

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



Raport kwartalny **za I kwartał 2026 roku**



Białystok, maj 2026

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny SA-Q1.../...2026...
kwartał rok

(zgodnie z § 61 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych)
(dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową)

za 1 kwartał roku obrotowego 2026 obejmujące okres od 2026-01-01 do 2026-03-31

data przekazania: 2026-05-29

AC SPÓŁKA AKCYJNA

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.2026- -31.03.2026	01.01.2025- -31.03.2025	01.01.2026- -31.03.2026	01.01.2025- -31.03.2025
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów	47 779	55 684	11 264	13 306
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 638	8 119	1 093	1 940
III. Zysk (strata) brutto	4 871	7 506	1 148	1 794
IV. Zysk (strata) netto	4 616	6 908	1 088	1 651
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 500	6 000	2 003	1 434
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 198)	(1 079)	(282)	(258)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(12 765)	(4 296)	(3 009)	(1 027)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(5 463)	625	(1 288)	149
IX. Aktywa, razem (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	234 308	235 042	54 625	55 609
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	70 845	76 195	16 516	18 027
XI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	-	-	-	-
XII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	55 486	60 088	12 936	14 216
XIII. Kapitał własny (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	163 463	158 847	38 109	37 582
XIV. Kapitał zakładowy (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	2 300	2 300	536	544
XV. Liczba akcji (w szt.) (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	9 198 683	9 198 683	9 198 683	9 198 683
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,29	2,82	0,30	0,67
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,29	2,82	0,30	0,67
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR) (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	17,77	17,27	4,14	4,09
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	17,77	17,27	4,14	4,09
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

SPIS TREŚCI

I.	KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	5
1.	Bilans.....	6
2.	Pozycje pozabilansowe.....	8
3.	Rachunek zysków i strat.....	9
4.	Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	12
5.	Rachunek przepływów pieniężnych	14
6.	Informacja dodatkowa.....	16
II.	KWARTALNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....	27
1.	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE AC S.A.	28
1.1	DANE INFORMACYJNE.....	28
1.2	ZNACZNI AKCJONARIUSZE.....	29
1.3	AKCJE AC S.A. W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	30
1.4	SYTUACJA KADROWA	31
2.	SYTUACJA FINANSOWA	31
2.1	ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ EMITENTA WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH EMITENTA ORAZ CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH ISTOTNY W PŁYW NA SPRAWOZDANIA FINANSOWE W I KWARTALE 2026 R.....	31
2.2	OPIS CZYNNIKÓW MAJĄCYCH W OCENIE SPÓŁKI WPŁYW NA WYNIKI W PERSPEKTYWIE KOLEJNYCH KWARTAŁÓW 2026 R.	34
2.3	ZAGROŻENIA I RYZYKA ZWIĄZANE Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI 2026 R.....	36
3.	POZOSTAŁE INFORMACJE	38
3.1	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH.....	38
3.2	ISTOTNE POSTĘPOWANIA SĄDOWE	38
3.3	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	38
3.4	UDZIELONE PORĘCZENIA KREDYTU, POŻYCZKI, UDZIELONE GWARANCJE	38

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



I. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe

za I kwartał 2026 roku

Sporządzone według ustawy o rachunkowości

Białystok, maj 2026

1. Bilans (tys. zł)

AKTYWA	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
I. Aktywa trwałe	84 689	86 230	92 178
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	6 862	7 021	6 989
- wartość firmy	-	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	74 359	76 263	81 065
3. Należności długoterminowe	-	-	-
3.1 Od jednostek powiązanych	-	-	-
3.2 Od pozostałych jednostek	-	-	-
4. Inwestycje długoterminowe	1 450	1 450	1 450
4.1 Nieruchomości	-	-	-
4.2 Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
4.3 Długoterminowe aktywa finansowe	1 450	1 450	1 450
a) w jednostkach powiązanych	1 450	1 450	1 450
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-
4.4 Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 018	1 496	2 674
5.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 880	1 372	2 538
5.2 Inne rozliczenia międzyokresowe	138	124	136
II. Aktywa obrotowe	112 819	112 012	131 985
1. Zapasy	65 984	67 335	82 081
2. Należności krótkoterminowe	35 859	30 049	38 190
2.1 Od jednostek powiązanych	9 915	8 837	11 151
2.2 Od pozostałych jednostek	25 944	21 212	27 039
3. Inwestycje krótkoterminowe	2 081	7 534	4 622
3.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 081	7 534	4 622
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	984
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 081	7 534	3 638
3.2 Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 895	7 094	7 092
III. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-	-
IV. Udziały (akcje) własne	36 800	36 800	-
AKTYWA razem	234 308	235 042	224 163

PASYWA	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
I. Kapitał własny	163 463	158 847	151 621
1. Kapitał zakładowy	2 300	2 300	2 300
2. Kapitał zapasowy	105 395	105 395	113 974
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	37 018	37 018	218
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	14 134	-	28 221
6. Zysk (strata) netto	4 616	14 134	6 908
7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	70 845	76 195	72 542
1. Rezerwy na zobowiązania	8 649	9 157	9 068
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 575	4 539	4 633
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 684	2 887	2 784
a) długoterminowa	896	896	669
b) krótkoterminowa	1 788	1 991	2 115
1.3. Pozostałe rezerwy	1 390	1 731	1 651
a) długoterminowa	-	-	-
b) krótkoterminowa	1 390	1 731	1 651
2. Zobowiązania długoterminowe	-	-	317
2.1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
2.2. Wobec pozostałych jednostek	-	-	317
3. Zobowiązania krótkoterminowe	55 486	60 088	55 449
3.1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
3.2. Wobec pozostałych jednostek	54 354	59 626	54 149
3.3. fundusze specjalne	1 132	462	1 300
4. Rozliczenia międzyokresowe	6 710	6 950	7 708
4.1. Ujemna wartość firmy	-	-	-
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	6 710	6 950	7 708
a) długoterminowe	5 793	6 010	6 710
b) krótkoterminowe	917	940	998
PASYWA razem	234 308	235 042	224 163

Wartość księgowa	163 463	158 847	151 621
Liczba akcji (w szt.)	9 198 683	9 198 683	9 198 683
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	17,77	17,27	16,48
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	9 198 683	9 198 683	9 198 683
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	17,77	17,27	16,48

W pozycji 3.2 pasywów:

- kredyty i pożyczki stanowiły na dzień:

31.03.2026 _____ 36 346 tys. zł

31.12.2025 _____ 48 493 tys. zł

31.03.2025 _____ 33 407 tys. zł

- inne zobowiązania finansowe stanowiły na dzień:

31.03.2026 _____ 12 tys. zł w tym leasing 0 tys. zł

31.12.2025 _____ 0 tys. zł w tym leasing 0 tys. zł

31.03.2025 _____ 43 tys. zł w tym leasing 43 tys. zł

2. Pozycje pozabilansowe (tys. zł)

POZYCJE POZABILANSOWE	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
1. Należności warunkowe	-	-	1 473
1.1. od jednostek powiązanych	-	-	-
1.2. od pozostałych jednostek (z tytułu)	-	-	1 473
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-	1 473
2. Zobowiązania warunkowe	83	-	2 256
2.1. na rzecz jednostek powiązanych	-	-	-
2.2. na rzecz pozostałych jednostek	83	-	2 256
- udzielone gwarancje i poręczenia	83	-	2 256
3. Inne (z tytułu)	63 370	69 440	74 788
- wartość księgowa majątku, na którym ustanowiono zabezpieczenie	63 189	69 440	74 788
- zobowiązanie z tyt. umowy leasingu operacyjnego	100	-	-
- zobowiązanie z tyt. umowy najmu	81	-	-
Pozycje pozabilansowe razem	63 453	69 440	78 517

3. Rachunek zysków i strat (tys. zł)

Tytuł	01.01.2026- -31.03.2026	01.01.2025- -31.03.2025
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów	47 779	55 684
- od jednostek powiązanych	5 932	5 264
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	44 213	51 660
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów	3 566	4 024
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów, w tym:	32 531	36 446
- jednostkom powiązanym	4 098	4 738
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	29 683	33 242
2. Wartość sprzedanych towarów	2 848	3 204
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)	15 248	19 238
IV. Koszty sprzedaży	5 120	5 170
V. Koszty ogólnego zarządu	5 712	6 279
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III - IV-V)	4 416	7 789
VII. Pozostałe przychody operacyjne	578	870
1. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	16
2. Dotacje	348	420
3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
4. Inne przychody operacyjne	230	434
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	356	540
1. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	21	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	84	-
3. Inne koszty operacyjne	251	540
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI +VII-VIII)	4 638	8 119
X. Przychody finansowe	786	6
1. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
2. Odsetki, w tym:	29	6
- od jednostek powiązanych	-	-
3. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-
4. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-

Tytuł	01.01.2026- -31.03.2026	01.01.2025- -31.03.2025
5. Inne	757	-
XI. Koszty finansowe	553	619
1. Odsetki, w tym:	552	602
- dla jednostek powiązanych	-	-
2. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-
3. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
4. Inne	1	17
XII. Zysk (strata) brutto	4 871	7 506
XIII. Podatek dochodowy	255	598
1. Część bieżąca	726	1 129
2. Część odroczone	(471)	(531)
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
XIV. Zysk (strata) netto	4 616	6 908
Zysk (strata) netto (zannualizowany)	11 842	25 895
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	9 198 683	9 198 683
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,29	2,82
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	9 198 683	9 198 683
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,29	2,82

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU I-III/2026:

amortyzacja	2 885
zużycie materiałów i energii	18 059
usługi obce	2 984
podatki i opłaty	292
wynagrodzenia	12 361
ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 744
pozostałe koszty rodzajowe	266
Razem koszty rodzajowe	39 591
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	1 941
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(1 017)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(5 120)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(5 712)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	29 683

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

Tytuł	01.01.2026- -31.03.2026	01.01.2025- -31.12.2025	01.01.2025- -31.03.2025
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	158 847	144 713	144 713
a) zmiany przyjętych zasad polityki rachunkowości	-	-	-
b) korekty błędów	-	-	-
I.a. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	158 847	144 713	144 713
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	2 300	2 300	2 300
1.1. Zmiany stanu kapitału zakładowego	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
- emisji akcji (udziałów)	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
- umorzenia akcji (udziałów)	-	-	-
1.2. Stan kapitału zakładowego na koniec okresu	2 300	2 300	2 300
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	105 395	113 974	113 974
2.1. Zmiany stanu kapitału zapasowego	-	(8 579)	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	28 221	-
- z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	28 221	-
- z wyceny programu motywacyjnego	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	36 800	-
- pokrycia straty	-	-	-
- utworzenie kapitału rezerwowego na skup akcji własnych	-	36 800	-
- z wyceny programu motywacyjnego	-	-	-
- przeznaczenie na dywidendę	-	-	-
2.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	105 395	105 395	113 974
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	37 018	218	218
4.1. Zmiany stanu pozostałych kapitałów rezerwowych	-	36 800	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	36 800	-

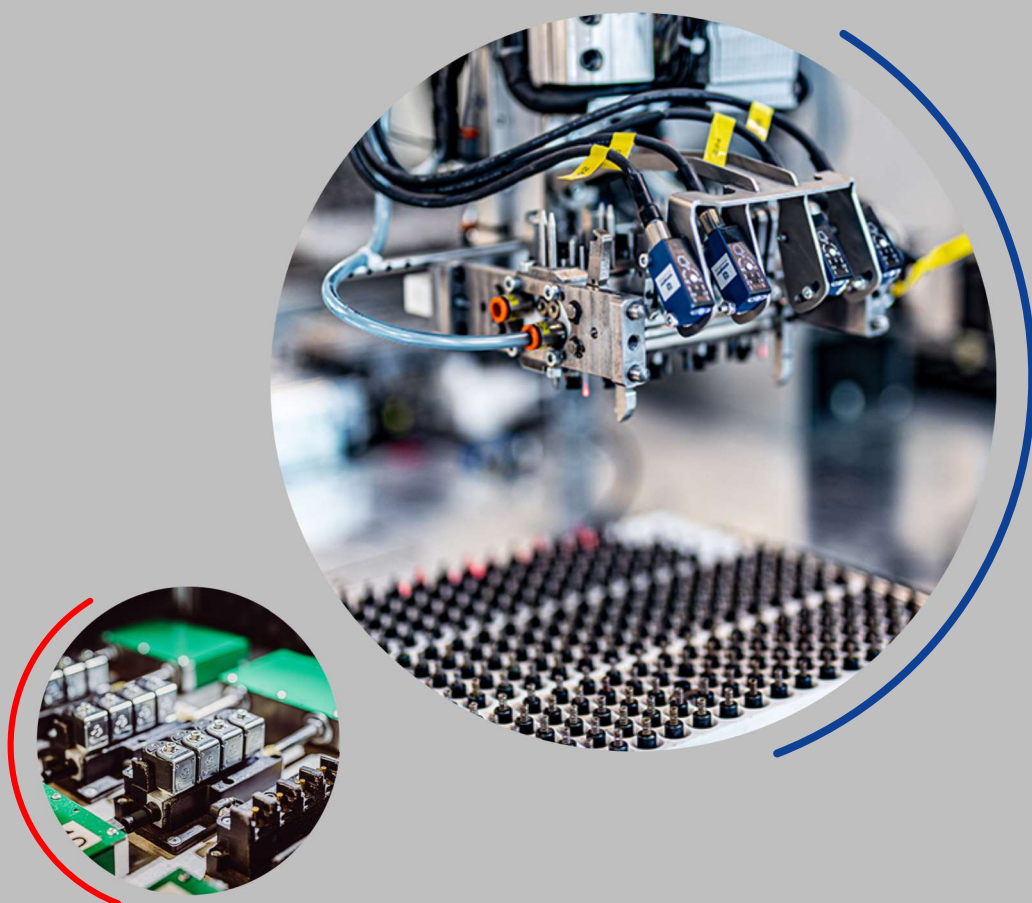
Tytuł	01.01.2026- -31.03.2026	01.01.2025- -31.12.2025	01.01.2025- -31.03.2025
- utworzenie kapitału rezerwowego na wykup akcji własnych	-	36 800	-
- utworzenie kapitału rezerwowego z obniżenia kapitału zakładowego	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
- umorzenie akcji własnych	-	-	-
4.2. Stan pozostałych kapitałów rezerwowych na koniec okresu	37 018	37 018	218
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	14 134	28 221	28 221
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	14 134	28 221	28 221
a) zmiany przyjętych zasad polityki rachunkowości	-	-	-
b) korekty błędów	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	14 134	28 221	28 221
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	28 221	-
- przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy	-	28 221	-
- wypłata dywidendy	-	-	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	14 134	-	28 221
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	14 134	-	28 221
6. Wynik netto	4 616	14 134	6 908
a) zysk netto	4 616	14 134	6 908
b) strata netto	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	163 463	158 847	151 621
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego zysku (podziału pokrycia straty)	163 463	158 847	124 025

5. Rachunek przepływów pieniężnych (tys. zł)

Tytuł	01.01.2026- -31.03.2026	01.01.2025- -31.03.2025
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	4 616	6 908
II. Korekty razem	3 884	(908)
1. Amortyzacja	2 885	3 089
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(10)	(27)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	552	602
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	71	(16)
5. Zmiana stanu rezerw	(508)	(1 011)
6. Zmiana stanu zapasów	1 351	(1 263)
7. Zmiana stanu należności	(5 785)	(6 616)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8 223	8 611
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 907)	(3 544)
10. Inne korekty	12	(733)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)	8 500	6 000
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	5	16
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5	16
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	1 203	1 095
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 203	1 046
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-

Tytuł	01.01.2026- -31.03.2026	01.01.2025- -31.03.2025
a) w jednostkach powiązanych	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	49
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(1 198)	(1 079)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	-	465
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	465
3. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	12 765	4 761
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	12 147	4 080
5. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
6. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	11
7. Odsetki	618	670
8. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(12 765)	(4 296)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A III. +B III. +C III.)	(5 463)	625
E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym	(5 453)	615
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	10	(10)
F. Środki pieniężne na początek okresu	7 534	3 015
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	2 071	3 640
- o ograniczonej możliwości dysponowania	665	426

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



6. Informacja dodatkowa

za I kwartał 2026 r.

sporządzone według ustawy o rachunkowości

Białystok, maj 2026

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: produkcja części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych i ich silników, w szczególności instalacji gazowych do samochodów, produkcja wiązek elektrycznych i elektroniki oraz wyrobów z tworzyw sztucznych, sprzedaż hurtowa i detaliczna części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych
- 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 2026 r. do 31 marca 2026 r., a dane porównywalne za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 marca 2025 r. oraz w wymaganym zakresie za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.
- 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 jednostki zależnej AC.STAG SAC z siedzibą w Limie (Peru) z 99,77% udziałem w kapitale i głosach tej spółki.
- 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. Inwazja Rosji na Ukrainę nie stanowi zagrożenia kontynuacji działalności Spółki.
- 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 2026 do 31 marca 2026 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.

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, zapasy wyrobów i półproduktów 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.

- Przyjęto zasadę ustalania wartości rozchodu zapasów metodą FIFO "pierwsze przyszło - pierwsze wyszło".

2.5. Inwestycje krótkoterminowe

Aktywa pieniężne wyceniane są na dzień bilansowy w wartości wymagalnej. Pozycje wyrażone w walutach obcych wyceniane są według średniego kursu NBP dla danej waluty na ten dzień.

Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane są według ceny nabycia z zachowaniem zasady ostrożności.

2.6. 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.

2.7. 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,
 - wartości nabycia akcji w ramach programów motywacyjnych.

2.8. 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.

2.9. 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 szacowane są przez aktuariusza raz na dwa lata. Ostatni aktuarialny sporządzono na dzień 31.12.2025. Rezerwę tworzy się odpowiednio w ciężar kosztów wytworzenia sprzedanych produktów, kosztów sprzedaży i zarządu.
 - Nagrody i premie dla zatrudnionych w oparciu o stopień realizacji wyznaczonych celów. Rezerwę tworzy się w kosztach wynagrodzeń odpowiednio w ciężar kosztów wytworzenia sprzedanych produktów, kosztów sprzedaży i zarządu.

- Naprawy gwarancyjne. Rezerwy zostały oszacowane z uwzględnieniem statystycznej usterkowości sprzedawanych produktów w okresie historycznym. Rezerwę tworzy się w ciężar kosztów sprzedaży.
- Bonusy dla odbiorców. Rezerwy zostały oszacowane w wysokości zobowiązań Spółki m.in. z tytułu umów zawartych z odbiorcami wyrobów i towarów sprzedanych w okresie 01.01.2026 r.-31.03.2026 r.

2.10. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

2.11. 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 - w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie kursu, o którym mowa powyżej, 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 FIFO.

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.

2.12. 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 (wyплаcone 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 kalkulacyjnym.

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%.
- Spółka korzysta z ulgi badawczo – rozwojowej i odlicza od podstawy opodatkowania część kosztów działalności badawczo – rozwojowej.

3. Informacje uzupełniające

- W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie zmieniała przyjętych zasad 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 EUR 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 EUR wybranych pozycji bilansu kształtowały się następująco:

- Kurs na dzień 31 marca 2026 roku wynosił: 1 EUR = 4,2894 PLN
- Kurs na dzień 31 grudnia 2025 roku wynosił: 1 EUR = 4,2267 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 2026 r. obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EUR = 4,2419 PLN
 - Kurs średni w okresie od 01 stycznia do 31 marca 2025 r. obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EUR = 4,1848 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	31.03.2026	31.12.2025	Zmiana
Odpisy aktualizujące wartość aktywów			
Zapasy (w tym: zaliczki)	1 953	1 919	34
Należności	7	7	-
Zaliczki na środki trwałe	8	8	-
Środki trwałe w budowie	79	29	50
Odroczony podatek dochodowy			
Aktywa	1 880	1 372	508
Rezerwa	4 575	4 539	36
Rezerwy kosztowe			
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	1 351	1 094	257
Rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe	994	994	-
Rezerwa na premie i nagrody	339	799	(460)
Rezerwa na bonusy dla odbiorców	242	488	(246)

WIELKOŚCI SZACUNKOWE	31.03.2026	31.12.2025	Zmiana
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	1 044	1 044	-
Pozostałe rezerwy	104	199	(95)

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

W pierwszym kwartale 2026 r. dokonano wyceny posiadanych instrumentów finansowych (kontrakty forward). Wartość instrumentów finansowych wg wyceny bankowej wyniosła na dzień bilansowy -12 tys. zł, co zaprezentowano w bilansie w pozycji Inne zobowiązania finansowe. Wycenę instrumentów na koniec bieżącego okresu ujęto jako ujemne różnice kursowe prezentowane per saldo w rachunku wyników w pozycji Przychody finansowe – Inne.

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 po zakończeniu okresu grzewczego. Montowaniu instalacji sprzyja też zwiększona w tym okresie ilość transakcji na samochodowym rynku wtórnym. Podobne tendencje można zauważyć w znaczącym w Spółce segmencie zestawów do haków holowniczych. Historycznie najczęściej obroty IV kwartału miały najmniejszy udział w przychodach całego roku, a największe przychody spółka uzyskuje w okresie I półrocza.

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

Spółka, co do zasady tworzy odpisy aktualizujące na zapasy zalegające w magazynie powyżej 360 dni oraz na zapasy określone w drodze szczegółowej identyfikacji, co do których istnieje wątpliwość co do ich przydatności. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, po dokonaniu szczegółowego przeglądu zapasów, Spółka utrzymała odpisy na dotychczasowym poziomie. Odpisy aktualizujące w odniesieniu do poszczególnych grup zapasów na dzień 31 marca 2026 r. kształtowały się następująco:

Wyszczególnienie	Odpis na dzień 31.03.2026
Materialy	1 168
Towary	519
Wyroby gotowe	259
Zaliczki na dostawy i usługi	7
razem	1 953

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 zaktualizowała odpis aktualizujący zapasy, zwiększając jego wartość o 34 tys. zł, dodatkowo utworzyła też odpis aktualizujący wartość środków trwałych w budowie w wysokości 50 tys. zł. Pozostałe odpisy, stosując zasadę ostrożności Spółka pozostawiła na dotychczasowym poziomie.

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 31.12.2025	Utworzenie rezerwy	Wykorzystanie rezerwy	Rozwiązanie rezerwy	Rezerwa na dzień 31.03.2026
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	1 094	257	-	-	1 351
Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	994	-	-	-	994
Rezerwa na premie i nagrody	799	-	460	-	339
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	1 044	-	-	-	1 044
Rezerwa na bonusy dla odbiorców	488	76	322	-	242
Pozostałe rezerwy	199	67	146	16	104
Razem	4 618	400	928	16	4 074

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 ustala aktywa i tworzy rezerwę 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 31.12.2025	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na dzień 31.03.2026
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 372	777	269	1 880
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 539	262	226	4 575

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

Nie wystąpiły.

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 transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

XVI. INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU USTALANIA WARTOŚCI GODZIWEJ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Nie wystąpiły.

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.

Nie wystąpiły.

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

Zarząd Spółki zarekomendował Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy AC S.A. przeznaczenie całości zysku netto za 2025 rok na kapitał zapasowy. Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu. Ostateczną

decyzję w przedmiocie podziału zysku netto Spółki za 2025 rok podejmie Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy AC S.A.

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

Nie wystąpiły.

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

W marcu 2026 r. Spółka ustanowiła na rzecz kontrahenta zagranicznego gwarancję bankową dobrego wykonania umowy o wartości 19 tys. EUR w związku z realizacją kontraktu na dostawę części zamiennych do dostarczonych wcześniej produktów Spółki. Gwarancja obowiązuje do 9 sierpnia 2028 r.

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

Szczegółowe informacje dotyczące czynników mogących mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Emitenta zostały przedstawione w Kwartalnym sprawozdaniu Zarządu z działalności Emitenta (pkt 2.2)

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
	Osoba sporządzająca sprawozdanie:		
28 maja 2025	Ewa Nasuta	Główna Księgowa	
	Zarząd:		
28 maja 2025	Anatol Timoszuk	Prezes Zarządu	
28 maja 2025	Krzysztof Szymański	Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych	
28 maja 2025	Paweł Baraniuk	Wiceprezes Zarządu ds. Handlu i Rozwoju	

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



II. Kwartalne sprawozdanie Zarządu z działalności Emitenta

za I kwartał 2026 roku

Białystok, maj 2026

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 na rynku podstawowym w systemie notowań ciągłych.

Spółka projektuje i produkuje wysoce zaawansowane, o wysokiej jakości użytkowej komponenty i kompletne systemy konwersji aut z silnikami o spalaniu wewnętrznymi (benzynowych i diesla) na gaz LPG, CNG i biogaz, z zastosowaniem produkowanych we własnym zakresie najważniejszych elementów tego systemu do samochodów osobowych, średnich i dużych ciężarowych. Oszczędność kosztów paliwa (paliwa alternatywne LPG i CNG są średnio o połowę tańsze od paliw konwencjonalnych) i korzyści środowiskowe (aby sprostać wyzwaniom globalnej zmiany klimatu) sprzyjają rosnącym ilościom pojazdów napędzanych autogazem. Paliwa gazowe pozostają powszechnie dostępną, alternatywną i ekologiczną opcją wobec pojazdów napędzanych olejem napędowym (diesel) i benzyną.

AC jest również producentem elektroniki i wiązek elektrycznych na rynek motoryzacyjny, w tym zestawów do haków holowniczych i AGD. Firma jest także w niewielkim zakresie dystrybutorem części i akcesoriów samochodowych. W 2025 r. Spółka rozpoczęła również produkcję i sprzedaż ładowarek do samochodów elektrycznych.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Historia firmy rozpoczęła się w 1986 roku od produkcji podgrzewaczy oleju napędowego do silników diesla. Z biegiem czasu była poszerzana o inne wyroby elektrotechniki samochodowej: przerywacze, przełączniki, regulatory napięcia, czy też wiązki elektryczne. W połowie lat 90-tych AC podjęła współpracę z niemiecką firmą, dostarczając zestawy elektroniki do haków holowniczych, która stale się rozwija i poszerza o nowe zestawy do kolejnych nowowprowadzanych na rynek modeli samochodów.

W roku 1999 rozpoczęto produkcję elektronicznych systemów sterowania wtryskiem gazu do samochodowych instalacji gazowych na rynek krajowy. Efektem dokonanego wyboru kierunku rozwoju było opracowanie sterowników STAG, które szybko podbiły rynek polski i zyskały uznanie na rynkach eksportowych. Wybrana specjalizacja jest rozwijana do chwili obecnej. O jakości wyrobów Spółki świadczy duży międzynarodowy zasięg i rozległa sieć dystrybucji, klienci w ponad 50 krajach na świecie i wiodąca pozycja na rynku polskim.

Spółka posiada jedną spółkę zależną AC.STAG S.A.C. w Limie (Peru) posiadającą oddział w Boliwii, która prowadzi działalność operacyjną polegającą na dystrybucji i montażu wyrobów AC na terenie Peru. AC posiada 99,77% akcji tej spółki.

1.2 Znaczni akcjonariusze

Kapitał zakładowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, na dzień 31 marca 2026 r., jak i na dzień sporządzenia i publikacji niniejszego sprawozdania wynosił 2 299 670,75 zł i dzielił się na 9 198 683 akcji 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, z zastrzeżeniem poniższego akapitu. Nie istnieją jakiegokolwiek ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu. Brak jest posiadaczy papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

AC S.A. w dniach 02-09 lipca 2025 r. przeprowadziła skup akcji własnych („Skup”) o czym informowała Raportami bieżącymi nr 15/2025 i 16/2025. W związku z przeprowadzonym skupem akcji Spółka posiada obecnie 920.000 akcji własnych o wartości nominalnej 0,25 zł każda, stanowiących łącznie 10,00% udziału w kapitale zakładowym Spółki i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Spółka nie wykonuje praw udziałowych z akcji własnych.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu. Stan posiadania akcji AC S.A. na dzień bilansowy i na dzień przekazania niniejszego raportu 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
AC S.A. (akcje własne)	920 000	10,00%	-	920.000	10,00%
OFE PZU „Złota jesień” i DFE PZU reprezentowane przez PTE PZU S.A.	849 789	9,24%	-	849 789	9,24%
PKO BP Bankowy OFE i PKO Dobrowolny FE	652.870	7,10%	-	652.870	7,10%
WIM sp. z o.o.	577 577	6,28%	-	577 577	6,28%
Piotr Laskowski	571 215	6,21%	-	571 215	6,21%
Pozostali akcjonariusze	5 627 232	61,17%	-	5 627 232	61,17%
Razem	9 198 683	100,00%	-	9 198 683	100,00%

* Według uzyskanych ostatnio potwierdzeń, a w odniesieniu do: PKO BP Bankowy OFE i PKO Dobrowolny FE zgodnie z danymi zawartymi w Wykazie akcjonariuszy Spółki KDPW z 10.06.2025 r. na potrzeby rejestracji na WZA, OFE PZU „Złota jesień” i DFE PZU reprezentowane przez PTE PZU S.A. zgodnie z otrzymanymi zawiadomieniami na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 2) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej

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

Rada Nadzorcza

Stan posiadania akcji AC S.A. na dzień bilansowy i na dzień przekazania niniejszego raportu przedstawia się następująco:

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	85 056	0,92%	-	85 056	0,92%
Marzena Anna Smolarczyk	59 184	0,64%	-	59 184	0,64%
Dariusz Kowalczyk	388 169	4,22%	-	388 169	4,22%

Małżonka Zenona Andrzeja Mierzejewskiego – Członka Rady Nadzorczej, posiada 177 055 akcji Spółki, stanowiących 1,92% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz ogólnej liczbie głosów. Akcje te są objęte małżeńską wspólnością majątkową.

Małżonka Artura Jarosława Laskowskiego – Członka Rady Nadzorczej, posiada 147 821 akcji Spółki, stanowiących 1,61% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz ogólnej liczbie głosów. Akcje te są objęte małżeńską wspólnością majątkową.

Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają opcji na akcje.

Zarząd

Stan posiadania akcji AC S.A. na dzień bilansowy i na dzień przekazania niniejszego raportu przedstawia się następująco:

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
Krzysztof Szymański	12 116	0,13%	-	12 116	0,13%
Paweł Baraniuk	1 614	0,02%	-	1 614	0,02%

Anatol Timoszuik wraz z małżonką są współnikami WIM sp. z o.o., która posiada 577 577 akcji Spółki, co stanowi 6,28% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz ogólnej liczbie głosów.

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje.

1.4 Sytuacja kadrowa

W raportowanym okresie I kwartału 2026 r., oraz do dnia przekazania niniejszego sprawozdania, skład Rady Nadzorczej AC S.A. pozostawał niezmieniony i przedstawiał się następująco:

- Michał Karol Hulbój – Przewodniczący Rady Nadzorczej (od dnia 16.05.2022 r.), Członek Rady Nadzorczej (od dnia 17.05.2019 r.), Przewodniczący Komitetu Audytu (od dnia 17.05.2019 r.),
- Artur Jarosław Laskowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (od dnia 22.10.2019 r.), Członek Rady Nadzorczej (od dnia 17.12.2007 r.),
- Zenon Andrzej Mierzejewski – Członek Rady Nadzorczej (od dnia 22.10.2019 r., oraz od 08.09.2008 r. do 17.05.2019 r.),
- Marzena Anna Smolarczyk – Członek Rady Nadzorczej (od dnia 17.05.2019 r.),
- Dariusz Kowalczyk – Członek Rady Nadzorczej (od dnia 16.05.2022 r.)

W raportowanym okresie I kwartału 2026 r. oraz do dnia przekazania niniejszego sprawozdania skład Zarządu AC S.A. ulegał zmianom i na dzień przekazania niniejszego sprawozdania przedstawiał się następująco:

- Anatol Timoszuik – Prezes Zarządu od 3 lutego 2026 r. (Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej od 2011 r. do 30 września 2019 r., Przewodniczący Rady Nadzorczej w okresie 2008-2011, Prezes Zarządu od 17 grudnia 2007 r. do 31 lipca 2008 r. i od 1 października 2019 r. do 4 listopada 2024 r.),
- Krzysztof Szymański – Wiceprezes Zarządu od 20 stycznia 2022 r.,
- Paweł Baraniuk – Wiceprezes Zarządu od dnia 01 stycznia 2023 r.

W raportowanym okresie I kwartału 2026 r. wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu:

Katarzyna Rutkowska p.o. Prezesa Zarządu zrezygnowała z członkostwa w Zarządzie Spółki 3 lutego 2026 r. Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki powołała Anatola Timoszuika do Zarządu Spółki i powierzyła mu funkcję Prezesa Zarządu.

Na dzień 31 marca 2026 r. zatrudnienie w Spółce wyniosło 596 osób zatrudnionych na umowę o pracę i 19 osób na umowy cywilnoprawne.

2. Sytuacja finansowa

2.1 Zwięzły opis istotnych dokonań i niepowodzeń emitenta wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta oraz czynników i zdarzeń mających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe w I kwartale 2026 r.

W I kwartale 2026 r., w wymagającym otoczeniu rynkowym związanym ze skutkami wojny na Ukrainie, napięciami geopolitycznymi na Bliskim Wschodzie, sytuacją w branży motoryzacyjnej oraz zmiennością kursu PLN wobec EUR i USD, przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 47,8 mln zł i były niższe od przychodów ze sprzedaży za analogiczny okres roku ubiegłego o 14,2%.

Utrzymujące się korzystne relacje cen 1 litra autogazu (LPG, CNG) do paliw konwencjonalnych na większości rynków sprzedażowych Spółki, cechy użytkowe i przystępność transportowa LPG wobec innych alternatywnych paliw oraz akcentowany na świecie ekologiczny aspekt napędzania samochodów paliwami alternatywnymi, tworzą korzystne warunki dla instalacji

gazowych. Przy czym duża zmienność i niepewność na rynku, konsekwencje wojny na Ukrainie i skutki sankcji nakładanych na Rosję, spadek cen benzyny i diesla oraz sytuacja geopolityczna i gospodarcza będąca pochodną tych zdarzeń, tłumią wzrost popytu i negatywnie wpływają na koszty Spółki. Dodatkowym czynnikiem wpływającym na decyzje zakupowe klientów i dystrybutorów jest podwyższona niepewność geopolityczna, związana z eskalacją konfliktu na Bliskim Wschodzie, co mogło skutkować ostrożniejszym podejściem do realizacji zakupów. Istotne osłabienie waluty USD miało również negatywny wpływ na wartość zrealizowanych przychodów ze sprzedaży i marży w odniesieniu do porównywalnego okresu roku ubiegłego.

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

- wyroby własne, w tym komponenty oraz kompletne systemy konwersji aut benzynowych i diesla na gaz LPG i CNG. W I kwartale 2026 r. wartość sprzedaży tej kategorii spadła o 20,2%, przy utrzymaniu marży na sprzedaży instalacji gazowych na wysokim poziomie, pomimo istotnego osłabienia USD;
- towary, w skład których wchodzi m.in. części i akcesoria motoryzacyjne, komponenty instalacji gazowych LPG i CNG których Spółka nie jest producentem (mechanika i inne akcesoria), a sprzedaje je jako uzupełnienie kompleksowej oferty dla partnerów. Konkurencyjny rynek nie pozwala na realizację wysokich marż w tym obszarze sprzedaży. Ich sprzedaż w raportowanym okresie spadła o 11,4% w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego;

Eksport zestawów do haków holowniczych (wiązki elektryczne wraz z modułami elektronicznymi dla poszczególnych marek samochodów), sprzedawanych na kraje Europy Zachodniej poprzez niemieckiego partnera, zanotował w I kwartale 2026 r. spadek o 3,6% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Sprzedaż pozostałych wyrobów, obejmujących głównie produkcję wiązek elektrycznych i elektroniki na potrzeby przemysłu automotive, zanotowała wzrost o 33,3 % w stosunku do roku ubiegłego.

Usługi mają mniejszy udział w obrotach Spółki i obejmują montaż instalacji gazowych we własnym warsztacie.

Asortymentowa struktura sprzedaży AC w ujęciu wartościowym w okresie I Q 2026 r. [tys. zł]

Rodzaj	IQ 2025	IQ 2026	dynamika 2026/2025	struktura IQ 2025	struktura IQ 2026
Systemy samochodowych instalacji gazowych	36 608	29 198	79,8%	65,8%	61,1%
Zestawy do haków holowniczych	11 409	10 996	96,4%	20,5%	23,0%
Pozostałe wyroby	2 462	3 283	133,3%	4,4%	6,9%
Usługi	1 181	736	62,3%	2,1%	1,5%
Towary	4 024	3 566	88,6%	7,2%	7,5%
Razem	55 684	47 779	85,8%	100,0%	100,0%

Geograficzna struktura sprzedaży AC w ujęciu wartościowym w okresie I Q 2026 r. [tys. zł]

Kierunek	IQ 2025	IQ 2026	dynamika 2026/2025	struktura IQ 2025	struktura IQ 2026
Polska	20 497	14 612	71,3%	36,8%	30,6%
<i>w tym systemy samochodowych instalacji gazowych</i>	<i>15 943</i>	<i>9 574</i>	<i>60,1%</i>		
Export	35 187	33 167	94,3%	63,2%	69,4%
<i>w tym systemy samochodowych instalacji gazowych</i>	<i>20 665</i>	<i>19 624</i>	<i>95,0%</i>		
Europa bez PL	16 020	15 371	95,9%	45,5%	46,3%
Azja i Ocenia	9 896	10 429	105,4%	28,1%	31,5%
Ameryki	8 977	7 330	81,7%	25,6%	22,1%
Afryka	294	37	12,6%	0,8%	0,1%
Razem	55 684	47 779	85,8%	100,0%	100,0%

W ujęciu geograficznym w I kwartale 2026 r. nastąpił spadek sprzedaży do odbiorców polskich o 28,7% głównie w wyniku niższych cen paliw konwencjonalnych, niepewności w krajach Unii Europejskiej spowodowanej m.in. skutkami sankcji unijnych i wstrzymaniem decyzji zakupowych klientów, zwiększeniem liczby samochodów hybrydowych, w których oszczędności z konwersji na gaz są niższe, jak też upowszechnianiem samochodów z bezpośrednim wtryskiem paliwa, gdzie konwersja na gaz jest technicznie trudniejsza, a instalacje są droższe. Spółka działa głównie na rynku samochodów używanych, gdy oferta nowych pojazdów poszerza się i staje się cenowo bardziej dostępna, część popytu naturalnie przesuwają się z rynku wtórnego w kierunku rynku nowych samochodów.

Spadek sprzedaży w eksporcie wyniósł w I kwartale 2026 r. 5,7 %. Na sytuację istotnie wpłynęły skutki trwającej wojny w Ukrainie oraz konfliktu zbrojnego na bliskim Wschodzie, które przełożyły się na wzrost cen surowców, a także nasilenie agresywnej konkurencji ze strony chińskich producentów, w tym oferujących podróbki wyrobów Spółki.

Marża brutto na sprzedaży wyniosła w I kwartale 2026 r. 31,9%, co stanowiło niższy poziom niż zrealizowany w roku poprzednim 34,5%. Spadek marży w analizowanym okresie był w szczególności konsekwencją niekorzystnych zmian kursów walutowych, tj. osłabieniem kursu USD, co negatywnie wpłynęło na rentowność sprzedaży denominowanej w tej walucie. Dodatkowym czynnikiem obniżającym poziom marży był wzrost udziału sprzedaży w USD w strukturze przychodów. Niższa sprzedaż i marża niż w I kwartale 2026 r., spowodowały, że zrealizowana EBITDA w I kwartale 2026 r. wyniosła 7,5 mln zł wobec 11,2 mln zł. Zysk netto w I kwartale 2026 r. wyniósł 4,6 mln zł wobec 6,9 mln zł w I kwartale 2025 r.

Spółka uzyskała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w I kwartale 2026 r. o wartości 8,5 mln zł, na co miała wpływ poprawa rotacji zapasów. Przepływy z działalności inwestycyjnej, osiągnęły ujemną wartość na poziomie 1,2 mln zł., zaś przepływy z działalności finansowej osiągnęły ujemną wartość 12,8 mln zł głównie w wyniku spłaty kredytów i pożyczek.

Udział kredytów bankowych na koniec I kwartału 2026 r. utrzymuje się na bezpiecznym poziomie 15,5% sumy bilansowej, a dług netto wynosi 34,3mln zł.

Pozycja walutowa

Struktura walutowa przychodów ze sprzedaży:

Waluta	I Q 2025	I Q 2026
PLN	37,2%	29,3%
EUR	39,7%	42,2%
USD	23,1%	28,5%

Struktura walutowa zakupów materiałów i towarów:

Waluta	I Q 2025	I Q 2026
PLN	34,3%	37,4%
EUR	46,3%	43,0%
USD	19,4%	19,6%

Dokonując transakcji eksportowych i importowych AC S.A. dąży do bilansowania wpływów i wydatków w poszczególnych walutach. Niemniej jednak sezonowo może zaistnieć nierównowaga w przepływach walut. Z reguły występuje nadwyżka walut, która jest w znacznej części zabezpieczana i podlega przewalutowaniu na PLN. Pomimo dużego udziału zakupów surowców do produkcji z importu, to znaczny udział sprzedaży eksportowej powoduje, że nasza marża eksportowa i sprzedaż maleje, gdy złoty umacnia się, a rośnie – gdy osłabia się. Zwiększenie udziału USD w strukturze przychodów, osłabienie kursu USD i umocnieniu PLN, jakie miało miejsce w raportowanym okresie ma negatywny wpływ na wyniki Spółki. Duża zmienność w cenie walut ma przejściowo wpływ na realizowane marże. Na przykład przy umocnieniu PLN sprzedaż była rozliczana przy tańszych walutach, a koszty wytworzenia przy droższych walutach (ze względu na wcześniejszy zakup materiałów).

2.2 Opis czynników mających w ocenie Spółki wpływ na wyniki w perspektywie kolejnych kwartałów 2026 r.

Głównym czynnikiem mającym wpływ na wyniki Spółki jest utrzymanie korzystnej relacji cen autogazu do paliw konwencjonalnych na istotnych rynkach dla Spółki, stanowiącej główną determinantę popytu na wyroby Spółki. Rosnące koszty eksploatacji pojazdów sprzyjają zainteresowaniu instalacjami gazowymi, jednak utrzymująca się zmienność i niepewność otoczenia rynkowego może negatywnie wpływać na decyzje zakupowe klientów.

Na sytuację Spółki w istotnym stopniu oddziałuje również otoczenie geopolityczne. W wyniku inwazji Rosji na Ukrainę Spółka zaprzestała sprzedaży do Rosji, a sprzedaż do Ukrainy uległa znacznemu zmniejszeniu. Nakładanie kolejnych pakietów sankcji, a także ich uszczelnianie poprzez rozszerzanie na kraje trzecie podejrzewane o pomoc w ich omijaniu, może skutkować dalszym ograniczeniem eksportu na tamtejsze rynki. Istotnym czynnikiem jest również konflikt na Bliskim Wschodzie skutkujący wzrostem cen paliw, zarówno benzyny jak i LPG/CNG, który może mieć wpływ na atrakcyjność ekonomiczną instalacji gazowych, jak również na ceny energii oraz poziom inflacji, a tym samym na warunki prowadzenia działalności przez Spółkę. Nieznane są również ostateczne konsekwencje polityki handlowej UE i USA, w tym cła..

Znaczenie dla wyników finansowych będzie miała także ogólna sytuacja na rynku motoryzacyjnym. Kryzys w branży, rozwój elektromobilności i wysoka konkurencja w obszarze instalacji gazowych, w tym agresywna konkurencja ze strony chińskich producentów, nierzadko w postaci podróbek wyrobów produkowanych przez AC, widoczna w szczególności w Azji Środkowej, ma niekorzystny wpływ na wartość przychodów i realizowane marże.

Ponadto, oddziaływanie otoczenia makroekonomicznego może skutkować ograniczeniem dostępności oraz zmiennością cen materiałów produkcyjnych i towarów, a także innych kosztów prowadzenia działalności. Przy ograniczonej możliwości przełożenia wzrostu kosztów produkcji na ceny produktów Spółki na konkurencyjnym rynku może mieć to wpływ na marżowość prowadzonej sprzedaży. Biorąc pod uwagę pozycję walutową Spółki ewentualne dalsze umocnienie PLN wobec EUR i USD będzie działało negatywnie na poziom sprzedaży eksportowej i realizowanych marż. Z drugiej strony, upowszechnienie autogazu jako paliwa ekologicznego czy wzrost importu samochodów używanych, stanowiących na większości rynków istotną bazę samochodów do konwersji na gaz, mogą pozytywnie wpłynąć na przychodowość Spółki.

Istotny wpływ na konkurencyjność Spółki będzie miała również realizacja rozpoczętych projektów badawczo-rozwojowych nad nowymi produktami, obejmująca ich opracowanie, uzyskanie wymaganych homologacji, przygotowanie procesów produkcyjnych oraz sprawną komercjalizację. Ewentualne opóźnienia w tym zakresie mogą skutkować przeniesieniem w czasie osiągnięcia zakładanych korzyści ekonomicznych dla Spółki, ich ograniczeniem, a w skrajnych przypadkach nawet utratą.

Coraz większe znaczenie dla wyników Spółki ma również sytuacja w krajach rozwijających się Azji i Ameryki Łacińskiej, gdzie notujemy istotne wzrosty sprzedaży.

Spółka na bieżąco monitoruje czynniki istotne dla jej stabilności i rozwoju. Celem zmniejszenia wrażliwości działalności Spółki na negatywne oddziaływanie dotychczasowych czynników Spółka kontynuowała realizację strategii biznesowej „AC GO! Strategia AC S.A. na lata 2025-2030” obejmującej kierunki działań operacyjnych, technologicznych i inwestycyjnych i zakładającej przekształcenie Spółki z podmiotu skoncentrowanego głównie na rynku autogazu w zdywersyfikowanego dostawcę rozwiązań technologicznych o globalnym zasięgu. W ramach jej realizacji Spółka podejmuje działania mające na celu rozwój i wzmacnianie pozycji rynkowej w branży autogaz, w tym poprzez wzmacnianie potencjału produktowego oferowanych już towarów, jak również prace nad nowymi rozwiązaniami. W ramach dywersyfikacji działalności, AC S.A. kontynuuje współpracę z niemieckim partnerem w zakresie dostaw rozwiązań elektronicznych do haków holowniczych (planowana na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego), a także prowadzi produkcję wiązek elektrycznych i komponentów elektronicznych dla przemysłu motoryzacyjnego i AGD. Prowadzimy działania mające na celu rozwój działalności kontraktową B2B pozostałych wyrobów głównie na zlecenie innych firm produkcyjnych. W obszarze elektromobilności chcemy podążać z trendem rozwoju stąd też stale rozwijamy funkcjonalności wprowadzonej na rynek ładowarki do pojazdów elektrycznych AC wallbox do 22 kW pod marką STAG, jednocześnie budując sieć sprzedaży i montażu oraz zwiększając wolumen handlu. W ramach dywersyfikacji działalności Spółka prowadzi procesy analiz mające na celu inwestycje w nowe segmenty technologiczne. Spółka stale podejmuje również działania mające na celu zapewnienie doskonałości operacyjnej, niezbędnej dla dalszego rozwoju organizacji.

2.3 Zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami 2026 r.

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

Można je ująć w dwóch obszarach:

- ryzyka makroekonomiczne i dotyczące branży oraz
- ryzyka związane z działalnością prowadzoną przez Spółkę,
i podzielić na:
 - ryzyka o wyższym stopniu istotności lub prawdopodobieństwa wystąpienia oraz
 - ryzyka o mniejszym stopniu istotności lub prawdopodobieństwa wystąpienia

Istotnym ryzykiem, które istnieje od lutego 2022 r. jest ograniczenie sprzedaży na rynek Ukrainy i zaprzestanie sprzedaży do Rosji i Białorusi, w wyniku konfliktu rosyjsko – ukraińskiego i prowadzonej na terenie Ukrainy wojny. Pełne skutki handlowe i gospodarcze konsekwencje konfliktu są nadal niepewne. Wiele krajów w tym UE wprowadziło i modyfikuje sankcje przeciwko Rosji i Białorusi w celu wywarcia presji ekonomicznej i organizacyjnej. Ponadto, duże znaczenie ma w tym aspekcie również wpływ rozpoczętego na Bliskim Wschodzie w lutym 2026 r. konfliktu pomiędzy Iranem a USA i Izraelem. Jego dalszy rozwój i czas trwania są nieznane – bezpośrednio poprzez ceny paliw, jak i ewentualne zaburzenia w łańcuchach dostaw zarówno towarów jak i surowców, niemniej jednak odnotowano wzrost cen paliw, częściowo kompensowany w Polsce pakietem CPN nieobejmującym jednak gazu LPG.

Do kluczowych zagrożeń oddziałujących na Spółkę w najbliższym okresie należy zaliczyć ryzyko niepokojów politycznych, gospodarczych i finansowych, ryzyko niedoborów oraz wysokich cen materiałów produkcyjnych i towarów, wzrost kosztów transportu, ryzyko wzmożonej konkurencji technologicznej, ryzyko niekorzystnych relacji cen autogazu do paliw konwencjonalnych, a także ryzyko pojawiania się nowych konkurentów lub podmiotów praktykujących agresywną politykę cenową.

W zakresie dodatkowych obszarów działalności Spółka jest także narażona na ryzyka charakterystyczne dla sektora elektromobilności. „głównie związane z ryzykiem utrzymania tempa rozwoju, zależnego m.in. od regulacji Europejskiego Zielonego Ładu.

Ponadto, realizując sprzedaż oraz zakupy na rynkach zagranicznych, Spółka podlega ryzyku walutowemu, które ogranicza poprzez naturalne bilansowanie wpływów i wydatków w walutach obcych, a także częściowe stosowanie instrumentów zabezpieczających.

Spółka identyfikuje i monitoruje w szczególności następujące ryzyka:

Ryzyka makroekonomiczne i dotyczące branży:

Ryzyka o wyższym stopniu istotności lub prawdopodobieństwa wystąpienia

- Ryzyko geopolityczne, w tym związane z napięciami politycznymi i konfliktami zbrojnymi w niektórych regionach świata, w tym wojna w Ukrainie i Bliskim Wschodzie,
- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce i na świecie,
- Ryzyko niekorzystnych cen autogazu LPG i CNG w relacji do innych paliw w skali świata,
- Ryzyko regulacyjne, w tym związane ze zmianami podatkowymi,
- Ryzyko zmian regulacji homologacyjnych montażu instalacji gazowych na poszczególnych rynkach działania,
- Ryzyko znaczącego wzrostu czynników produkcji: cen surowców, materiałów i energii, robocizny,
- Ryzyko walutowe związane z dokonywaniem transakcji importowych i eksportowych,

- Ryzyko braku stabilności polskiego systemu prawnego i podatkowego,
- Ryzyko konkurencyjnej technologii napędzania pojazdów.

Ryzyka o mniejszym stopniu istotności lub prawdopodobieństwa wystąpienia

- Ryzyko katastrof klimatycznych w niektórych regionach świata,
- Ryzyko braku społecznej akceptacji dla samochodowych instalacji gazowych,
- Ryzyka związane z cyberbezpieczeństwem.

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

Ryzyka o wyższym stopniu istotności lub prawdopodobieństwa

- Ryzyko konkurencji technologicznej oferty Spółki,
- Ryzyko powstania uzależnienia od dystrybutorów na danym rynku,
- Ryzyko związane z podrabianiem produktów Spółki,
- Ryzyko kredytowe związane z należnościami handlowymi,
- Ryzyko opóźnienia wdrożenia nowych produktów,
- Ryzyko braku dywersyfikacji asortymentowej przychodów ze sprzedaży,
- Ryzyko konkurencji cenowej (zmian w wysokości marż),
- Ryzyko związane z odpowiedzialnością za produkt wprowadzony do obrotu.

Ryzyka o mniejszym stopniu istotności lub prawdopodobieństwa wystąpienia

- Ryzyka związane z akcjami Spółki,
- Ryzyko niezgodności Spółki z obowiązującymi przepisami prawnymi,
- Ryzyko niższego poziomu opłacalności własnej produkcji nowych wyrobów niż w założeniach,
- Ryzyko konkurencji ze strony producentów motoryzacyjnych,
- Ryzyko powstania uzależnienia od dostawców, ograniczeń lub braku ciągłości dostaw,
- Ryzyko awarii przemysłowej lub wadliwego wykonania procesu produkcyjnego,
- Ryzyko wizerunkowe,
- Ryzyko związane z uzyskiwaniem homologacji,
- Ryzyko producenckie (odpowiedzialności za produkt) oraz z tytułu rękojmi za wady produktów,
- Ryzyko niepożądanych lub nieuczciwych zachowań pracowników AC S.A. lub osób trzecich,
- Ryzyko związane z możliwością uznania stosowania praktyk ograniczających konkurencję,
- Ryzyko cofnięcia lub utraty dotacji,
- Ryzyko w obszarze płynności finansowej, ,
- Ryzyko trudności w pozyskaniu pracowników, w tym wykwalifikowanej kadry pracowniczej oraz presja płacowa.

3. Pozostałe informacje

3.1 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji prognozy wyników finansowych

Spółka nie publikuje prognoz wyników finansowych.

3.2 Istotne postępowania sądowe

W I kwartale 2026 roku AC S.A. nie była stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej.

3.3 Transakcje z podmiotami powiązanymi

W I kwartale 2026 roku AC S.A. i jednostki od niej zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

3.4 Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki, udzielone gwarancje

W raportowanym okresie AC S.A. i jednostki od niej zależne nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki oraz łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, dla których łączna wartość istniejących poręczeń byłaby znacząca.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
28 maja 2026	Anatol Timoszuk	Prezes Zarządu	
28 maja 2026	Krzysztof Szymański	Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych	
28 maja 2026	Paweł Baraniuk	Wiceprezes Zarządu ds. Handlu i Rozwoju	