rezerwa na nagrody i premie	-	46	-46
Rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe	156	156	-
Rezerwa na bonusy	163	236	-73
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	483	441	42
Pozostałe rezerwy	17	66	-49
Pozostałe szacunki rozliczone z kapitałem zapasowym			
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 III kwartale 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.

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.

III kwartał 2014 r. był okresem zwiększania sprzedaży nowych wyrobów: nowej generacji sterowników autogaz na nowej platformie sprzętowej: sterownik ekonomiczny oraz bardziej zaawansowany sterownik z funkcjami autoadaptacji, samodiagnozy oraz mechanizmami wykrywania błędów montażu oraz nowych własnych wyrobów mechanicznych. 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 IV kwartał 2014 r.

Poniesione nakłady inwestycyjne w okresie I-IX 2014 r. w wysokości 6,7 mln zł (w III kwartale 2,5 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 okresie I-IX 2014 r. w wysokości 1,5 mln zł (w III kwartale 0,1 mln zł). Dokonane wydatki inwestycyjne w okresie I-IX 2014 r. w wysokości 1,1 mln zł (w III kwartale 0,3 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 okresie I-IX 2014 r. o 1.146 tys. zł (w III kwartale o 392 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, spowodowane tym osłabienie lokalnych walut oraz spadek cen ropy naftowej a także widoczny poziom konkurencji cenowej w branży.

Pomimo trudnych warunków działania w okresie I-IX 2014 roku, Spółka utrzymała przychody ze sprzedaży na poziomie roku ubiegłego.

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 września 2014 r. nie dokonywała zmian odpisów aktualizujących utworzonych na dzień 30 czerwca 2014r. Odpisy aktualizujące w odniesieniu do poszczególnych grup zapasów na dzień 30 września 2014 r. kształtowały się następująco:

Wyszczególnienie	Odpis na dzień 30.09.2014
Materiały	1.226
Towary	503
Wyroby gotowe	455
razem	2.184

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 kwartalnym 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 września 2014 r. zmniejsza wartość tej pozycji w bilansie.

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

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

	Rezerwa na dzień 30.06.2014	Utworzenie rezerwy	Wykorzystanie rezerwy	Rozwiązanie rezerwy	Rezerwa na dzień 30.09.2014
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	962	-	392	-	570
Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	156	-	-	-	156
Rezerwa na premie i nagrody	46	-	46	-	-
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	441	42	-	-	483
Rezerwa na bonusy	236	81	138	16	163
Pozostałe rezerwy	66	8	57	-	17
Razem	1.907	131	633	16	1.389

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:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2014	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na dzień 30.09.2014
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.157	-	199	958
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.618	140	-	1.758

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 GODZIWA AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI, NIEZALEŻNIE OD TEGO, CZY TE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SĄ UJĘTE W WARTOŚCI GODZIWEJ CZY W SKORYGOWANEJ CENIE NABYCIA (KOSZCIE ZAMORTYZOWANYM)

.W raportowanym okresie, za wyjątkiem niespokojnej sytuacji politycznej na niektórych rynkach zagranicznych, 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 na 400.000,- USD dla płatności 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.) dla wspólników spółki VA SAC z Limy (Peru) 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:			
6 listopada 2014 r.	Ewa Nasuta	Główna Księgowa	
Zarząd:			
6 listopada 2014 r.	Katarzyna Rutkowska	Prezes Zarządu	
6 listopada 2014 r.	Piotr Marcinkowski	Wiceprezes Zarządu	



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

Kwartalne sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki
za okres od 1 lipca do 30 września 2014 r.



Białystok, listopad 2014



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.

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 września 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 półrocznego	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania raportu półrocznego	Zmiana ilość	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania niniejszego raportu	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania niniejszego raportu
BOS Investments Laskowski Piotr i wspólnicy Sp.k. w likwidacji	4 046 215	42,23%	-3 571 652	474 563	4,95%
November II sp. z o.o. -II- S.K.A.	-	-	+787 813	787 813	8,22%
Forum 52 FIZ	b.d.	b.d.	+707 151	707 151	7,38%
Jagodowa Dariusz Kowalczyk S.K.A.	649 534	6,78%	-	649 534	6,78%
PKO BP Bankowy OFE i PKO Dobrowolny FE	b.d.	b.d.	+512 368	512 368	5,35%
ING OFE	510 000	5,33%	-	510 000	5,33%
Pozostali akcjonariusze	4 375 401	45,66%	+1 564 320	5 939 721	61,99%
Razem	9.581.150	100,00%	-	9.581.150	100,00%

Jednocześnie informujemy, iż:

- w okresie od 13.08.2014 r. do 26.08.2014 r. małżonkowie Piotr Laskowski i Mariola Grażyna Laskowska posiadali łącznie 649.225 akcji Spółki, stanowiących 6,78% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce oraz jej kapitale zakładowym,
- w okresie od 26.08.2014 r. do 08.09.2014 r. November I sp. z o.o. - I - S.K.A. posiadała 649.225 akcji Spółki, stanowiących 6,78% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce oraz jej kapitale zakładowym,
- w okresie od 13.08.2014 r. do 11.09.2014 r. małżonkowie Anatol Timoszuik i Maria Grażyna Timoszuik oraz ich zstępni Michał Timoszuik i Maciej Timoszuik posiadali łącznie 787.813 akcji Spółki, stanowiących 8,22% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce oraz jej kapitale zakładowym,
- bezpośrednio przed zmianą udziału Forum 52 FIZ posiadał 57.926 akcji Spółki, stanowiących 0,6% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce oraz jej kapitale zakładowym; w związku ze zmianą udziału Forum 52 FIZ, fundusze inwestycyjne zarządzane przez Forum TFI S.A. posiadają łącznie 11,69% akcji Spółki.

Dodatkowo zwracamy uwagę, iż Anatol Timoszuik posiada pośrednio poprzez osoby bliskie oraz November II sp. z o.o. - II - S.K.A. 789.813 akcji Spółki, co stanowi 8,24% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz ogólnej liczbie głosów, a Piotr Laskowski jest komplementariuszem spółki BOS Investments Laskowski Piotr i Wspólnicy sp. komandytowa w likwidacji, posiadającej na dzień publikacji raportu akcje uprawniające do 4,95% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, zaś Artur Laskowski jest szwagrem Piotra Laskowskiego. Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają opcji na akcje.

* 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	Udział w kapitale zakładowym/ w	Liczba akcji/ liczba	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej
-----------------	-----------------------------------	------------------------------------	----------------------	--------------------------------------------

	dzień przekazania raportu półrocznego	ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania raportu półrocznego	Zmiana ilość	głosów na dzień przekazania niniejszego raportu	liczbie głosów na dzień przekazania niniejszego raportu
Anatol Timoszuk	10.599	0,11%	-10.599	-	-
Zenon Andrzej Mierzejewski	0	0,00%	+428.489	428.489	4,47%

Zarząd

Imię i nazwisko	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania raportu półrocznego	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania raportu półrocznego	Zmiana ilość	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania niniejszego raportu	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania niniejszego raportu
Katarzyna Rutkowska	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 III kwartale 2014 r.

Przychody ze sprzedaży za okres I - IX 2014 roku wyniosły 133,4 mln zł i były zbliżone do poziomu przychodów ze sprzedaży za analogiczny okres roku ubiegłego (99,9%). W tym okresie nastąpił spadek zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA) o 4,9%, zaś zysku netto o 8%. Wpływ na to wywarł m.in. wzrost kosztów sprzedaży mający swoje źródło w rosnących przychodach, jak też rozwoju rynków i struktur sprzedażowych, rozbudowy sieci warsztatów działających pod marką Spółki STAG

oraz prowadzonych działań marketingowych na konkurencyjnym rynku. Warto przy tym zauważyć iż prowadzone w ostatnich latach inwestycje skutkują wzrostem amortyzacji – w okresie I-IX 2014 r. o 1.146 tys. zł więcej niż w okresie I-IX 2013 r., co bezpośrednio obniża wynik netto.

W III kwartale 2014 roku w związku z pogorszeniem makroekonomicznych warunków działania, m.in. istotnego obniżenia cen ropy naftowej, niestabilnej sytuacji politycznej w niektórych regionach świata, niepewności konsumenckiej, nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży o 14,4% w stosunku do porównywalnego kwartału roku ubiegłego, co przełożyło się na zmniejszenie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA) o 12,7%, a zysku netto o 12,2%.

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

- sekwencyjne systemy wtrysku gazu, które jako nowoczesne rozwiązanie technologiczne są sprzedawane z wyższą marżą – ich sprzedaż w raportowanym okresie nieznacznie się zmniejszyła w stosunku do porównywalnego okresu 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 towary, co przełożyło się na istotny wzrost tej pozycji w 2014 r. w stosunku do 2013 r.;
- podciśnieniowe systemy LPG (zasysają gaz bez ingerencji w sterownik), które jako starsze rozwiązanie technologiczne stopniowo wychodzą z zastosowania, są sprzedawane z niższą marżą;
- 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 okresie I-IX 2014 r. widoczny wzrost w stosunku do roku ubiegłego, tj. o 12,5%.

Asortymentowa struktura sprzedaży AC w okresie I-IX 2014 [tys. zł]

Rodzaj	I-IX 2013	I-IX 2014	dynamika 2014/2013	struktura 2013	struktura 2014
Sekwencyjne systemy wtrysku gazu	106 994	100 317	93,8%	80,1%	75,2%
Podciśnieniowe systemy LPG	3 509	3 335	95,0%	2,6%	2,5%
Zestawy do haków holowniczych	12 671	14 249	112,5%	9,5%	10,7%
Pozostałe wyroby	604	1 101	182,3%	0,5%	0,8%
Usługi	1 101	1 334	121,2%	0,8%	1,0%
Towary i materiały	8 635	13 018	150,8%	6,5%	9,8%
Razem	133 514	133 354	99,9%	100,0%	100,0%

Asortymentowa struktura sprzedaży AC w okresie III Q 2014 [tys. zł]

Rodzaj	III Q 2013	III Q 2014	dynamika 2014/2013	struktura 2013	struktura 2014
Sekwencyjne systemy wtrysku gazu	33 888	27 411	80,9%	79,4%	75,0%
Podciśnieniowe systemy LPG	1 320	964	73,0%	3,1%	2,6%
Zestawy do haków holowniczych	4 086	3 670	89,8%	9,6%	10,0%

Pozostałe wyroby	203	239	117,7%	0,5%	0,7%
Usługi	229	426	186,0%	0,5%	1,2%
Towary i materiały	2 961	3 835	129,5%	6,9%	10,5%
Razem	42 687	36 545	85,6%	100,0%	100,0%

W III kwartale 2014 r., dzięki większej dynamice sprzedaży na eksport, Spółka zwiększyła udział sprzedaży eksportowej (63,4% przychodów) w stosunku do odpowiedniego okresu roku ubiegłego (55,7% przychodów).

Geograficzna struktura przychodów Spółki w raportowanym okresie przedstawia się następująco:

Kierunek	I-IX 2013	I-IX 2014	dynamika 2014/2013	struktura 2013	struktura 2014
Polska	55 001	51 588	93,8%	41,2%	38,7%
Eksport	78 513	81 766	104,1%	58,8%	61,3%
Razem	133 514	133 354	99,9%	100,0%	100,0%

Kierunek	III Q 2013	III Q 2014	dynamika 2014/2013	struktura 2013	struktura 2014
Polska	18 912	13 358	70,6%	44,3%	36,6%
Eksport	23 775	23 187	97,5%	55,7%	63,4%
Razem	42 687	36 545	85,6%	100,0%	100,0%

Kierunek eksportowy	I-IX 2013	I-IX 2014	dynamika 2014/2013	struktura 2013	struktura 2014
Europa bez PL	50 074	52 444	104,7%	63,8%	64,1%
<i>w tym UE</i>	20 341	22 537	110,8%	25,9%	27,6%
Azja i Ocenia	25 762	24 669	95,8%	32,8%	30,2%
Ameryki	2 677	4 653	173,8%	3,4%	5,7%
Razem	78 513	81 766	104,1%	100,0%	100,0%

Kierunek eksportowy	III Q 2013	III Q 2014	dynamika 2014/2013	struktura 2013	struktura 2014
Europa bez PL	14 213	14 908	104,9%	59,8%	64,3%
<i>w tym UE</i>	5 898	6 727	114,1%	24,8%	29,0%
Azja i Ocenia	9 024	7 203	79,8%	38,0%	31,1%
Ameryki	538	1 076	200,0%	2,3%	4,6%
Razem	23 775	23 187	97,5%	100,0%	100,0%

Pozycja walutowa

W III kwartale 2014 r. struktura walutowa przychodów w Spółce kształtowała się następująco:

- 36,6% sprzedaży zostało zrealizowane w PLN,
- 48,1% stanowiła sprzedaż w EUR,
- pozostałe 15,3% stanowiła sprzedaż rozliczana w USD.

Po stronie kosztów wytworzenia wyrobów szacujemy, iż średnio 14% kosztów to koszty ponoszone w USD, 52% to koszty denominowane w EUR oraz 34% 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 (ponad 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.

2.2. Opis czynników mających w ocenie Spółki istotny wpływ na wyniki w perspektywie IV kwartału 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 relacji cen paliw konwencjonalnych w stosunku do autogazu, aktywności konsumentów, cen surowców produkcyjnych oraz polityki fiskalnej,
- eskalacja konfliktu politycznego i problemy gospodarcze na Wschodzie, osłabienie lokalnych walut wobec EUR i USD
- 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 oraz świadomości marki STAG na rynku,
- 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 braku społecznej akceptacji dla samochodowych instalacji gazowych
- 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
- Ryzyko odpowiedzialności za produkt
- Ryzyko związane z nielegalnym podrabianiem produktów Spółki
- Ryzyko cofnięcia lub utraty dotacji
- Ryzyko niepożądanych lub nieuczciwych zachowań pracowników AC S.A. lub osób trzecich.

Pozostałe informacje

3.1. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji prognozy wyników

Spółka nie opublikowała prognozy wyników finansowych.

3.2. Postępowania sądowe

W III kwartale 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 powiązanymi

W III kwartale 2014 roku AC S.A. nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi. Wartość obrotów z jednostką zależną AC.STAG SAC z siedzibą w Peru 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
6 listopada 2014 r.	Katarzyna Rutkowska	Prezes Zarządu	
6 listopada 2014 r.	Piotr Marcinkowski	Wiceprezes Zarządu	