



**AC Spółka Akcyjna**  
**ul. 27 Lipca 64 15-182 Białystok**

**Raport kwartalny za III kwartał 2011 roku**



Białystok, listopad 2011

# KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny SA-Q .....III.../...2011...  
kwartał rok

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

za 3 kwartał roku obrotowego 2011 obejmujące okres od 2011-07-01 do 2011-09-30

data przekazania: 2011-11-02

## 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>15-182</b>	<b>Białystok</b>
(kod pocztowy)	(miejsowość)
<b>27 Lipca</b>	<b>64</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><u>www.ac.com.pl</u></b>
(e-mail)	(www)
<b>966-13-19-418</b>	<b>050643816</b>
(NIP)	(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.2011- -30.09.2011	01.01.2010- -30.09.2010	01.01.2011- -30.09.2011	01.01.2010- -30.09.2010
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	117 694	96 684	29 123	24 155
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	26 090	21 534	6 456	5 380
III. Zysk (strata) brutto	26 114	22 181	6 462	5 542
IV. Zysk (strata) netto	20 734	17 660	5 130	4 412
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 749	11 410	4 886	2 850
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 591)	(5 653)	(2 373)	(1 412)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 814)	(25 590)	(449)	(6 393)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	8 344	(19 833)	2 064	(4 955)
IX. Aktywa, razem (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	98 462	71 963	22 321	18 171
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	21 197	17 622	4 805	4 450
XI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	-	-	-	-
XII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	14 023	13 170	3 179	3 326
XIII. Kapitał własny (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	77 265	54 341	17 516	13 721
XIV. Kapitał zakładowy (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	2 332	2 300	529	581
XV. Liczba akcji (w szt.) (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	9 326 400	9 200 000	9 326 400	9 200 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,60	2,14	0,64	0,53
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,57	2,11	0,64	0,53
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/ EUR) (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	8,28	5,91	1,88	1,49
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	8,17	5,83	1,85	1,47
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	2,28	-	0,57

## SPIS TREŚCI

I.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2011 R. ....	5
1.	Bilans.....	6
2.	Pozycje pozabilansowe.....	8
3.	Rachunek zysków i strat.....	9
4.	Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	11
5.	Rachunek przepływów pieniężnych .....	13
6.	Informacja dodatkowa.....	16
II.	PÓZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO.....	26
1.	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE AC S.A. ....	27
1.1	Dane informacyjne.....	27
1.2	Znaczeni akcjonariusze.....	28
1.3	Akcje AC S.A. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	28
1.4	Sytuacja kadrowa.....	29
2.	SYTUACJA FINANSOWA .....	31
2.1	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na wyniki prezentowanego okresu.....	31
2.2	Opis czynników mających w ocenie spółki istotny wpływ na wyniki w perspektywie następnego okresu.....	33
2.3	Zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami 2011 r. ....	34
3.	POZOSTAŁE INFORMACJE .....	35
3.1	Stanowisko zarządu odnośnie możliwości realizacji prognozy wyników.....	35
3.2	Postępowania sądowe.....	35
3.3	Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi.....	35
3.4	Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki i udzielone gwarancje.....	35
III.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	37



**AC Spółka Akcyjna**  
**ul. 27 Lipca 64 15-182 Białystok**

**Sprawozdanie finansowe**  
**za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 roku**

*sporządzone według ustawy o rachunkowości*



## 1. Bilans (tys. zł)

<b>AKTYWA</b>	<b>30.09.2011</b>	<b>30.06.2011</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>30.09.2010</b>
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>39 275</b>	<b>34 623</b>	<b>29 922</b>	<b>29 420</b>
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	617	487	454	217
- wartość firmy	-	-	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	37 621	33 082	28 443	27 900
3. Należności długoterminowe	-	-	-	-
3.1 Od jednostek powiązanych	-	-	-	-
3.2 Od pozostałych jednostek	-	-	-	-
4. Inwestycje długoterminowe	1	3	8	11
4.1 Nieruchomości	-	-	-	-
4.2 Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
4.3 Długoterminowe aktywa finansowe	1	3	8	11
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	1	3	8	11
4.4 Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-	-
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 036	1 051	1 017	1 292
5.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 036	1 051	1 017	1 292
5.2 Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>59 187</b>	<b>58 844</b>	<b>42 041</b>	<b>40 136</b>
1. Zapasy	28 214	23 037	22 937	18 901
2. Należności krótkoterminowe	11 034	13 185	7 216	8 036
2.1 Od jednostek powiązanych	-	-	-	-
2.2 Od pozostałych jednostek	11 034	13 185	7 216	8 036
3. Inwestycje krótkoterminowe	18 380	20 814	10 877	12 157
3.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	18 380	20 814	10 877	12 157
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	10	10	730	1 795
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	18 370	20 804	10 147	10 362
3.2 Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 559	1 808	1 011	1 042
<b>AKTYWA razem</b>	<b>98 462</b>	<b>93 467</b>	<b>71 963</b>	<b>69 556</b>

<b>PASYWA</b>	<b>30.09.2011</b>	<b>30.06.2011</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>30.09.2010</b>
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>77 265</b>	<b>70 026</b>	<b>54 341</b>	<b>50 320</b>
1. Kapitał zakładowy	2 332	2 332	2 300	2 300
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-	-
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-
4. Kapitał zapasowy	54 199	53 583	30 953	30 360
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych, w tym:	-	-	-	-
8. Zysk (strata) netto	20 734	14 111	21 088	17 660
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>21 197</b>	<b>23 441</b>	<b>17 622</b>	<b>19 236</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	2 549	2 654	2 515	2 257
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	919	854	485	296
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	326	621	1 113	416
a) długoterminowa	87	87	87	59
b) krótkoterminowa	239	534	1 026	357
1.3. Pozostałe rezerwy	1 304	1 179	917	1 545
a) długoterminowa	-	-	-	-
b) krótkoterminowa	1 304	1 179	917	1 545
2. Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	1 047
2.1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
2.2. Wobec pozostałych jednostek	-	-	-	1 047
3. Zobowiązania krótkoterminowe	14 023	18 559	13 170	13 872
3.1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
3.2. Wobec pozostałych jednostek	13 504	17 986	12 958	13 503
3.3. fundusze specjalne	519	573	212	369
4. Rozliczenia międzyokresowe	4 625	2 228	1 937	2 060
4.1. Ujemna wartość firmy	176	190	217	231
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	4 449	2 038	1 720	1 829
a) długoterminowe	4 062	1 767	1 284	1 389
b) krótkoterminowe	387	271	436	440
<b>PASYWA razem</b>	<b>98 462</b>	<b>93 467</b>	<b>71 963</b>	<b>69 556</b>

Wartość księgową	77 265	70 026	54 341	50 320
Liczba akcji (w szt.)*	9 326 400	9 326 400	9 200 000	9 200 000
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	8,28	7,51	5,91	5,47
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)**	9 453 150	9 454 400	9 326 400	9 326 400
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)	8,17	7,41	5,83	5,40

\*W pozycji „Liczba akcji w szt.” na dzień 30.09.2010r. i 31.12.2010r. dla zachowania porównywalności ilość akcji zaprezentowano przy uwzględnieniu zarejestrowanego przez Sąd w dniu 12 stycznia 2011r. podziału akcji poprzez obniżenie wartości nominalnej bez zmiany wysokości kapitału zakładowego

\*\*W pozycji "Rozwodniona liczba akcji" na dzień 30.06.2011r. uwzględniono akcje transzy 2011, trzyletniego programu motywacyjnego utworzonego przez NWZA i skierowanego do kluczowych dla firmy osób, na dzień 30.09.2011r. w oparciu o uchwałę Rady Nadzorczej podjętą na podstawie dyspozycji WZA liczbę akcji pomniejszono o akcje przypadające na skreślonego z listy uczestnika programu motywacyjnego.

## 2. Pozycje pozabilansowe (tys. zł)

POZYCJE POZABILANSOWE	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
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	-	-	-	-
3. Inne	4 143	4 106	4 043	4 023
- wartość majątku, na którym ustanowiono zabezpieczenia	4 143	4 106	4 043	4 023
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>4 143</b>	<b>4 106</b>	<b>4 043</b>	<b>4 023</b>

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

Tytuł	01.07.2011- -30.09.2011	01.01.2011- -30.09.2011	01.07.2010- -30.09.2010	01.01.2010- -30.09.2010
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>35 347</b>	<b>117 694</b>	<b>32 122</b>	<b>96 684</b>
- od jednostek powiązanych	1	1	-	-
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	33 251	111 192	30 248	90 941
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 096	6 502	1 874	5 743
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>22 450</b>	<b>77 911</b>	<b>21 061</b>	<b>64 300</b>
- jednostkom powiązanim	-	-	-	-
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	20 885	73 021	19 659	59 993
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 565	4 890	1 402	4 307
<b>III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)</b>	<b>12 897</b>	<b>39 783</b>	<b>11 061</b>	<b>32 384</b>
IV. Koszty sprzedaży	2 088	6 499	1 862	5 616
V. Koszty ogólnego zarządu	2 823	8 154	2 338	6 634
<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III - IV-V)</b>	<b>7 986</b>	<b>25 130</b>	<b>6 861</b>	<b>20 134</b>
VII. Pozostałe przychody operacyjne	461	1 247	457	1 535
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	9	-	6	261
2. Dotacje	395	1 080	339	1 024
3. Inne przychody operacyjne	57	167	112	250
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	51	287	68	135
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	19	-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	190	34	73
3. Inne koszty operacyjne	51	78	34	62
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI +VII-VIII)</b>	<b>8 396</b>	<b>26 090</b>	<b>7 250</b>	<b>21 534</b>
X. Przychody finansowe	190	423	587	770
1. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
2. Odsetki, w tym:	190	423	172	586
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
3. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
4. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-

Tytuł	01.07.2011- -30.09.2011	01.01.2011- -30.09.2011	01.07.2010- -30.09.2010	01.01.2010- -30.09.2010
5. Inne	-	-	415	184
XI. Koszty finansowe	243	399	37	123
1. Odsetki, w tym:	1	15	37	115
- dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
2. Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
3. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
4. Inne	242	384	-	8
<b>XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)</b>	<b>8 343</b>	<b>26 114</b>	<b>7 800</b>	<b>22 181</b>
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. – XIII.2.)	-	-	-	-
1. Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
2. Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
<b>XIV. Zysk (strata) brutto</b>	<b>8 343</b>	<b>26 114</b>	<b>7 800</b>	<b>22 181</b>
XV. Podatek dochodowy	1 720	5 380	1 576	4 521
1. Część bieżąca	1 640	4 966	1 546	4 663
2. Część odroczone	80	414	30	(142)
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
<b>XVII. Zysk (strata) netto</b>	<b>6 623</b>	<b>20 734</b>	<b>6 224</b>	<b>17 660</b>
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		24 161		19 693
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)*		9 288 539		9 200 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		2,60		2,14
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)**		9 415 289		9 326 400
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		2,57		2,11

\*W pozycji "Średnia ważona liczba akcji zwykłych w szt." w okresie 01.01.2010r.-30.09.2010r. dla zachowania porównywalności, średnią ważoną ilość akcji zaprezentowano przy uwzględnieniu zarejestrowanego przez Sąd w dniu 12 stycznia 2011r. podziału akcji poprzez obniżenie wartości nominalnej bez zmiany wysokości kapitału zakładowego.

\*\* Pozycję "Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w szt." obliczono poprzez korektę średniej ważonej liczby akcji zwykłych o akcje transzy 2011, trzyletniego programu motywacyjnego utworzonego przez NWZA i skierowanego do kluczowych dla firmy osób.

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

Tytuł	01.07.2011- -30.09.2011	01.01.2011- -30.09.2011	01.01.2010- -31.12.2010	01.01.2010- -30.09.2010
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	70 026	54 341	51 945	51 945
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>	70 026	54 341	51 945	51 945
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	2 332	2 300	2 300	2 300
1.1. Zmiany stanu kapitału zakładowego	-	32	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	32	-	-
- emisji akcji (udziałów)	-	32	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
-umorzenia akcji (udziałów)	-	-	-	-
1.2. Stan kapitału zakładowego na koniec okresu	2 332	2 332	2 300	2 300
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	53 583	30 953	28 638	28 638
4.1. Zmiany stanu kapitału zapasowego	616	23 246	2 315	1 722
a) zwiększenie (z tytułu)	616	23 251	23 327	22 721
- z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	400	-	-
- z zakupu środków trwałych z ZFRON	75	107	90	42
- z podziału zysku ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość	-	21 088	21 007	21 007
- z wyceny programu motywacyjnego	541	1 656	2 230	1 672
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	5	21 012	20 999

Tytuł	01.07.2011- -30.09.2011	01.01.2011- -30.09.2011	01.01.2010- -31.12.2010	01.01.2010- -30.09.2010
- pokrycia straty	-	-	-	-
- nadwyżka ceny nabycia nad ceną nominalną akcji nabytych w celu umorzenia	-	5	-	-
- ze sprzedaży środków trwałych z ZFRON	-	-	13	-
- przeznaczenie na dywidendę	-	-	20 999	20 999
4.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	54 199	54 199	30 953	30 360
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	14 111	21 088	21 007	21 007
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	14 111	21 088	21 007	21 007
a) zmiany przyjętych zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-
b) korekty błędów	-	-	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	14 111	21 088	21 007	21 007
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	21 088	21 007	21 007
- przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy	-	21 088	21 007	21 007
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	14 111	-	-	-
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)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-

Tytuł	01.07.2011- -30.09.2011	01.01.2011- -30.09.2011	01.01.2010- -31.12.2010	01.01.2010- -30.09.2010
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	14 111	-	-	-
8. Wynik netto	6 623	20 734	21 088	17 660
a) zysk netto	6 623	20 734	21 088	17 660
b) strata netto	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ )</b>	<b>77 265</b>	<b>77 265</b>	<b>54 341</b>	<b>50 320</b>
<b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>				

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

Tytuł	01.07.2011- -30.09.2011	01.01.2011- -30.09.2011	01.07.2010- -30.09.2010	01.01.2010- -30.09.2010
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I. Zysk (strata) netto	6 623	20 734	6 224	17 660
II. Korekty o pozycje	(5 994)	(985)	(6 391)	(6 250)
1. Amortyzacja	649	1881	883	2 634
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	48	261	(262)	(184)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1	8	30	114
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(6)	22	4	(250)
5. Zmiana stanu rezerw	(106)	34	(244)	277
6. Zmiana stanu zapasów	(5 177)	(5 278)	(3 251)	(7 292)
7. Zmiana stanu należności	2 150	(3 818)	(1 188)	(4 560)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(4 180)	5 252	(2 964)	2 200
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	86	(976)	44	(861)
10. Inne korekty	541	1 629	557	1 672
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +II)</b>	<b>629</b>	<b>19 749</b>	<b>(167)</b>	<b>11 410</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	12	2 808	80	340

Tytuł	01.07.2011- -30.09.2011	01.01.2011- -30.09.2011	01.07.2010- -30.09.2010	01.01.2010- -30.09.2010
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9	62	24	284
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	3	56	56	56
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	3	56	56	56
- zbycie aktywów finansowych	-	-	54	54
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	3	8	-	-
- odsetki	-	48	2	2
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	2 690	-	-
II. Wydatki	5 603	12 399	1 099	5 993
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 700	8 047	1 045	4 182
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-	-	20
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	20
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	20
4. Inne wydatki inwestycyjne	1 903	4 352	54	1 791
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(5 591)	(9 591)	(1 019)	(5 653)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	2 576	3 557	-	34
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	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	2 576	3 125	-	34
II. Wydatki	-	5 371	1 104	25 624
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	5	-	-

Tytuł	01.07.2011- -30.09.2011	01.01.2011- -30.09.2011	01.07.2010- -30.09.2010	01.01.2010- -30.09.2010
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	20 999
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	5 339	1 072	4 506
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-	-	-
8. Odsetki	-	27	32	119
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 576	(1 814)	(1 104)	(25 590)
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A III. +B III. +C III.)</b>	<b>(2 386)</b>	<b>8 344</b>	<b>(2 290)</b>	<b>(19 833)</b>
<b>E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym</b>	<b>(2 434)</b>	<b>8 223</b>	<b>(2 253)</b>	<b>(19 770)</b>
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	(48)	(121)	37	63
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>20 915</b>	<b>10 185</b>	<b>12 668</b>	<b>30 212</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>	<b>18 529</b>	<b>18 529</b>	<b>10 378</b>	<b>10 378</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	374	374	253	253

W okresie 01.01.-30.09.2011r.:

- pozycja „Inne korekty” obejmuje kwotę z wyceny programu motywacyjnego skierowanego do kluczowych dla firmy osób oraz otrzymaną dotację rozliczoną z wynikiem finansowym,

- pozycja „Inne wpływy inwestycyjne” obejmuje spłacone pożyczki krótkoterminowe,

- pozycja „Inne wydatki inwestycyjne” obejmuje udzieloną pożyczkę krótkoterminową, wpłacone zaliczki na środki trwałe i wartości niematerialne i prawne oraz pozostałe wydatki związane ze sprzedażą środków trwałych,

- pozycja „Inne wpływy finansowe” obejmuje otrzymane dotacje.



**AC Spółka Akcyjna**  
**ul. 27 Lipca 64 15-182 Białystok**

**Sprawozdanie finansowe**  
**za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 roku**

*sporządzone według ustawy o rachunkowości*

**INFORMACJA DODATKOWA**

## **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. 27 Lipca 64, 15-182 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 2011 roku do 30 września 2011 roku i od 1 stycznia 2011 roku do 30 września 2011 roku, a dane porównywalne za okresy od 1 lipca 2010 roku do 30 września 2010 roku i od 1 stycznia 2010 roku do 30 września 2010 roku oraz w wymaganym zakresie za okresy od 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2011 roku i od 1 stycznia do 31 grudnia 2010r.
- 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.
- 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 2011 do 30 września 2011 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 trwale oraz wartości niematerialne i prawne**

- Środki trwale 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 2009). Rezerwy na dzień 31.12.2010 zostały oszacowane przez Spółkę przy wykorzystaniu metody prognozowania liniowego. Rezerwę tworzy się odpowiednio w ciężar kosztów wytworzenia sprzedanych produktów, kosztów sprzedaży i zarządu. Na dzień 30.09.2011r. Spółka stosując zasadę istotności nie dokonywała szacunków rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe.

- Naprawy gwarancyjne. Rezerwy zostały oszacowane z uwzględnieniem statystycznej usterkowości sprzedawanych produktów w okresie historycznym. Rezerwę tworzy się w ciężar kosztów wytworzenia sprzedanych produktów.
- Koszty marketingowe. Rezerwy zostały oszacowane w wysokości zobowiązań Spółki z tytułu umów zawartych z odbiorcami towarów i wyrobów sprzedanych w okresie 01.01.2011-30.09.2011.

## 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, równoległe do odpisów amortyzacyjnych pozostałe przychody operacyjne.

## 2.10. Pozycje wyrażone w walutach obcych

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji – w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań;
- średnim ogłoszonym dla danej waluty przez NBP z dnia poprzedzającego ten dzień- 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 (wypłacone 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 wariantach kalkulacyjnych

### 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 2011 roku do 30 września 2011 roku, Spółka nie zmieniała stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.
- 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,

- Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych dla euro przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego.
- W okresie objętym kwartalnym skróconym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównywalnym kursy przyjęte do przeliczenia na euro wybranych pozycji bilansu kształtowały się następująco:
  - Kurs na dzień 30 września 2011 roku wynosił: 1 EURO = 4,4112 PLN
  - Kurs na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił: 1 EURO = 3,9603 PLN
- W okresie objętym kwartalnym skróconym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównywalnym kursy przyjęte do przeliczenia na euro wybranych pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych kształtowały się następująco:
  - Kurs średni w okresie od 01 stycznia do 30 września 2011r. obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EURO = 4,0413 PLN
  - Kurs średni w okresie od 01 stycznia do 30 września 2010r. obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EURO = 4,0027 PLN

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

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

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

WIELKOŚCI SZACUNKOWE	30.09.2011	31.12.2010	Zmiana
<b>Odpisy aktualizujące wartość aktywów</b>			
Środki trwałe w budowie	107	111	-4
Zapasy	2.805	2.615	190
Zaliczki na dostawy	-	54	-54

Należności	320	324	-4
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	401	-401
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>			
Aktywa	1.036	1.017	19
Rezerwa	919	485	434
<b>Rezerwy</b>			
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	207	188	19
Rezerwa na nagrody i premie	30	836	-806
Rezerwa na badanie bilansu	-	11	-11
Rezerwa na bonusy	699	330	369
Rezerwa na nagrody w loteriach i konkursach	30	1	29
Pozostałe rezerwy	2	1	1

Wielkość rezerw dotyczących świadczeń emerytalnych i napraw gwarancyjnych nie uległa zmianie.

### III. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ SPÓŁKI W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT ORAZ OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

W okresie trzech kwartałów 2011 r. nastąpił wzrost obrotów Spółki o 21,7% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, zaś III kwartał 2011 r. zakończył się ponad 10% wzrostem przychodów ze sprzedaży, osiągniętym pomimo obserwowanej ostatnio niepewności panującej na rynkach. Wzrostowi przychodów towarzyszyła poprawa zysku netto Spółki zarówno w III kwartale 2011 roku (+6,4%), jak i w okresie trzech kwartałów tego roku (+17,4%).

Systematycznie rosnące przychody ze sprzedaży AC S.A. wynikały z: (i) aktywnej polityki handlowej Spółki, (ii) korzystnego kształtowania się wzajemnego stosunku cen ropy naftowej i LPG/CNG, (iii) udanego wprowadzenia do oferty handlowej AC nowych produktów będących własnymi rozwiązaniami technicznymi Spółki, a także (iv) dalszego rozwoju infrastruktury do tankowania gazu w wielu krajach na świecie. Wysoki poziom cen ropy naftowej ma wpływ na troskę kierowców samochodów o poziom kosztów podróżowania, co przyczyniło się do wzrostu montażu samochodowej instalacji gazowej na rynkach, na których Spółka działa.

Wpływ na wyniki III kwartału 2011 roku miały gwałtowne zmiany w zakresie cen walut, w szczególności wyraźne osłabienie złotówki wobec EUR i USD, które z jednej strony miało korzystny wpływ na przychody z eksportu, z drugiej doprowadziło do powstania ujemnych różnic kursowych w zakresie zobowiązań walutowych (ok. 240 tys. zł). W wynikach finansowych Spółki za III kwartał 2011 roku uwzględniono ok. 350 tys. zł kosztów związanych z

przeprowadzoną w tym okresie Pierwszą Ofertą Publiczną na GPW w Warszawie. Obserwowane spadki w zakresie cen surowców, np. miedzi wykorzystywano w celu zwiększenia zapasów materiałowych pod produkcję przyszłych okresów.

W raportowanym okresie Spółka systematycznie inwestowała w rozwój infrastruktury produkcyjnej, intensyfikację działalności badawczo - rozwojowej oraz pozyskiwanie rynków zbytu, w tym poszerzanie sieci Partnerskich Warsztatów Serwisowych oraz warsztatów rekomendowanych przez AC SA. Rozpoczęto także współpracę z partnerami działającymi na nowych rynkach zagranicznych, takich jak Armenia i Kazachstan

W końcówce III kwartału 2011 r. nastąpiło uruchomienie sprzedaży kilku innowacyjnych rozwiązań, w tym:

- własnej listwy wtryskowej (kolejnego elementu mechanicznego instalacji gazowej) oraz
- sterownika instalacji gazowych do silników benzynowych z bezpośrednim wtryskiem paliwa, który umożliwi spalanie autogazu w całym zakresie obrotów silnika.

Działania technologiczne koncentrowały się także na bieżącym aktualizowaniu funkcjonalności wyrobów Spółki w celu dostosowywania wyrobów do nietypowych i nowszych technologicznie silników oraz systematycznego poszerzania asortymentu i zwiększania kompatybilności oferty handlowej z coraz większą liczbą marek samochodów, w tym w zakresie sterowników elektronicznych, reduktorów instalacji gazowych oraz zestawów do haków holowniczych.

Prowadzony przez Spółkę program inwestycyjny w rozbudowę mocy produkcyjnych, unowocześnienie parku maszynowego i budowę centrum badawczo-rozwojowego w III kwartale 2011 r. związany był z poniesieniem wydatków inwestycyjnych w wysokości 5,6 mln zł.

Zakończenie prac budowlanych związanych z budową centrum badawczo – rozwojowego, finansowanego z udziałem funduszy unijnych, planowane jest w listopadzie 2011 r. Ze względu na przeciągające się procedury formalne w zakresie doprowadzenia gazu ziemnego do budynku centrum badawczo – rozwojowego, uruchomienie pełnej funkcjonalności części urządzeń nastąpi po zakończeniu tych procedur.

Z początkiem 2011 roku przystąpiono do planowania rozbudowy zaplecza produkcyjnego, które umożliwi komercjalizację wyników prac badawczo-rozwojowych oraz przeniesienie produkcji wiązek elektrycznych z innej lokalizacji. Aktualnie Spółka realizuje proces uzyskiwania niezbędnych zgód i zezwoleń potrzebnych do uruchomienia procesu inwestycyjnego.

#### **IV. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PREZENTOWANYM OKRESIE.**

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 II i III kwartału.

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

W III kwartale 2011 roku Spółka nie emitowała instrumentów o takim charakterze.

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

W III kwartale 2011 roku Spółka nie wypłaciła dywidendy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy nie podjęło uchwał deklarujących wypłatę dywidendy.

**VII. WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.**

Po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nie wystąpiły istotne zdarzenia dla działalności Spółki.

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

Spółka nie posiada aktywów warunkowych ani zobowiązań warunkowych.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
02.11.2011 r.	Katarzyna Rutkowska	Prezes Zarządu	
02.11.2011 r.	Józef Tyborowski	Wiceprezes Zarządu ds. Handlowych	
02.11.2011 r.	Mariusz Łosiewicz	Wiceprezes Zarządu ds. Technicznych	



**AC Spółka Akcyjna**  
**ul. 27 Lipca 64 15-182 Białystok**

**Pozostałe informacje**  
**do raportu kwartalnego**



Białystok, listopad 2011

## 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, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 17 grudnia 2007 roku. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

#### Struktura organizacyjna:

Spółka nie posiada podmiotów podporządkowanych.

W raportowanym okresie nie nastąpiły zmiany w strukturze Spółki.

#### Przedmiotem działalności Spółki 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 samochodowych instalacji gazowych do silników spalinowych oraz elementów elektroniki i wiązek elektrycznych na potrzeby przemysłu samochodowego, w szczególności w zakresie zestawów do haków holowniczych. Silna pozycja Spółki w skali globalnej w segmencie samochodowych instalacji gazowych jest wynikiem ponad dwudziestoletniego doświadczenia w działalności i rozwoju własnych produktów.

AC S.A. jest także dystrybutorem takich części i akcesoriów samochodowych (głównie produkcji włoskiej) jak: bezpieczniki, skrzynki bezpieczników, gniazda bezpieczników, opaski zaciskowe, zaciski taśmowe, akcesoria do wiązek, szczypce MTA (do krępowania końcówek), końcówki nieizolowane i izolowane, obudowy (m.in. konektorów), komplety złącz, elektronika (m.in. przerywacze, sterowniki, regulatory, przekaźniki), elektrotechnika (w tym przewody akumulatorowe, klemy, zaciski, kable rozruchowe, sondy lambda, mostki prostownicze), lampy ostrzegawcze, sygnały ostrzegawcze, akcesoria do tachografów, gniazda i wtyczki, przewody przyłączeniowe, adaptory samochodowe, kable spiralne i 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, przekaźniki, regulatory napięcia, czy też wiązki elektryczne. Sukcesem już w początkowej fazie działalności było nawiązanie współpracy z polskimi producentami samochodów ciężarowych i autobusów: Star, Jelcz oraz Autosan.

W połowie lat 90-tych AC podjęło współpracę z niemiecką firmą, dostarczając wiązki elektryczne do haków holowniczych, która stale rozwija się do dzisiaj. Świadczy to o bardzo dobrej jakości tych produktów.

W latach 1999-2001, Zarząd AC skoncentrował działalność Spółki na dwóch podstawowych kierunkach produkcji:

- wiązek z modułami elektronicznymi do haków samochodowych dla firmy z Niemiec (eksport),
- elektronicznych systemów sterowania wtryskiem gazu do samochodowych instalacji gazowych (sprzedaż krajowa).

Efektom dokonanego wyboru kierunku rozwoju było opracowanie sterowników STAG, które szybko podbiły krajowy rynek.

Wybrana specjalizacja jest rozwijana do chwili obecnej. O wysokiej jakości oraz konkurencyjności technologicznej i cenowej, produktów Spółki świadczy sprzedaż prowadzona już na ponad 30 rynkach na świecie.



Dotychczas AC osiągnęła silną pozycję w kraju i na świecie w sterownikach – kluczowym elemencie elektroniki każdej instalacji. Uniwersalne oprogramowanie, pozwalające na adaptację do każdego rodzaju silnika, przetwarza odpowiednie sygnały pochodzące z układu benzynowego i steruje ilością gazu, zapewniając prawidłową pracę silnika w każdych warunkach.

## 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.

Kapitał zakładowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, na dzień 30 września 2011 r. wynosił 2 331 600 zł i dzielił się na 9 326 400 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.

Na dzień publikacji niniejszego raportu 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	Zmiana %	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego
BOS Investments Laskowski Piotr i wspólnicy Sp. komandytowa	4.046.215	43,38%	-	-	4.046.215	43,38%
BOS INVESTMENTS S.à r.l.	3.064.341	32,86%	-	-	3.064.341	32,86%
Pozostali akcjonariusze	2.215.844	23,76%	-	-	2.215.844	23,76%
<b>Razem</b>	<b>9.326.400</b>	<b>100,00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.326.400</b>	<b>100,00%</b>

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

### Zarząd

Lp.	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	Zmiana %	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego
1.	Katarzyna Rutkowska	34.200	0,37%	+ 1.000	+ 0,01%	35.200	0,38%
2.	Józef Tyborowski	34.559	0,37%	- 2.559	- 0,03%	32.000	0,34%
3.	Mariusz Łosiewicz	32.100	0,34%	-	-	32.100	0,34%

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje, jednakże jako osoby kluczowe dla Spółki, mogą objąć akcje Spółki na mocy Programu Motywacyjnego 2010-2012.

### Rada Nadzorcza

Lp.	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	Zmiana %	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego
1.	Anatol Timoszek	-	-	+ 5.248	+ 0,06%	5.248	0,06%

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają bezpośrednio akcji Spółki. Zwracamy przy tym uwagę iż Anatol Timoszek oraz Zenon Mierzejewski są komandytariuszami a Piotr Laskowski jest komplementariuszem spółki BOS Investments Laskowski Piotr i wspólnicy spółka komandytowa, posiadającej na dzień publikacji raportu półrocznego akcje uprawniające do 43,38% głosów na Walnym Zgromadzeniu naszej Spółki.

Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają opcji na akcje.

#### 1.4. Sytuacja kadrowa

##### Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2011 r. do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania Zarządu skład Zarządu AC S.A. był następujący:

Katarzyna Rutkowska – Prezes Zarządu,  
 Józef Tyborowski – Wiceprezes Zarządu ds. Handlowych,  
 Mariusz Łosiewicz – Wiceprezes Zarządu ds. Technicznych.

Na dzień 1 stycznia 2011 r. skład Rady Nadzorczej AC S.A. był następujący:

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

W dniu 10 marca 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie AC S.A. podjęło uchwałę o powołaniu na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Piotra Laskowskiego i powierzeniu funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Anatolowi Timoszek.

Na dzień 30 września 2011 r. i w dniu zatwierdzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej AC S.A. był następujący:

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

##### Zatrudnienie w AC S.A.

Liczba pracowników w AC S.A. według rodzaju zawartych umów (w osobach)

Rodzaj stanowiska	30.09.2011		30.06.2011		31.12.2010	
	liczba	struktura	liczba	struktura	liczba	struktura
umowa o pracę	385	97,0%	392	84,3%	365	95,8%
umowy cywilnoprawne	12	3,0%	74	15,7%	16	4,2%
<b>Razem</b>	<b>397</b>	<b>100%</b>	<b>466</b>	<b>100%</b>	<b>381</b>	<b>100%</b>
dodatkowo poprzez agencję pracy (średnio w ciągu roku)	107	127,0%	107	123,0%	72	118,9%

Struktura zatrudnienia w AC S.A. wg stanowisk - dla osób zatrudnionych na umowę o pracę (w osobach)

Rodzaj stanowiska	30.09.2011		30.06.2011		31.12.2010	
	liczba	struktura	liczba	struktura	liczba	struktura
bezpośrednio produkcyjne	209	54,3%	208	53,1%	193	52,9%
pośrednio produkcyjne*	40	10,4%	42	10,7%	39	10,7%
BiR, kontrola jakości i serwis	59	15,3%	55	14%	51	13,9%
nieprodukcyjne**	77	20,0%	87	22,2%	82	22,5%
<b>Razem</b>	<b>385</b>	<b>100%</b>	<b>392</b>	<b>100%</b>	<b>365</b>	<b>100%</b>
w tym kobiet	167	43,4%	192	49,0%	160	43,8%
mężczyzn	218	56,6%	200	51,0%	205	56,2%

\* kadra zarządzająca, technolodzy, planowanie i przygotowanie produkcji, utrzymanie ruchu maszyn,

\*\* sprzedaż i marketing, zaopatrzenie, logistyka, administracja.

## 2. Sytuacja finansowa

### 2.1. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na wyniki osiągnięte w prezentowanym okresie

Na działalność operacyjną AC S.A. i jej wyniki, w raportowanym okresie III kwartału 2011 roku wywarły wpływ działania podejmowane wewnątrz naszej firmy oraz sytuacja na światowych rynkach, która w szczególności w okresie ostatniego kwartału charakteryzowała się bardzo silną dynamiką zmian istotnie utrudniającą planowanie działalności gospodarczej.

Poza czynnikami wskazanymi w pkt. III sprawozdania finansowego szczegółowej analizie poddano:

#### Przychody ze sprzedaży

W III kwartale 2011 roku AC S.A. zrealizowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 3.224,8 tys. zł (r/r), które osiągnęły wartość 35.347 tys. PLN tys. zł odnotowując 10% dynamikę.

W ujęciu skumulowanym, sprzedaż AC S.A. za okres I – III kwartałów 2011 roku wyniosła 117.694 tys. zł i była wyższa od przychodów w tym samym okresie 2010 roku o 21,7%.

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 szybko znajdują coraz więcej użytkowników – ich sprzedaż wzrosła w raportowanym okresie o 13,7% (r/r), zwiększając udział w strukturze asortymentowej sprzedaży Spółki o 2,5% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego;
- podciśnieniowe systemy LPG (zasysają gaz bez ingerencji w sterownik), które jako starsze rozwiązanie technologiczne stopniowo wychodzą z zastosowania – ich udział w strukturze sprzedaży spadł z 3,4% w 2010 r. do 2,7% w 2011 r.

Ekspert zestawów do haków holowniczych, produkowanych dla niemieckiej spółki, zmniejszył się w stosunku do roku ubiegłego w III kwartale 2011 r. o 11,3% przy wzroście o 9,6% za okres trzech kwartałów 2011 r. (w porównaniu z tym samym okresem

roku ubiegłego). Zahamowanie tempa rozwoju tego obszaru biznesu w raportowanym okresie było związane z gwałtownym pogorszeniem nastrojów na rynkach finansowych, które miały również wpływ na realną gospodarkę.

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

Asortyment	IIIQ 2011	IIIQ 2010	dynamika 2011/2010	struktura 2011	struktura 2010
Sekwencyjne systemy wtrysku gazu	28 297	24 893	113,67%	80,05%	77,50%
Podciśnieniowe systemy LPG	965	1 078	89,52%	2,73%	3,36%
Zestawy do haków holowniczych	3 319	3 742	88,70%	9,39%	11,65%
Pozostałe wyroby	446	413	107,99%	1,26%	1,29%
Usługi	225	121	185,95%	0,64%	0,38%
Towary i materiały	2 095	1 875	111,73%	5,93%	5,84%
<b>Razem</b>	<b>35 347</b>	<b>32 122</b>	<b>110,04%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Asortyment	I-IX 2011	I-IX 2010	dynamika 2011/2010	struktura 2011	struktura 2010
Sekwencyjne systemy wtrysku gazu	95 800	76 725	124,86%	81,40%	79,36%
Podciśnieniowe systemy LPG	3 399	3 309	102,72%	2,89%	3,42%
Zestawy do haków holowniczych	9 965	9 091	109,61%	8,47%	9,40%
Pozostałe wyroby	1 517	1 435	105,71%	1,29%	1,48%
Usługi	511	380	134,47%	0,43%	0,39%
Towary i materiały	6 502	5 744	113,20%	5,52%	5,94%
<b>Razem</b>	<b>117 694</b>	<b>96 684</b>	<b>121,73%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

W związku z wyższą dynamiką sprzedaży eksportowej niż krajowej, w geograficznej strukturze przychodów AC S.A. rośnie wyraźnie rola eksportu – jego udział zwiększył się z ponad 54% w III kwartale 2010 roku do 61% w miesiącach VII-IX 2011 roku przy rocznej dynamice przekraczającej 27,5%.

Widoczny w III kwartale 2011 roku niewielki spadek sprzedaży krajowej (6% w stosunku do III kwartału 2010 roku) był wynikiem przesunięcia części popytu krajowego na okres wczesnowiosenny w konsekwencji gwałtownego wzrostu cen benzyny obserwowanego w pierwszej połowie bieżącego roku, niższym importem samochodów używanych (spadek o 9,85% r/r) oraz pogorszeniem się sytuacji na rynkach finansowych i obawami przed kolejną falą kryzysu, wpływającymi na decyzje zakupowe odbiorców wyrobów Spółki.

Należy jednak zwrócić uwagę iż w ujęciu skumulowanym, pierwsze trzy kwartały 2011 roku przyniosły dynamikę sprzedaży Spółki na rynku krajowym w wysokości 3,3 % (r/r).

Na sytuację na rynku krajowym wyrobów Spółki w III kwartale 2011 roku miały też wpływ nieuzasadnione i nieprecyzyjnie przekazywane przez media informacje o będącej w fazie wstępnej, podlegającej jeszcze zmianom koncepcji, planowanej przez Unię Europejską, zmianie polityki w zakresie podatku akcyzowego nakładanego na ceny paliw i surowców energetycznych, która może doprowadzić do pewnego, rozłożonego w czasie do 2018 roku, zmniejszenia konkurencyjności ekonomicznej LPG/CNG w relacji do innych paliw. Projekt ten musiałby uzyskać zgodę wszystkich państw członkowskich, a już kilka krajów zapowiedziało wyraźny sprzeciw..

Biorąc pod uwagę względne znaczenie kierunków eksportowych, można zauważyć konsekwentne budowanie pozycji AC w poszczególnych częściach świata przy korzystnym równoważeniu sprzedaży w poszczególnych regionach.

## Geograficzna struktura sprzedaży AC [tys. zł]

Kierunek	IIIQ 2011	IIIQ 2010	dynamika 2011/2010	struktura 2011	struktura 2010
Polska	13 773	14 654	94,0%	39,0%	45,6%
Eksport*	21 574	17 468	123,5%	61,0%	54,4%
<b>Razem</b>	<b>35 347</b>	<b>32 122</b>	<b>127,5%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Kierunek	I-IX 2011	I-IX 2010	dynamika 2011/2010	struktura 2011	struktura 2010
Polska	42 802	41 428	103,32%	36,37%	42,85%
Eksport*	74 892	55 256	135,54%	63,63%	57,15%
<b>Razem</b>	<b>117 694</b>	<b>96 684</b>	<b>127,50%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

\* przychody ze sprzedaży zestawów do haków holowniczych dla firmy niemieckiej zbywane za pośrednictwem jej spółki córki w Polsce zostały przeklasyfikowane na potrzeby niniejszego sprawozdania do sprzedaży eksportowej w porównaniu do ujęcia w notach do sprawozdań finansowych – zestawy te są rozliczane w EUR, bezpośrednio transportowane do Niemiec i sprzedawane na rynkach niemieckojęzycznych.

### Pozycja walutowa

W III kwartale 2011 r. struktura walutowa przychodów w Spółce kształtowała się następująco:

- 39% sprzedaży zostało zrealizowane w PLN,
- ok. 54% stanowiła sprzedaż w EURO,
- pozostałe 7% stanowiła sprzedaż rozliczana w walucie amerykańskiej (USD).

Przy czym za okres I-III kwartału 2011 r. obroty Spółki według poszczególnych walut przedstawiały się następująco: 37% w PLN, 51% w EURO, 12% w USD.

Po stronie kosztów wytworzenia wyrobów szacujemy iż ok. 15% kosztów to koszty ponoszone w USD, 49% to koszty denominowane w EURO oraz ok. 35% kosztów to koszty złotówkowe.

Z punktu widzenia działalności operacyjnej w okresie trzeciego kwartału 2011 roku miały miejsce zjawiska o charakterze zarówno negatywnym jak i pozytywnym.

Pozytywnym impulsem dla działalności spółki jest osłabienie się krajowej waluty w stosunku do innych walut, w szczególności do EURO, z poziomu poniżej 4,00 zł/Euro na początku kwartału do poziomu około .4,40 zł/Euro pod koniec września 2011, co jest czynnikiem wpływającym pozytywnie na realizowany eksport i jednocześnie osłabiającym konkurencję na rynku polskim dostawców zagranicznych. Ma to z kolei negatywny wpływ na koszty zakupu surowca używanego do produkcji wyrobów 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 IV kwartale 2011 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 popytu na wyroby Spółki na rynkach na których AC działa,
- sprawną realizację i komercjalizację rozpoczętych projektów badawczo – rozwojowych,
- inwestycje sprzedażowe w umocnienie pozycji rynkowej Spółki,
- inwestycje w działalność badawczo – rozwojową nad nowymi produktami oraz
- kształtowanie się otoczenia makroekonomicznego, w szczególności w zakresie cen ropy naftowej, surowców produkcyjnych oraz polityki fiskalnej i kursów walut.

Wśród czynników makroekonomicznych w szczególności bierzemy pod uwagę i monitorujemy:

- zachowanie cen ropy naftowej na rynkach światowych w powiązaniu z kursem USD/PLN, a w ślad za tym zmiany w cenach paliw tradycyjnych. , które bądź nasila zainteresowanie montażem samochodowych instalacji gazowych w czasie średniookresowych tendencji wzrostowych cen paliw tradycyjnych bądź też hamuje popyt na instalacje LPG w okresie średniookresowych tendencji spadkowych cen tradycyjnych paliw samochodowych. Biorąc pod uwagę długoterminowe prognozy podaży i popytu na ropę naftową, przewidujemy w długim okresie rosnący popyt na samochodowe instalacje gazowe w skali świata, z możliwością występowania krótkich okresów zmniejszonego popytu na nasze wyroby;
- natężenie importu samochodów używanych do Polski (jednego z istotniejszych rynków dla AC), a także jego wiekową i silnikową strukturę oraz kierunki geograficzne importu – analizowane w powiązaniu z : (i) kształtowaniem się kursu polskiego złotego względem euro oraz amerykańskiego dolara oraz (ii) układem relacji cen benzyny i oleju napędowego. Nie jest możliwe jednoznaczne określenie jakiego rodzaju samochody przeważają w imporcie z Europy Zachodniej, natomiast z Ameryki Północnej często sprowadzane są samochody o dużej pojemności silnika i wysokim zużyciu paliwa, w których ekonomicznie bardzo opłacalny jest montaż instalacji LPG;
- coraz większą wagę przykładaną do zwiększania udziału czystszych paliw w wielu krajach na świecie i obecną przewagę wpływu spalania zwłaszcza CNG (i wciąż także LPG) na środowisko względem innych paliw, a także ewentualne zagrożenie ze strony alternatywnych, ekologicznych rozwiązań napędu pojazdów;
- politykę Unii Europejskiej (w której realizujemy przeszło 50% naszej sprzedaży) w zakresie promocji LPG/CNG, dotyczącą m.in.:
  - dofinansowania instalacji LPG/CNG,
  - propagowania działań związanych z ideą przestawiania komunikacji miejskiej na zasilanie gazem,
  - dofinansowywania rozbudowy stosownej infrastruktury (stacji paliwowych o możliwość tankowania LPG/CNG);
- politykę fiskalną i ekologiczną Unii Europejskiej w zakresie paliw – czyli przede wszystkim kształtowanie minimalnych stawek akcyzowych na podstawowe rodzaje paliw. Ewentualne istotne zmiany polityki preferencyjnej względem LPG i CNG oraz sposobu jej prowadzenia w Unii lub w którymkolwiek z jej krajów, które są ważnym rynkiem zbytu dla AC S.A., mogą stymulować lub hamować popyt na samochodowe instalacje gazowe naszej firmy; te same czynniki mają także znaczenie dla innych państw niż kraje członkowskie Unii Europejskiej;
- politykę wielu krajów na świecie dotowania montażu instalacji LPG/CNG – w szczególności okresy trwania programów dofinansowań i ich zakres;
- zawirowania polityczne i katastrofy klimatyczne na rynkach związanych z działalnością Spółki, co z jednej strony może skutkować zmianami w cenach ropy naftowej, a z drugiej osłabieniem popytu na wyroby Spółki

- tendencje w zakresie rozbudowy infrastruktury umożliwiającej tankowanie LPG/CNG oraz liczby warsztatów wykonujących usługę montażu instalacji LPG/CNG w państwach będących obecnymi lub potencjalnymi rynkami zbytu;
- zachowania producentów motoryzacyjnych w zakresie skłonności do fabrycznego montażu instalacji LPG/CNG, czyli tendencje na rynku pierwotnym dla instalacji gazowych;
- wzrost gospodarczy i relacje cenowe LPG/CNG do benzyny/diesla w tych krajach na świecie, w których rządy wprowadzają przepisy popierające rozwój LPG/CNG;
- kurs polskiego złotego głównie w relacji do euro (ale także stopniowo do dolara w związku z ekspansją na kraje preferujące rozliczenia w amerykańskim dolarze), którego osłabienie się zwiększa wartość marży w złotych realizowaną dla sprzedaży eksportowej, a także zmniejsza konkurencyjność cenową zagranicznych konkurentów;
- upowszechnianie się technologii wydobycia gazu łupkowego, mającego wpływ na podaż gazu na rynku i jego cenę.

### **2.3. Zagrożenia i ryzyka związane z działalnością Spółki w IV kwartale 2011 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 ogólnoświatowych zawirowań gospodarczych i finansowych, ryzyka opóźnionego odbudowania popytu na terenach objętych katastrofami klimatycznymi (Tajlandia, Turcja) oraz ryzyko pojawiania się nowych konkurentów stosujących agresywną politykę cenową.

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

Spółka identyfikuje i monitoruje w szczególności następujące ryzyka:

- Ryzyka makroekonomiczne i dotyczące branży:
  - 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 niepożądaných lub nieuczciwych zachowań pracowników AC S.A. lub osób trzecich

### 3. Pozostałe informacje

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

Spółka opublikowała w prospekcie emisyjnym prognozy wyników finansowych na 2011 r. które zakładają osiągnięcie przychodów ze sprzedaży na poziomie 135,3 mln zł, zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA) w wysokości 31,1 mln zł oraz zysku netto w wysokości 22 mln zł.

Osiągnięte na koniec III kwartału 2011 r. przychody ze sprzedaży na poziomie 117,7 mln zł, EBITDA 28 mln zł oraz zysk netto 20,7 mln zł stanowią odpowiednio 87%, 90% i 94% prognozy zakładanej na 2011 r.

Zarząd Spółki podtrzymuje opublikowane wcześniej prognozy wyników finansowych.

W przypadku, gdy Zarząd AC SA poweźmie informację o istnieniu uzasadnionej przesłanki wskazującej na różnicę o co najmniej 10% w stosunku co do jednej prognozowanej pozycji, taką informację przekaże niezwłocznie do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego.

#### 3.2. Postępowania sądowe

W raportowanym okresie 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 raportowanym okresie AC S.A. nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi.

#### 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
02.11.2011 r.	Katarzyna Rutkowska	Prezes Zarządu	
02.11.2011 r.	Józef Tyborowski	Wiceprezes Zarządu ds. Handlowych	
02.11.2011 r.	Mariusz Łosiewicz	Wiceprezes Zarządu ds. Technicznych	



## O Ś W I A D C Z E N I E

### Zarządu w sprawie zgodności kwartalnego sprawozdania finansowego Spółki AC S.A.

Według naszej najlepszej wiedzy kwartalny raport sporządzony został zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową AC S.A. oraz zysk netto 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
02.11.2011 r.	Katarzyna Rutkowska	Prezes Zarządu	
02.11.2011 r.	Józef Tyborowski	Wiceprezes Zarządu ds. Handlowych	
02.11.2011 r.	Mariusz Łosiewicz	Wiceprezes Zarządu ds. Technicznych	