



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

**Raport kwartalny za I kwartał 2017 roku**



*Białystok, maj 2017*

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny SA-Q .....I.../...2017...  
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 I kwartał roku obrotowego 2017 obejmujące okres od 2017-01-01 do 2017-03-31

data przekazania: 2017-05-08

### AC SPÓŁKA AKCYJNA

(pełna nazwa emitenta)

**AC S. A.**

**Przemysł inne (pin)**

(nazwa skrócona emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie/branża)

**15-181**

**Białystok**

(kod pocztowy)

(miejsowość)

**42 Pułku Piechoty**

**50**

(ulica)

(nr)

**85 743 81 00**

**85 653 93 83**

(telefon)

(fax)

**info@ac.com.pl**

**www.ac.com.pl**

(e-mail)

(www)

**966-13-19-418**

**050643816**

(NIP)

(REGON)



WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.2017- -31.03.2017	01.01.2016- -31.03.2016	01.01.2017- -31.03.2017	01.01.2016- -31.03.2016
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	52 593	45 301	12 262	10 400
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	11 323	9 684	2 640	2 223
III. Zysk (strata) brutto	10 993	9 800	2 563	2 250
IV. Zysk (strata) netto	8 952	7 811	2 087	1 793
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 239	5 431	1 454	1 247
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(962)	(9 654)	(224)	(2 216)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 400)	327	(326)	75
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	3 877	(3 896)	904	(894)
IX. Aktywa, razem (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	137 973	131 121	32 696	29 639
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	39 372	41 233	9 330	9 320
XI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	99	107	23	24
XII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	23 131	23 975	5 482	5 419
XIII. Kapitał własny (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	98 601	89 888	23 366	20 318
XIV. Kapitał zakładowy (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	2 423	2 423	574	548
XV. Liczba akcji (w szt.) (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	9 701 757	9 691 305	9 701 757	9 691 305
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,23	3,02	0,75	0,69
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,17	2,98	0,74	0,68
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/ EUR) (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	10,16	9,28	2,41	2,10
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	9,96	9,16	2,36	2,07
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	2,70	2,50	0,63	0,57

Kapitał zakładowy na dzień 31.03.2017r. wykazano w wartości wpisanej w KRS na ten dzień. Podwyższenie kapitału zakładowego na skutek objęcia w dniu 28.03.2017 r. 10.452 akcji serii C o wartości 3 tys. zł., niezarejestrowane w KRS do końca IQ 2017r. zaprezentowano w bilansie jako „Pozostałe kapitały rezerwowe”.

Pozycja „Liczba akcji (w szt.) na koniec bieżącego kwartału” obejmuje wszystkie akcje wyemitowane przez AC S.A. objęte do 31.03.2017r.



## SPIS TREŚCI

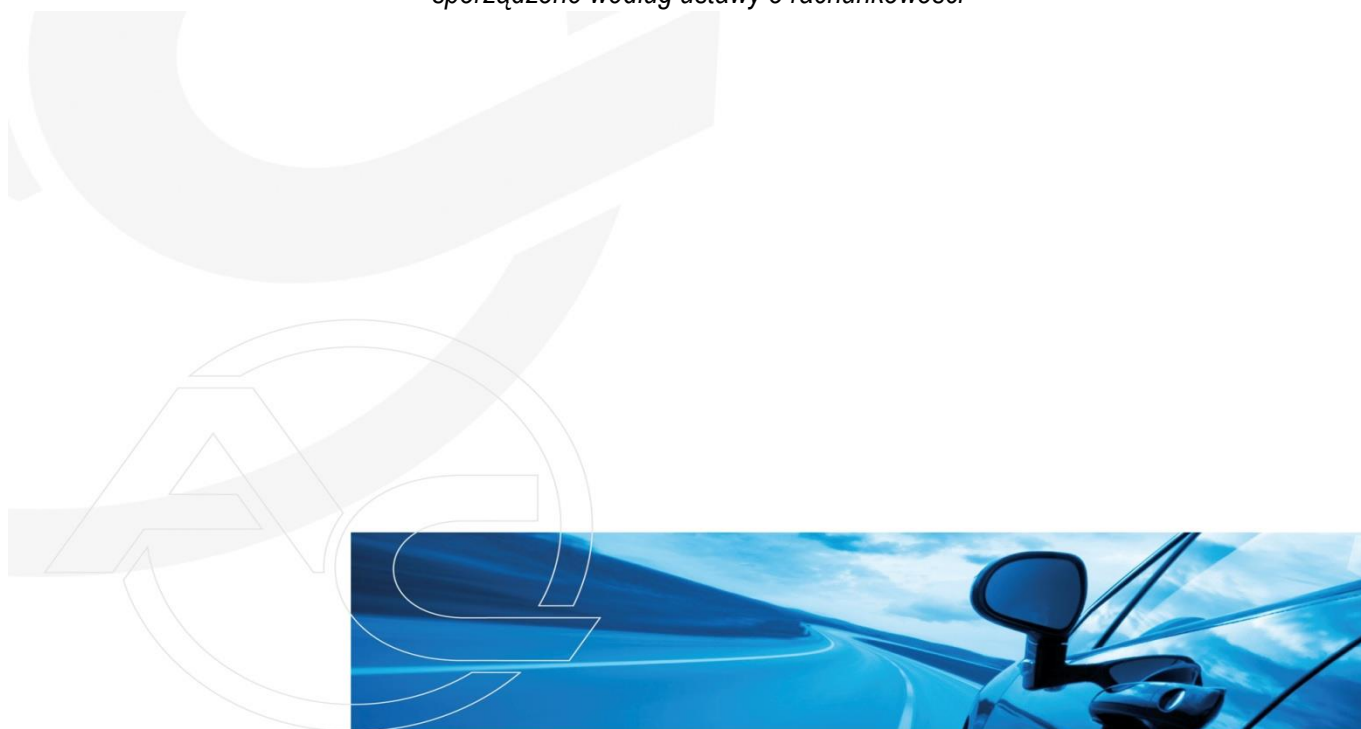
I.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2017 R. ....	5
1.	Bilans.....	6
2.	Pozycje pozabilansowe.....	8
3.	Rachunek zysków i strat.....	9
4.	Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	11
5.	Rachunek przepływów pieniężnych.....	13
6.	Informacja dodatkowa.....	16
II.	KWARTALNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....	28
1.	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE AC S.A. ....	29
1.1	Dane informacyjne.....	29
1.2	Znaczeni akcjonariusze.....	30
1.3	Akcje AC S.A. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	30
1.4	Sytuacja kadrowa.....	31
2.	SYTUACJA FINANSOWA.....	31
2.1	Czynniki mające znaczący wpływ na wyniki osiągnięte w I kwartale 2017 r.....	31
2.2	Czynniki mające w ocenie Spółki istotny wpływ na wyniki w perspektywie II kwartału 2017 r.....	34
2.3	Zagrożenia i ryzyka związane z kolejnymi miesiącami 2017 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



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

**Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe**  
**za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku**

*sporządzone według ustawy o rachunkowości*



*Białystok, maj 2017 r.*



## 1. Bilans (tys. zł)

<b>AKTYWA</b>	<b>31.03.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.03.2016</b>
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>72 051</b>	<b>71 781</b>	<b>69 033</b>
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	3 371	3 208	2 372
- wartość firmy	-	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	63 351	63 061	62 416
3. Należności długoterminowe	-	-	-
3.1 Od jednostek powiązanych	-	-	-
3.2 Od pozostałych jednostek	-	-	-
4. Inwestycje długoterminowe	3 420	3 445	2 248
4.1 Nieruchomości	-	-	-
4.2 Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
4.3 Długoterminowe aktywa finansowe	3 420	3 445	2 248
a) w jednostkach powiązanych	3 420	3 445	2 248
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-
4.4 Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 909	2 067	1 997
5.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 635	1 718	1 497
5.2 Inne rozliczenia międzyokresowe	274	349	500
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>65 922</b>	<b>59 340</b>	<b>77 410</b>
1. Zapasy	35 092	36 789	33 674
2. Należności krótkoterminowe	19 630	14 152	19 610
2.1 Od jednostek powiązanych	4 314	4 785	4 413
2.2 Od pozostałych jednostek	15 316	9 367	15 197
3. Inwestycje krótkoterminowe	7 017	5 338	21 034
3.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	7 017	5 338	21 034
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	2 007	7 335
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 017	3 331	13 699
3.2 Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 183	3 061	3 092
<b>III. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV. Udziały (akcje) własne</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AKTYWA razem</b>	<b>137 973</b>	<b>131 121</b>	<b>146 443</b>



<b>PASYWA</b>	<b>31.03.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.03.2016</b>
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>98 601</b>	<b>89 888</b>	<b>113 360</b>
1. Kapitał zakładowy	2 423	2 423	2 414
2. Kapitał zapasowy	57 019	57 261	74 510
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-
4 Pozostałe kapitały rezerwowe	3	-	9
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	30 204	0	28 616
6. Zysk (strata) netto	8 952	30 204	7 811
7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>39 372</b>	<b>41 233</b>	<b>33 083</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	5 594	6 959	5 271
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 240	2 292	2 002
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 161	2 600	2 000
a) długoterminowa	156	156	192
b) krótkoterminowa	2 005	2 444	1 808
1.3. Pozostałe rezerwy	1 193	2 067	1 269
a) długoterminowa	-	-	-
b) krótkoterminowa	1 193	2 067	1 269
2. Zobowiązania długoterminowe	99	107	-
2.1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
2.2. Wobec pozostałych jednostek	99	107	-
3. Zobowiązania krótkoterminowe	23 131	23 975	17 389
3.1. Wobec jednostek powiązanych	584	767	-
3.2. Wobec pozostałych jednostek	22 023	23 086	16 895
3.3. fundusze specjalne	524	122	494
4. Rozliczenia międzyokresowe	10 548	10 192	10 423
4.1. Ujemna wartość firmy	-	-	-
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	10 548	10 192	10 423
a) długoterminowe	9 320	8 992	9 304
b) krótkoterminowe	1 228	1 200	1 119
<b>PASYWA razem</b>	<b>137 973</b>	<b>131 121</b>	<b>146 443</b>



Wartość księgowa	98 601	89 888	113 360
Liczba akcji (w szt.)	9 701 757	9 691 305	9 691 305
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	10,16	9,28	11,70
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	9 903 447	9 812 447	9 812 447
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	9,96	9,16	11,55

## 2. Pozycje pozabilansowe (tys. zł)

<b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>	<b>31.03.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.03.2016</b>
1. Należności warunkowe	-	-	-
1.1 od jednostek powiązanych	-	-	-
1.2. od pozostałych jednostek	-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	789	836	1 504
2.1 na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	789	836	1 504
- udzielonych gwarancji i poręczeń	789	836	1 504
2.2. na rzecz pozostałych jednostek	338	-	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń	338	-	-
3. Inne	33 512	35 526	35 218
- wartość księgowa majątku, na którym ustanowiono zabezpieczenia	33 512	35 526	35 218
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>34 639</b>	<b>36 362</b>	<b>36 722</b>



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

Tytuł	01.01.2017- -31.03.2017	01.01.2016- -31.03.2016
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>52 593</b>	<b>45 301</b>
- od jednostek powiązanych	1 296	1 015
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	48 205	41 268
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	4 388	4 033
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>34 219</b>	<b>29 688</b>
- jednostkom powiązanym	884	677
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	30 394	26 313
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 825	3 375
<b>III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)</b>	<b>18 374</b>	<b>15 613</b>
IV. Koszty sprzedaży	4 383	3 549
V. Koszty ogólnego zarządu	3 142	2 844
<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III - IV-V)</b>	<b>10 849</b>	<b>9 220</b>
VII. Pozostałe przychody operacyjne	482	499
1. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	10	14
2. Dotacje	458	447
3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	6	30
4. Inne przychody operacyjne	8	8
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	8	35
1. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	11
3. Inne koszty operacyjne	8	24
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI +VII-VIII)</b>	<b>11 323</b>	<b>9 684</b>
X. Przychody finansowe	10	121
1. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
2. Odsetki, w tym:	10	58
- od jednostek powiązanych	-	-



Tytuł	01.01.2017- -31.03.2017	01.01.2016- -31.03.2016
3. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-
4. Aktualizacja wartości inwestycji finansowych	-	-
5. Inne	-	63
XI. Koszty finansowe	340	5
1. Odsetki, w tym:	43	5
- dla jednostek powiązanych	-	-
2. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-
3. Aktualizacja wartości inwestycji finansowych	-	-
4. Inne	297	-
<b>XII. Zysk (strata) brutto</b>	<b>10 993</b>	<b>9 800</b>
XIII. Podatek dochodowy	2 041	1 989
1. Część bieżąca	2 011	1 801
2. Część odroczone	30	188
XIV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
<b>XV. Zysk (strata) netto</b>	<b>8 952</b>	<b>7 811</b>
Zysk (strata) netto (zannualizowany)	31 345	29 145
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	9 691 420	9 653 864
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	3,23	3,02
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	9 892 796	9 775 006
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	3,17	2,98

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

Tytuł	01.01.2017- -31.03.2017	01.01.2016- -31.12.2016	01.01.2016- -31.03.2016
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	89 888	105 240	105 240
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>	89 888	105 240	105 240
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	2 423	2 414	2 414
1.1. Zmiany stanu kapitału zakładowego	-	9	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	9	-
- emisji akcji (udziałów)	-	9	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
- umorzenia akcji (udziałów)	-	-	-
1.2. Stan kapitału zakładowego na koniec okresu	2 423	2 423	2 414
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	57 261	74 210	74 210
2.1. Zmiany stanu kapitału zapasowego	(242)	(16 949)	300
a) zwiększenie (z tytułu)	90	7 358	319
- z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	90	319	319
- z zakupu środków trwałych z ZFRON	-	42	-
- z podziału zysku ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość	-	4 388	-
- z wyceny programu motywacyjnego	-	2 609	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	332	24 307	19
- pokrycia straty	-	-	-
- umorzenia	-	-	-
- z wyceny programu motywacyjnego	332	19	19
- ze sprzedaży środków trwałych sfinansowanych z ZFRON	-	60	-
- przeznaczenie na dywidendę	-	24 228	-
2.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	57 019	57 261	74 510
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-



Tytuł	01.01.2017- -31.03.2017	01.01.2016- -31.12.2016	01.01.2016- -31.03.2016
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-	-	-
4.1. Zmiany stanu pozostałych kapitałów rezerwowych	3	-	9
a) zwiększenia (z tytułu)	3	-	9
- niezarejestrowane na dzień bilansowy podwyższenie kapitału zakładowego	3	-	9
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
4.2. Stan pozostałych kapitałów rezerwowych na koniec okresu	3	-	9
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	30 204	28 616	28 616
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	30 204	28 616	28 616
a) zmiany przyjętych zasad polityki rachunkowości	-	-	-
b) korekty błędów	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	30 204	28 616	28 616
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	28 616	-
- przeznaczenie zysku na dywidendę	-	24 228	-
- przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy	-	4 388	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	30 204	0	28 616
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
a) zmiany przyjętych zasad polityki rachunkowości	-	-	-
b) korekty błędów	-	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	30 204	-	28 616
6. Wynik netto	8 952	30 204	7 811
a) zysk netto	8 952	30 204	7 811
b) strata netto	-	-	-

Tytuł	01.01.2017- -31.03.2017	01.01.2016- -31.12.2016	01.01.2016- -31.03.2016
c) odpisy z zysku	-	-	-
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ )</b>	<b>98 601</b>	<b>89 888</b>	<b>113 360</b>
<b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>72 365</b>	<b>63 651</b>	<b>89 132</b>

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

Tytuł	01.01.2017- -31.03.2017	01.01.2016- -31.03.2016
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I. Zysk (strata) netto	8 952	7 811
II. Korekty o pozycje	(2 713)	(2 380)
1. Amortyzacja	1 849	1 686
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	190	179
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	28	(33)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(9)	(14)
5. Zmiana stanu rezerw	(1 365)	(1 044)
6. Zmiana stanu zapasów	1 698	1 659
7. Zmiana stanu należności	(5 478)	(4 126)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 996	845
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 290)	(1 513)
10. Inne korekty	(332)	(19)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +II)</b>	<b>6 239</b>	<b>5 431</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy	<b>2 028</b>	<b>14</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	12	14
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	2 016	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-

Tytuł	01.01.2017- -31.03.2017	01.01.2016- -31.03.2016
b) w pozostałych jednostkach	2 016	-
- zbycie aktywów finansowych	2 000	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	16	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>2 990</b>	<b>9 668</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 737	1 827
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	7 840
a) w jednostkach powiązanych	-	540
- nabycie aktywów finansowych	-	540
b) w pozostałych jednostkach	-	7 300
- nabycie aktywów finansowych	-	7 300
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	253	1
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(962)</b>	<b>(9 654)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>875</b>	<b>329</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	209	329
2. Kredyty i pożyczki	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	666	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>2 275</b>	<b>2</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	2 229	-



<b>Tytuł</b>	<b>01.01.2017- -31.03.2017</b>	<b>01.01.2016- -31.03.2016</b>
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	9	-
8. Odsetki	37	2
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(1 400)	327
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A III. +B III. +C III.)</b>	<b>3 877</b>	<b>(3 896)</b>
<b>E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym</b>	<b>3 686</b>	<b>(4 075)</b>
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	(191)	(179)
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>3 263</b>	<b>17 765</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>	<b>7 140</b>	<b>13 869</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	14	330



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

**Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe**  
**za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku**

*sporządzone według ustawy o rachunkowości*

**INFORMACJA DODATKOWA**



*Białystok, maj 2017*

## **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 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku, a dane porównywalne za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 oraz w wymaganym zakresie za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 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 SAC z siedzibą w Limie (Peru) z 99,77% udziałem w kapitale i głosach tej spółki oraz utworzonej w listopadzie 2014 r. jednostki zależnej Auto Team Service Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku z 83,75% udziałem w kapitale i głosach spółki a także utworzonej w marcu 2016 r. jednostki zależnej AC Italy s.r.l. z siedzibą w Thiene (Włochy), z 90% udziałem w kapitale i głosach.
- Niniejsze kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych polskich, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, zaokrąglone zostały do tysiąca.
- Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości w nie zmniejszonym istotnie zakresie. Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.
- Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego, to znaczy, że nie stosowano żadnych korekt, które odzwierciedlałyby wpływ inflacji na poszczególne pozycje bilansu oraz rachunku zysków i strat. Wycena aktywów i pasywów według stanów bilansowych opiera się na ustaleniach ustawowych zawartych w rozdziale 4 ustawy o rachunkowości.

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

- Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2017 do 31 marca 2017 roku są zgodne z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, zwanej dalej ustawą.

- Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że jednostka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie zamierza, ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu.

## **2.1. Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne**

- Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.
- Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych dokonywane są na podstawie planu amortyzacji, zawierającego stawki i kwoty rocznych odpisów.
- Amortyzacja jest dokonywana metodą liniową.
- Grunty nie podlegają amortyzacji. Stosowane stawki amortyzacyjne w odniesieniu do środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych ustalane są w oparciu o okres ich ekonomicznej użyteczności.
- Wyposażenie o wartości jednostkowej poniżej 1.000,- zł jest co do zasady bezpośrednio odpisywane w koszty w momencie przekazania do użytku. Kierownik jednostki może podjąć decyzję o zaliczeniu ich do środków trwałych jednorazowo amortyzowanych, bądź amortyzowanych w czasie.
- Środki trwałe używane w Spółce na podstawie umowy leasingu spełniające przynajmniej jeden z warunków zawartych w art. 3 ust. 4 ustawy o rachunkowości wykazywane są w księgach rachunkowych Spółki jako składnik aktywów trwałych podlegających amortyzacji, a drugostronnie jako zobowiązanie finansowe.

## **2.2. Inwestycje długoterminowe**

- Udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje finansowe zaliczone do aktywów trwałych wyceniane są w cenach ich nabycia pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

## **2.3. Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe i roszczenia**

- Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe i roszczenia wykazywane są w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące).
- Należności są wyceniane w kwocie wymaganej zapłaty. Należności podlegają aktualizacji wyceny poprzez dokonywanie odpisów do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem. Odpisy aktualizujące dokonywane są z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością. Odsetki z tytułu zwłoki w zapłacie należności przez odbiorców są księgowane w momencie wpływu środków pieniężnych.

## **2.4. Zapasy**

- Zapasy są wykazywane w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Ocena przydatności użytkowej i handlowej zapasów dokonywana jest w trakcie bieżących przeglądów i spisów z natury.
- Zapasy nabyte na rynku krajowym są wyceniane według rzeczywistych cen zakupu lub po kosztach wytworzenia, nie wyższych od cen sprzedaży netto. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży zapasów oraz kosztów doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (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.
- Kapitał zapasowy tworzony jest z:
  - podziału zysku Spółki,
  - nadwyżki wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną, po pokryciu kosztów emisji akcji,
  - wartości nabycia środków trwałych sfinansowanych z ZFRON,
  - nabycia akcji w ramach programów motywacyjnych.

W ramach programów motywacyjnych opartych na akcjach Spółki, dokonywana jest aktuarialna wycena wartości godziwej uprawnień. Jest ona ujmowana w kapitale zapasowym Spółki. Spółka stosując zasadę ostrożności oraz współmierności przychodów i kosztów już w trakcie roku sprawozdawczego, którego dotyczy dana transza programu motywacyjnego, tworzy rezerwę na wycenę programu motywacyjnego.

## 2.7. Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

- Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty, to jest łącznie z niezapłaconymi odsetkami. Odsetki od zobowiązań z tytułu dostaw i usług są księgowane w momencie otrzymania not odsetkowych od dostawców.

## 2.8. Rezerwy

- Rezerwy tworzone są, gdy na spółce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.
- Spółka tworzy w szczególności rezerwy na:
  - Niewykorzystane urlopy uwzględniając, w odniesieniu do poszczególnych pracowników, ilość zaległych dni urlopu na dzień bilansowy oraz średniomiesięczne wynagrodzenie. Rezerwę tworzy się odpowiednio w ciężar kosztów wytworzenia sprzedanych produktów, kosztów sprzedaży i zarządu;
  - Odprawy emerytalne i rentowe. Zgodnie z zasadą przyjętą przez Spółkę rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe ze względu na niewielką mobilność pracowników szacowane są przez aktuarusza raz na dwa lata (ostatni szacunek za rok 2015). Rezerwę tworzy się odpowiednio w ciężar kosztów wytworzenia sprzedanych produktów, kosztów sprzedaży i zarządu. Na dzień 31.03.2017 r. Spółka stosując zasadę istotności nie dokonywała szacunków rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe.
  - Nagrody i premie oraz wycenę programu motywacyjnego do czasu ujęcia w kapitale własnym.
  - Naprawy gwarancyjne. Rezerwy zostały oszacowane z uwzględnieniem statystycznej usterkowości sprzedawanych produktów w okresie historycznym. Rezerwę tworzy się w ciężar kosztów wytworzenia sprzedanych produktów.

- Bonusy dla odbiorców. Rezerwy zostały oszacowane w wysokości zobowiązań Spółki m.in. z tytułu umów zawartych z odbiorcami towarów i wyrobów sprzedanych w okresie 01.01.2017 r.-31.03.2017 r.

## 2.9. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

- ☐ Rozliczenia międzyokresowe przychodów, dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożności oraz współmierności przychodów i kosztów. Obejmują w szczególności środki pieniężne otrzymane na dofinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych i zwiększają stopniowo, równoległe do odpisów amortyzacyjnych, pozostałe przychody operacyjne.

## 2.10. Pozycje wyrażone w walutach obcych

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

- a) faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji – w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań;
- b) średnim ogłoszonym dla danej waluty przez NBP z dnia poprzedzającego ten dzień - w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie kursu, o którym mowa w punkcie a), a także w przypadku pozostałych operacji.

Według kursu faktycznie zastosowanego Spółka wycenia operacje:

- sprzedaży walut – wycena wg kursu banku ustalonego przy realizacji operacji,
- zakupu walut – wycena wg kursu banku ustalonego przy realizacji operacji,
- zapłaty należności – wycena wg kursu kupna banku, w przypadku zapłaty należności realizowanej w walucie na rachunek prowadzony w PLN,
- zapłaty zobowiązania – wycena wg kursu sprzedaży banku, w przypadku zapłaty zobowiązania realizowanego w walucie obciążającego rachunek prowadzony w PLN,
- inne, w wyniku których następuje przewalutowanie – wycena wg uzgodnionego kursu

Według kursu średniego ogłoszonego dla danej waluty przez NBP Spółka wycenia operacje:

- zapłaty należności wpływające na rachunek walutowy Spółki prowadzony przez bank,
- zapłaty zobowiązania obciążające rachunek walutowy Spółki prowadzony przez bank,
- inne, w wyniku których nie następuje przewalutowanie.

Dla obliczenia różnic kursowych powstających na rachunkach bankowych Spółka stosuje metodę 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 do przychodów lub kosztów finansowych. W rachunku zysków i strat, różnice kursowe wykazuje się po skompensowaniu, prezentując wynik z tytułu różnic kursowych w pozycji – przychodów lub kosztów finansowych.

## 2.11. Przychody ze sprzedaży

- ☐ Przychody ze sprzedaży obejmują należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży związane z działalnością podstawową Spółki, skorygowane o udzielone rabaty, upusty i premie (wyplacone i naliczone).

## 2.12. Koszty działalności operacyjnej

- Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów obejmuje koszty bezpośrednio z nimi związane oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich.
- Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantach kalkulacyjnych

## 2.13. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.

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

## 2.14. Przychody i koszty finansowe.

- Przychody i koszty finansowe ujmowane są w sprawozdaniu zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów oraz zasadą ostrożności.
- Zrealizowane i naliczone na dzień bilansowy różnice kursowe wykazuje się w sprawozdaniu finansowym per saldo odpowiednio w pozycji „Inne” przychodów lub kosztów finansowych.

## 2.15. Podatek dochodowy

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

## 3. Informacje uzupełniające

- W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku, Spółka nie zmieniała stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.
- Dla informacji finansowych podlegających przeliczeniu na euro zostały przyjęte następujące zasady:
  - Pozycje bilansu – według średniego kursu obowiązującego na dany dzień bilansowy, ogłoszonego dla euro przez NBP,
  - Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych dla euro przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego.
- W okresie objętym kwartalnym skróconym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównywalnym kursy przyjęte do przeliczenia na euro wybranych pozycji bilansu kształtowały się następująco:
  - Kurs na dzień 31 marca 2017 roku wynosił: 1 EUR = 4,2198 PLN
  - Kurs na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił: 1 EUR = 4,4240 PLN
- W okresie objętym kwartalnym skróconym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównywalnym kursy przyjęte do przeliczenia na euro wybranych pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych kształtowały się następująco:

- Kurs średni w okresie od 01 stycznia do 31 marca 2017 r. obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EUR = 4,2891 PLN
- Kurs średni w okresie od 01 stycznia do 31 marca 2016 r. obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EUR = 4,3559 PLN

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

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

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

WIELKOŚCI SZACUNKOWE	31.03.2017	31.12.2016	Zmiana
<b>Odpisy aktualizujące wartość aktywów</b>			
Długoterminowe aktywa finansowe	1.397	1.397	-
Zapasy	2.229	2.229	-
Środki trwałe w budowie	16	16	-
Należności	245	250	-5
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>			
Aktywa	1.635	1.718	-83
Rezerwa	2.240	2.292	-52
<b>Rezerwy kosztowe</b>			
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	909	739	170
Rezerwa na nagrody, premie, program motywacyjny*	1.078	1.687	-609
Rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe	174	174	-
Rezerwa na bonusy dla odbiorców	397	1.334	-937
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	680	608	72
Pozostałe rezerwy	116	125	-9

\*pozycja obejmuje utworzoną w ciężar wyniku 2016 roku rezerwę na wycenę programu motywacyjnego dla Transzy 2016 w wysokości 151 tys. zł oraz utworzoną w ciężar wyniku 2017 rezerwę na wycenę programu motywacyjnego dla Transzy 2017 w wysokości 617 tys. zł.

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

Nie zidentyfikowano.

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

Jak pokazują dotychczasowe doświadczenia branża producentów samochodowych instalacji gazowych, w której działa Spółka cechuje się sezonowością sprzedaży. Niższa aktywność występuje w miesiącach zimowych. Wynika to z faktu, iż większość kierowców montuje instalacje gazowe w okresie wiosenno – letnim, kiedy rozpoczyna się sezon dłuższych wyjazdów wakacyjnych, a ceny autogazu w stosunku do paliw tradycyjnych najczęściej obniżają się. Montowaniu instalacji sprzyja też zwiększona w tym okresie ilość transakcji na samochodowym rynku wtórnym. Z powyższych względów najczęściej historycznie obroty IV kwartału miały najmniejszy udział w przychodach całego roku, a największe przychody spółka uzyskuje w okresie I półrocza.

**V. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIU ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU**

Spółka, co do zasady tworzy odpisy aktualizujące na zapasy zalegające w magazynie powyżej 360 dni oraz na zapasy określone w drodze szczegółowej identyfikacji, co do których istnieje wątpliwość co do ich przydatności. W pierwszym kwartale 2017 roku, po dokonaniu szczegółowej analizy Spółka utrzymała odpisy aktualizujące na dotychczasowym poziomie. Odpisy aktualizujące w odniesieniu do poszczególnych grup zapasów na dzień 31 marca 2017 r. kształtowały się następująco:

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Odpis na dzień 31.03.2017</b>
Materiały	1.408
Towary	326
Wyroby gotowe	495
<b>razem</b>	<b>2.229</b>

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

Spółka stosując zasadę ostrożności utrzymała w sprawozdaniu za okres pierwszego kwartału 2017 r., utworzone w latach poprzednich odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów finansowych w wysokości 1.397 tys. zł. oraz wartość środków trwałych w budowie w wysokości 16 tys. zł.

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

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

Wyszczególnienie	Rezerwa na dzień 31.12.2016	Utworzenie rezerwy	Wykorzystanie rezerwy	Rozwiązanie rezerwy	Rezerwa na dzień 31.03.2017
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	739	170	-	-	909
Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	174	-	-	-	174
Rezerwa na premie, nagrody, program motywacyjny*	1.687	927	1.536	-	1.078
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	608	72	-	-	680
Rezerwa na bonusy dla odbiorców	1.334	372	1.309	-	397
Pozostałe rezerwy	125	116	123	2	116
<b>Razem</b>	<b>4.667</b>	<b>1.657</b>	<b>2.968</b>	<b>2</b>	<b>3.354</b>

\*pozycja „Rezerwa na premie, nagrody, program motywacyjny” obejmuje utworzoną w ciężar wyniku 2016 roku rezerwę na wycenę programu motywacyjnego dla Transzy 2016 w wysokości 151 tys. zł. oraz utworzoną w ciężar wyniku 2017 rezerwę na wycenę programu motywacyjnego dla Transzy 2017 w wysokości 617 tys. zł.

#### VIII. INFORMACJE O REZERWACH I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

W związku z istnieniem przejściowych różnic między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową Spółka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

Zmiany aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych w okresie objętym skróconym kwartalnym sprawozdaniem finansowym przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na dzień 31.03.2017
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.718	260	343	1.635
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.292	17	69	2.240

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

W raportowanym okresie Spółka nie dokonywała istotnych transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

**X. INFORMACJE O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH**

W raportowanym okresie Spółka nie podjęła nowych istotnych zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

**XI. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH**

Nie wystąpiły.

**XII. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW**

Nie wystąpiły.

**XIII. INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI, NIEZALEŻNIE OD TEGO, CZY TE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SĄ UJĘTE W WARTOŚCI GODZIWEJ CZY W SKORYGOWANEJ CENIE NABYCIA (KOSZCIE ZAMORTYZOWANYM)**

W raportowanym okresie Spółka nie zidentyfikowała takich zmian, które miałyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.

**XIV. INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO**

Nie wystąpiły.

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

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

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

Nie nastąpiła.

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

Nie wystąpiły.

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

W dniach 28 marca i 4 kwietnia 2017 r. osoby uprawnione, realizując swoje uprawnienie z posiadanych odpowiednio 10.452 i 15.376 warrantów subskrypcyjnych serii C z Transzy 2015 Programu Motywacyjnego 2013-2015, objęły taką samą liczbę tj. 25.828 akcji serii C. Na dzień objęcia wszystkie akcje zostały opłacone w całości.

Cena emisyjna jednej akcji wynosiła 8,87 zł. W wyniku objęcia akcji doszło do podwyższenia kapitału zakładowego w dniu 28 marca 2017 r. o kwotę 2.613 zł. i w dniu 4 kwietnia 2017 r. 3.844 zł. tj. łącznie o 6.457 zł., a kapitału zapasowego odpowiednio o kwotę 90.096,24 zł. i 132.541,12 zł tj. łącznie o 222.637,36 zł. W wyniku zaistnienia przesłanek z regulaminu Programu Motywacyjnego 2013-2015 314 warrantów zostało umorzonych. Do dnia publikacji niniejszego raportu kwartalnego podwyższenie kapitału zakładowego nie zostało zarejestrowane w KRS.

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

Zarząd Spółki na podstawie przepisów KSH i statutu Spółki zwołał na dzień 18 maja 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. W ramach zaplanowanego porządku obrad przewidziano m.in. zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok 2016 oraz podział wypracowanego zysku netto. Zgodnie z projektem uchwały WZA i rekomendacją Zarządu Spółki proponowana wysokość dywidendy na jedną akcję stanowi kwotę 2,70 zł. Proponowany dzień dywidendy to 14 sierpnia 2017 r., a dzień wypłaty dywidendy 5 września 2017 r. Łączna wartość dywidendy do wypłaty przy zachowaniu proponowanych wielkości przy aktualnej ilości akcji 9.717.133 szt. stanowi kwotę 26.236.259,10 zł. W Spółce nie występują akcje uprzywilejowane. Ostateczną decyzję w zakresie kwot i terminów wypłaty dywidendy podejmie Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

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

Nie wystąpiły.

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

15 kwietnia 2016 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwaliło Program Motywacyjny 2016-2017 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 warunków określonych Regulaminem Programu Motywacyjnego 2016-2017, osoby uprawnione mają prawo do objęcia do 190.000 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,25 zł każda i wartości emisyjnej na poziomie 11 zł.

W dniu 9 marca 2017 r. Rada Nadzorcza, uchwałą podjętą na podstawie obowiązującego regulaminu Programu Motywacyjnego 2016-2017, po zapoznaniu się z opinią biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2016 i potwierdzeniu spełnienia celu finansowego dla Transzy 2016, przyznała łącznie 83.000 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia takiej samej ilości akcji zwykłych na okaziciela. Rada Nadzorcza może jeszcze przyznać 8.000 warrantów po ocenie spełnienia warunków niezbędnych do ich przyznania, zgodnie z pkt 13 Regulaminu, do 31 grudnia 2017 r.

W związku z uczestnictwem AC S.A. w przetargu na dostawę towarów, Spółka udzieliła w pierwszym kwartale 2017 r. bankowej gwarancji wadialnej w wysokości 80.000 EUR.

W kwietniu 2015 r. AC S.A. udzieliła wspólnikom spółki VA SAC z Limy (Peru) w związku z zabezpieczeniem rozliczeń między AC.STAG SAC (spółką zależną AC S.A.), a wspólnikami spółki VA SAC z Limy gwarancji bankowych w wysokości 400.000,- USD z czego 200.000,- USD gwarantowane w okresie 01.05.2015-30.04.2016, a kolejne 200.000,- USD w okresie 01.05.2016 - 30.04.2017 r. W dniach 30 kwietnia 2016r. i 30 kwietnia 2017r. udzielone gwarancje bankowe wygasły. Roszczeń nie zgłoszono.

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

Nie wystąpiły

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Osoba sporządzająca sprawozdanie:			
8 maja 2017 r.	Ewa Nasuta	Główna Księgowa	
Zarząd:			
8 maja 2017 r.	Katarzyna Rutkowska	Prezes Zarządu	
8 maja 2017 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 stycznia do 31 marca 2017 r.**



Białystok, maj 2017

## 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 oraz elektroniki i wiązek elektrycznych do pojazdów i AGD.

Przedmiotem działalności AC S.A. jest:

- produkcja i sprzedaż zestawów i podzespołów samochodowych instalacji gazowych (wyroby własne LPG/CNG),
- produkcja i dystrybucja elektroniki samochodowej i wiązek elektrycznych (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).

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

W roku 1999 rozpoczęto produkcję elektronicznych systemów sterowania wtryskiem gazu do samochodowych instalacji gazowych na rynek krajowy. Efektem dokonanego wyboru kierunku rozwoju było opracowanie systemów autogaz, które pod marką STAG szybko podbiły rynek polski i zagraniczny. Wybrana specjalizacja jest rozwijana do chwili obecnej. O jakości produkowanych instalacji autogaz świadczy obecność już na ponad 50 rynkach na świecie.

#### Struktura organizacyjna:

AC posiada 99,77% akcji w założonej w lutym 2014 r. spółce AC.STAG S.A.C. w Limie (Peru). Spółka ta prowadzi działalność operacyjną polegającą na dystrybucji wyrobów AC na terenie Peru.

AC posiada również 83,75% udziałów w spółce Auto Team Service sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku mającej na celu zbudowanie wspólnej sieci powiązań między AC i warsztatami oraz poszerzenie zakresu usług oferowanych przez warsztaty. Spółka została zarejestrowana w styczniu 2015 r.

W marcu 2016 r. AC objęła 90% udziałów w nowopowstałej spółce AC Italy s.r.l. w Thiene (Włochy). Główny cel działania „AC Italy” to sprzedaż wyrobów AC oraz działalność badawczo-rozwojowa.

Ze względu na nieistotne parametry finansowe spółki te, na podstawie art. 58 ust.1 Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (j.t. Dz. U z 2016-07-19 poz.1047) nie podlegały konsolidacji w prezentowanym 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 31 marca 2017 r. wynosił 2.422.826,25 zł i dzielił się na 9.691.305 akcji serii A, B i C o wartości nominalnej 0,25 zł każda. Zgodnie ze stanem faktycznym, na skutek obejmowania akcji w ramach Transzy 2015 Programu Motywacyjnego 2013-2015, na dzień 31 marca 2017 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 2.425.439,25 zł i dzielił się na 9.701.757 akcji, zaś na dzień przekazania niniejszego raportu wynosi 2.429.283,25 zł i dzieli się na 9.717.133 akcji. Podwyższenie kapitału zakładowego nie zostało jeszcze zarejestrowane. Wszystkie akcje są akcjami na okaziciela. Spółka nie wyemitowała akcji uprzywilejowanych. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu.

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

Akcjonariusz	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania raportu rocznego	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania raportu rocznego	Zmiana ilość	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania niniejszego raportu	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania niniejszego raportu
PKO BP Bankowy OFE i PKO Dobrowolny FE	904.820	9,34%	-	904.820	9,31%
WIM sp. z o.o.	757.799	7,82%	-	757.799	7,80%
WASKULIT FIZ	707.151	7,30%	-	707.151	7,28%
Dariusz Kowalczyk	600.000	6,19%	-50.165	549.835	5,66%
Nationale Nederlanden OFE	518.304	5,35%	-	518.304	5,33%
Pozostali akcjonariusze	6.203.231	64,00%	+75.993	6.279.224	64,62%
<b>Razem</b>	<b>9.691.305</b>	<b>100,00%</b>	<b>+25.828</b>	<b>9.717.133</b>	<b>100,00%</b>

\* Według uzyskanych ostatnio potwierżeń, a w odniesieniu do PKO BP Bankowy i PKO Dobrowolny FE oraz Nationale Nederlanden OFE na podstawie danych wskazanych w Informacjach o Rocznych Strukturach Aktywów opublikowanych na ich stronach internetowych na dzień 31.12.2016 r.

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

### Rada Nadzorcza

Imię i nazwisko	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania raportu rocznego	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania raportu rocznego	Zmiana ilość	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania niniejszego raportu	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania niniejszego raportu
Zenon Andrzej Mierzejewski	428.489	4,42%	-	428.489	4,41%

Akcje Zenona Andrzeja Mierzejewskiego, członka Rady Nadzorczej Spółki, są objęte wspólnością małżeńską majątkową.

Anatol Timoszuk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej wraz z małżonką Marią Grażyną Timoszuk są współnikami WIM sp. z o.o. posiadającej 757.799 akcji Spółki, co stanowi 7,80% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz ogólnej liczbie głosów.

Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają opcji na akcje.

#### Zarząd

Imię i nazwisko	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania raportu rocznego	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania raportu rocznego	Zmiana ilość	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania niniejszego raportu	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania niniejszego raportu
Katarzyna Rutkowska	121.360	1,25%	+3.484	124.844	1,28%
Piotr Marcinkowski	22.160	0,23%	+3.484	25.644	0,26%

Członkowie zarządu nie posiadają opcji na akcje, jednakże jako osoby kluczowe dla spółki mogą uczestniczyć w Programie Motywacyjnym 2016-2017 po realizacji określonych celów ekonomicznych. W ramach Transzy 2016 Programu Motywacyjnego, po spełnieniu warunków wynikających z programu, członkowie zarządu objęli w III 2017 r. po 11.000 warrantów subskrypcyjnych, które po upływie 12 miesięcy mogą być zamienione na akcje spółki AC.

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

W raportowanym okresie do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej AC S.A. był następujący:

Piotr Laskowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej (od dnia 17.12.2007 r.)  
 Anatol Timoszuk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (od dnia 08.09.2008 r.)  
 Tomasz Marek Krysztofiak – Niezależny Członek Rady Nadzorczej (od dnia 29.11.2010 r.)  
 Artur Jarosław Laskowski – Członek Rady Nadzorczej (od dnia 17.12.2007 r.)  
 Zenon Andrzej Mierzejewski – Członek Rady Nadzorczej (od dnia 08.09.2008 r.)

W raportowanym okresie skład Zarządu AC S.A. był następujący:

Katarzyna Rutkowska – Prezes Zarządu (od dnia 01.08.2008 r.)  
 Piotr Marcinkowski – Wiceprezes Zarządu (od dnia 04.12.2013 r.)  
 i pozostał niezmieniony do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania.

## **2. Sytuacja finansowa**

### **2.1. Zwięzły opis istotnych dokonań i niepowodzeń emitenta wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta oraz czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki osiągnięte w I kwartale 2017 r.**

W I kwartale 2017 roku Spółka osiągnęła rekordową wartość sprzedaży i zysku netto. Zysk netto wyniósł 9 mln zł rosnąc o 14,6%. Przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 52,6 mln zł przy wzroście o 16,1% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Sprzedaż ta została osiągnięta na konkurencyjnym rynku, przy wciąż niskich poziomach ceny ropy naftowej (pomimo ich wzrostu w I kw. 2017 r. w odniesieniu do I kw. 2016 r.) mających przełożenie na niższe ceny paliw konwencjonalnych, jednakże przy wciąż atrakcyjnej na większości rynków sprzedażowych relacji autogazu do paliw konwencjonalnych, co sprzyjało popytowi na wyroby autogazowe Spółki. Na działalność Spółki korzystny wpływ wywiera również akcentowany coraz mocniej ekologiczny aspekt napędzania samochodów gazem LPG lub CNG.

W I Q 2017 r. sprzedaż do dystrybutorów polskich stanowiła 40,8% udział w strukturze sprzedaży, przy 34% dynamice wzrostu. Sprzyjała temu utrzymująca się w Polsce korzystna różnica cen LPG do benzyny Pb95 średnio ok. 2,5 zł na 1 litrze, przy czym cena LPG wynosiła średnio ok.46% ceny benzyny Pb95, jak też zwiększenie aktywności konsumentów wsparte polityką socjalną rządu. Korzystny wpływ na sytuację na rynku krajowym wywarł również rekordowy wzrost importu samochodów używanych do Polski pod koniec 2016 r. Na wartość sprzedaży eksportowej w I kw. 2017 r. w odniesieniu do I kw. 2016 r. korzystny wpływ wywarło umocnienie pozycji na kilku nowych rynkach zagranicznych, w tym z Ameryki Łacińskiej, a także osłabienie PLN wobec USD przy niekorzystnym wpływie umocnienia PLN wobec EUR. Systematyczne poszerzenie asortymentu o własnej produkcji komponenty mechaniczne umożliwia sprzedaż kompletnych systemów, jak też zastępowanie wyrobów importowanych własnymi produktami, co wpływa korzystnie na sprzedaż i marżę. Wzrosła również sprzedaż zestawów do haków holowniczych jak też pozostałych wyrobów ( w tym wiązek elektrycznych do samochodów elektrycznych) na rynek niemiecki.

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 zwiększyła się w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego o 5,3 mln zł, tj. o 15,8%;
- podciśnieniowe systemy LPG (zasysają gaz bez ingerencji w sterownik), które jako starsze rozwiązanie technologiczne stopniowo wychodzą z zastosowania, są sprzedawane z niższą marżą – ich sprzedaż spadła o 0,2 mln zł, tj. o 15,7%;
- towary, w skład których wchodzi m.in. części i akcesoria motoryzacyjne oraz komponenty mechaniczne instalacji gazowych których spółka nie jest producentem – ich sprzedaż wzrosła o 0,4 mln zł.

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 Q 2017 r. wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 3,1%. Zauważalny wzrost o 1,5 mln zł odnotowano w obszarze pozostałych wyrobów na rynek motoryzacyjny i AGD.

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

Rodzaj	I Q 2016	I Q 2017	dynamika 2017/2016	struktura I Q 2016	struktura I Q 2017
Sekwencyjne systemy wtrysku gazu	33 865	39 202	115,8%	74,8%	74,5%
Podciśnieniowe systemy LPG	1 581	1 333	84,3%	3,5%	2,5%
Zestawy do haków holowniczych	5 238	5 398	103,1%	11,6%	10,3%
Pozostałe wyroby	150	1 651	1100,7%	0,3%	3,1%
Usługi	433	621	143,4%	1,0%	1,2%
Towary i materiały	4 033	4 388	108,8%	8,9%	8,3%
<b>Razem</b>	<b>45 300</b>	<b>52 593</b>	<b>116,1%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

#### Geograficzna struktura przychodów Spółki w raportowanym okresie przedstawia się następująco:

Kierunek	I Q 2016	I Q 2017	dynamika 2017/2016	struktura I Q 2016	struktura I Q 2017
Polska	16 011	21 449	134,0%	35,3%	40,8%
Eksport	29 289	31 144	106,3%	64,7%	59,2%
<b>Razem</b>	<b>45 300</b>	<b>52 593</b>	<b>116,1%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Najwyższą wartość sprzedaży Spółka realizuje w Europie (wliczając Rosję), zaś najwyższą dynamikę Spółka osiągnęła w raportowanym okresie w Ameryce Łacińskiej i liczy na dalszy wzrost udziału tego kierunku eksportowego w sprzedaży.

Kierunek eksportowy	I Q 2016	I Q 2017	dynamika 2017/2016	struktura I Q 2016	struktura I Q 2017
Europa bez PL	20 833	20 063	96,3%	71,1%	64,4%
<i>w tym UE</i>	7 471	10 352	138,6%	25,5%	33,2%
Azja i Ocenia	6 781	7 657	112,9%	23,2%	24,6%
Ameryki i reszta świata	1 675	3 420	203,2%	5,7%	11,0%
<b>Razem</b>	<b>29 289</b>	<b>31 144</b>	<b>106,3%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

W okresie pierwszego kwartału 2017 r. zysk operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł 13,2 mln zł i był wyższy od wyniku osiągniętego w porównywalnym okresie 2016 r. o 15,8%. W analizowanym okresie wynik na pozostałej działalności operacyjnej był porównywalny do wykazanego w I kw. 2016 r. i wynikał głównie z rozliczenia dotacji unijnych i zatrudniania osób niepełnosprawnych, wynik na działalności finansowej był niższy o 446 tys. zł, a prowadzone w ostatnich latach inwestycje skutkują wzrostem amortyzacji – w okresie I kw. 2017 r. o 163 tys. zł więcej niż w okresie I kw. 2016 r., co obniża wynik netto. Widoczny wzrost kosztów sprzedaży to efekt rosnących przychodów, jak też zdobywania nowych i rozwoju rynków eksportowych, tworzenia struktur sprzedażowych i wsparcia technicznego dla nowych produktów, nakładów na uzyskanie homologacji na nowe produkty na poszczególnych rynkach zbytu, rozbudowy sieci warsztatów gazowych działających pod marką Spółki STAG oraz prowadzonych działań marketingowych na konkurencyjnym rynku.

Suma bilansowa Spółki na dzień 31.03.2017 r. wyniosła 138 mln zł, co oznacza jej spadek w stosunku do 31.03.2016 r. o 8,5 mln zł głównie na skutek spadku środków pieniężnych i kapitałów własnych w związku z wypłaconą w grudniu 2016 r. dodatkową dywidendą. W raportowanym okresie Spółka uzyskała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej o wartości 6,2 mln zł, wyższe o 0,8 mln zł w porównaniu do dodatnich przepływów w porównywalnym okresie roku ubiegłego. Na wartość dodatnich przepływów z działalności operacyjnej w I kw. 2017 r. wpływ miał przede wszystkim wzrost stanu należności i zobowiązań krótkoterminowych, przy spadku zapasów oraz wzrost zysku netto i amortyzacji. Przepływy z działalności inwestycyjnej w pierwszych trzech miesiącach 2017 r. osiągnęły ujemną wartość głównie w związku z inwestycjami w majątek trwały (2,7 mln zł), w tym na zakup nowego zintegrowanego systemu ERP, przy amortyzacji z tego okresu (1,8 mln zł) i wpływie z dotacji unijnych na zakup środków trwałych 0,7 mln zł. W pierwszych trzech miesiącach 2017 r. przepływy z działalności finansowej osiągnęły ujemną wartość 1,4 mln zł w wyniku zmniejszenia stanu kredytów.

W kwartale 2017 r. Spółka uzyskała potwierdzenie zgodności systemu zarządzania jakością z wymaganiami normy ISO/TS 16949:2009. Jest to jeden z najważniejszych atestów w obszarze motoryzacji, który potwierdza wysoki standard usług oferowanych przez daną firmę, co jest szczególnie ważne we współpracy z klientami rynku pierwotnego OEM.

#### Pozycja walutowa

W I kwartale 2017 r. struktura walutowa przychodów w Spółce kształtowała się następująco:

- 40,8% sprzedaży zostało zrealizowane w PLN,
- 52,4% stanowiła sprzedaż w EUR,
- pozostałe 6,8% stanowiła sprzedaż rozliczana w USD.

Po stronie kosztów wytworzenia wyrobów szacujemy, iż średnio ok. 7% kosztów to koszty ponoszone w USD, 44% to koszty denominowane w EUR oraz 51% kosztów to koszty złotówkowe.

Dokonując transakcji eksportowych i importowych AC dąży do bilansowania wpływów i wydatków w poszczególnych walutach. Niemniej jednak sezonowo może zaistnieć nierównowaga w przepływach walut. Z reguły występuje nadwyżka walut, która w miarę potrzeb podlega przewalutowaniu na PLN. Pomimo dużego udziału zakupów surowców do produkcji z importu to znaczny udział sprzedaży eksportowej powoduje że nasze marże eksportowe maleją, gdy złoty umacnia się, a rosną – gdy osłabia się. Osłabienie polskiej waluty wobec USD, jakie miało miejsce w raportowanym okresie w odniesieniu do porównywalnego okresu roku ubiegłego miało korzystny wpływ na wyniki Spółki, zaś umocnienie PLN wobec EUR miało niekorzystny wpływ na wyniki.

## **2.2. Opis czynników mających w ocenie Spółki istotny wpływ na wyniki w perspektywie II kwartału 2017 r.**

Podobne czynniki jak opisane powyżej będą wywierały wpływ na działalność operacyjną i poziom przyszłych wyników AC w najbliższym okresie. Są one na bieżąco monitorowane przez Spółkę.

Za kluczowe uznano następujące czynniki:

- kształtowanie się otoczenia makroekonomicznego, w szczególności w zakresie: cen ropy naftowej i różnicy cen paliw konwencjonalnych w stosunku do autogazu na poszczególnych rynkach działania, w tym utrzymanie korzystnych warunków na rynku krajowym i poprawa w szczególności na rynkach azjatyckich, poziomu kursów walut, aktywności konsumentów i konkurentów, cen surowców produkcyjnych oraz polityki fiskalnej wobec autogazu na istotnych dla spółki rynkach,
- osłabienie lokalnych walut na rynkach eksportowych wobec EUR i USD, co podraża zakup od AC
- kształtowanie się popytu na wyroby Spółki na rynkach, na których AC działa,
- import samochodów używanych,
- poziom konkurencji na ważnych rynkach dla Spółki,
- inwestycje sprzedażowe w umocnienie pozycji rynkowej Spółki oraz świadomości marki STAG na rynku,
- poprawę efektywności kosztowej,
- realizację rozpoczętych projektów badawczo – rozwojowych nad nowymi produktami oraz przygotowanie ich homologacji i procesów produkcyjnych oraz sprawną komercjalizację.

## **2.3. Zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami 2017 r.**

AC S.A. prowadzi działalność gospodarczą w otoczeniu i warunkach, które niosą ze sobą liczne ryzyka. Spółka na bieżąco monitoruje i ocenia ryzyka oraz podejmuje działania w celu minimalizacji ich wpływu na sytuację Spółki.

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 niepokojów politycznych i zawirowań gospodarczych, ryzyko niekorzystnych cen autogazu w relacji do 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 ogranicza 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
- Ryzyko wprowadzenia nowych wymogów homologacyjnych

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

- Ryzyko opóźnienia wdrożenia nowych produktów
- Ryzyko braku możliwości opracowania efektywnego systemu autogaz dla nowych technologii zasilania silników
- Ryzyko niższego poziomu opłacalności własnej produkcji nowych wyrobów niż w założeniach
- 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.

### 3. Pozostałe informacje

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

Spółka nie opublikowała prognozy wyników finansowych.

#### 3.2. Postępowania sądowe

W I kwartale 2017 roku AC S.A. nie była stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań lub wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

#### 3.3. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W I kwartale 2017 roku AC S.A. nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe. Wartość obrotów z jednostkami zależnymi 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
8 maja 2017 r.	Katarzyna Rutkowska	Prezes Zarządu	
8 maja 2017 r.	Piotr Marcinkowski	Wiceprezes Zarządu	