



(przyjęta przez Radę Nadzorczą AC SA w dniu 28 lutego 2012 r.)

Na podstawie rozdz. IV § 8 ust. 2 lit. a) Regulaminu Rady Nadzorczej AC SA, Rada przedkłada zwięzłą ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki. Ocena ta została przygotowana w oparciu o przedłożone przez Zarząd dokumenty, dyskusje przeprowadzone z udziałem Zarządu i innymi osobami zapraszonymi na posiedzenia Rady, a także z uwzględnieniem sprawozdań finansowych i sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz na podstawie wniosków wynikających z badania ksiąg rachunkowych Spółki przez biegłego rewidenta.

### **1. Realizacja strategii i misji Spółki**

Obowiązująca misja stałego doskonalenia aby sprostać oczekiwaniom Klienta jest konsekwentnie realizowana. Przyjęta kilka lat temu strategia rozwoju i ulepszania poprzez unowocześnianie wszystkich procesów była przez Spółkę realizowana również w 2011 r. Strategiczny rozwój Spółki zapewnia realizowanie i wdrażanie nowych inwestycji.

W 2011 roku Spółka idąc krok do przodu w dziedzinie badań zrealizowała Centrum Badawczo-Rozwojowe na potrzeby, którego wybudowała nowy budynek o powierzchni ponad 2000 m<sup>2</sup>. Inwestycja ta ma służyć konstruktorom w pracach naukowych nowych technologii produktów wykorzystywanych do zasilania silników pojazdów mechanicznych paliwami alternatywnymi. Budowę zakończono pod koniec roku 2011, a na początku 2012 r. oddano do użytku.

Mając na celu zmniejszenie jednostkowych kosztów produkcji prowadzono działania poprawy efektywności produkcji. W tym celu Spółka prowadzi inwestycje w nowe technologie, modernizację infrastruktury oraz optymalizację procesów i organizacji produkcji. Aby zapewnić realizację tego zadania Spółka modernizuje park maszynowy, z udziałem funduszy własnych przedsiębiorstwa oraz z wykorzystaniem dofinansowania unijnego. Modernizacja objęła wszystkie trzy filary produkcji tj. wydział elektroniki, wiązek elektrycznych oraz wydział mechaniczny. W 2011 r. zrealizowana inwestycja (nakłady) na łączną kwotę około 18 774 tys. zł.

Spółka realizuje także program rozwoju kadr, umożliwiając pracownikom podnoszenie kwalifikacji zawodowych oraz stale zwiększając udział wykwalifikowanego personelu w swojej strukturze. Spółka realizuje w tym celu programy motywacyjne i premie dla pracowników, aby zapewnić jej stały i stabilny rozwój.

### **2. Warunki makroekonomiczne w 2011 roku**

Rok 2011 sprzyjał co do zasady producentom samochodowych instalacji gazowych z uwagi na wysoką ogólnoswiatową cenę ropy, a także dynamiczny wzrost cen detalicznych benzyn na rynku krajowym. Jednakże zmienna sytuacja polityczna, niekorzystne lokalne uwarunkowania klimatyczne, w niektórych rejonach świata, gdzie Spółka sprzedaje swoje wyroby, osłabiły ogólnoswiatowe tendencje dla tej branży.

### **3. Podstawowe wyniki Spółki**

W 2011 roku produkcja układała się proporcjonalnie do sprzedaży. Przychody ze sprzedaży wyniosły 140 625 tys. zł i w porównaniu z 2010 r. uległy zwiększeniu o 22 336 tys. zł, głównie na skutek wzrostu sprzedaży.



Koszty podstawowej działalności operacyjnej w 2011 r. wyniosły 113 574 tys. zł i były wyższe od zrealizowanych w 2010 r. o 16 967 tys. zł.

Największy wzrost dotyczył wartości zużycia materiałów i energii. Koszty pracy (+3 525 tys. zł) przede wszystkim na skutek wzrostu zatrudnienia.

#### **Wyniki finansowe**

Wynik brutto w 2011 roku wyniósł 28 479 tys. zł. Zysk brutto został obciążony podatkiem dochodowym w wysokości 5 896 tys. zł, na który złożyły się:

- podatek bieżący 5 494 tys. zł,
- podatek odroczone 402 tys. zł.

W konsekwencji wynik netto w 2011 roku wyniósł 22 583 tys. zł, co oznacza wzrost w odniesieniu do 2010 roku o blisko 1 495 tys. zł.

#### **4. Ocena systemu kontroli wewnętrznej**

Kontrola wewnętrzna jest realizowana przez organy Spółki. AC SA nie posiada wyodrębnionych struktur kontrolnych. Zarząd Spółki oraz Rada Nadzorcza kontrolują wszystkie dziedziny Spółki, mające bezpośrednio lub pośrednio wpływ na prawidłowość jej działania. Rada Nadzorcza nie powołała w żadnych komitetów. Równocześnie Spółka utrzymuje w pełnym zakresie obowiązków samokontroli pracowników i kontroli funkcjonalnej sprawowanej przez wszystkie szczeble kierownicze. Spółka ze szczególnym uwzględnieniem nadzoruje wykorzystanie czasu pracy przez pracowników, realizowanie zakupów, zabezpieczenie tajemnic przedsiębiorstwa i przestrzegania zasad poufności.

Zidentyfikowane nieprawidłowości i uchybienia są na bieżąco usuwane lub naprawiane, przy czym nie stwierdzono żadnych nieprawidłowości mogących mieć wpływ na sytuację Spółki.

#### **5. Ocena systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki**

Głównymi rodzajami ryzyka, na które narażona jest Spółka, są:

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

Na działalność Spółki wpływ może mieć kluczowe zagrożenie jakim jest ryzyko zmniejszenia popytu na wyroby Spółki w wyniku ogólnoswiatowych zdarzeń gospodarczych i finansowych, ryzyko opóźnionego odbudowania popytu na terenach objętych katastrofami naturalnymi, ryzyko niekorzystnych cen gazu LPG/CNG wobec benzyn.

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z uwagi na dokonywanie sprzedaży i zakupów na rynkach zagranicznych. Ryzyko to Spółka stara się ograniczać w sposób naturalny poprzez bilansowanie wpływów i wypływów w walutach.

Za zarządzanie ryzykiem rynkowym w Spółce i przestrzeganie przyjętej w tym zakresie polityki odpowiada Zarząd. Spółka stosuje również zabezpieczenia naturalne. Spółka na bieżąco prowadzi analizy rynku branżowego oraz walutowych, które są podstawą podejmowania decyzji o wprowadzeniu danej strategii. AC SA monitoruje wielkość ryzyka rynkowego. Spółka na bieżąco analizuje wpływ czynników ryzyka rynkowego na działalność Spółki (wynik finansowy, bilans, rachunek przepływów).

Za zarządzanie płynnością finansową w Spółce i przestrzeganie przyjętej w tym zakresie polityki odpowiada Zarząd. Spółka na bieżąco zarządza płynnością finansową rozumianą jako zdolność do terminowego regulowania zobowiązań oraz



do pozyskiwania funduszy na sfinansowanie bieżącej działalności i potrzeb inwestycyjnych, nad czym stale czuwa dział księgowości. Ze względu na zasadniczy brak konieczności finansowania działalności bieżącej i inwestycyjnej pożyczkami zewnętrznymi, Spółka nie posiadała instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem zmian stóp procentowych.

Za zarządzanie ryzykiem kredytowym w Spółce i przestrzeganie przyjętej w tym zakresie polityki odpowiada Zarząd. Głównym podmiotem zajmującym się realizacją działań w tym obszarze jest Prezes Zarządu i Główna Księgowa. AC SA na bieżąco ocenia i kontroluje wiarygodność kredytową: kontrahentów, z którymi zawiera transakcje sprzedaży wyrobów.

AC SA nie wykorzystywała instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem zmiany stopy procentowej i ryzykiem walutowym, ani instrumentów pochodnych, nie zawarła żadnych nowych instrumentów zabezpieczających. W Spółce nie istnieją otwarte instrumenty pochodne.

Białystok, dnia 28 lutego 2012 r.