



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

Sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku

sporządzone według ustawy o rachunkowości

INFORMACJA DODATKOWA



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. 27 Lipca 64, 15-182 Białystok,
- ☐ Podstawowy przedmiot działalności: sprzedaż hurtowa i detaliczna części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych, produkcja części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych i ich silników, produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych.
- ☐ Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Rejestr Przedsiębiorców nr 294978,
- ☐ Czas trwania działalności jednostki: nieograniczony.

1.2. Prezentacja skróconego sprawozdania finansowego

- ☐ Sprawozdanie finansowe obejmuje okresy: od 1 stycznia 2012 roku do 31 marca 2012 roku, a dane porównywalne za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 2011 roku oraz w wymaganym zakresie za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 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.
- ☐ Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych polskich, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, zaokrąglone zostały do tysiąca.
- ☐ Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości w nie zmniejszonym istotnie zakresie. Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.
- ☐ Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego, to znaczy, że nie stosowano żadnych korekt, które odzwierciedlałyby wpływ inflacji na poszczególne pozycje bilansu oraz rachunku zysków i strat. Wycena aktywów i pasywów według stanów bilansowych opiera się na ustaleniach ustawowych zawartych w rozdziale 4 ustawy o rachunkowości.

2. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

- ☐ Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2012 do 31 marca 2012 roku są zgodne z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, zwanej dalej ustawą.
- ☐ Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że jednostka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie zamierza, ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu.

2.1. Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne

- ☐ Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.
- ☐ Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych dokonywane są na podstawie planu amortyzacji, zawierającego stawki i kwoty rocznych odpisów.
- ☐ Amortyzacja jest dokonywana metodą liniową.
- ☐ Grunty nie podlegają amortyzacji. Stosowane stawki amortyzacyjne w odniesieniu do środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych ustalane są w oparciu o okres ich ekonomicznej użyteczności.
- ☐ Wyposażenie o wartości jednostkowej poniżej 3.500,- zł jest co do zasady bezpośrednio odpisywane w koszty w momencie przekazania do użytku. Kierownik jednostki może podjąć decyzję o zaliczeniu ich do środków trwałych jednorazowo amortyzowanych, bądź amortyzowanych w czasie.

2.2. Inwestycje długoterminowe

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

2.3. Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe i roszczenia

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

2.4. Zapasy

- ☐ Zapasy są wykazywane w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Ocena przydatności użytkowej i handlowej zapasów dokonywana jest w trakcie bieżących przeglądów i spisów z natury.
- ☐ Zapasy nabyte na rynku krajowym są wyceniane według rzeczywistych cen zakupu lub po kosztach wytworzenia, nie wyższych od cen sprzedaży netto. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży zapasów oraz kosztów doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.) Zapasy importowane wyceniane są łącznie z kosztami związanymi ze sprowadzeniem ich z zagranicy. Produkcji w toku nie wycenia się ze względu na krótki czas wykonania i niewielką istotność kosztów dotyczących niezamkniętych na koniec okresu zleceń produkcyjnych.
- ☐ Przyjęto zasadę ustalania wartości rozchodu zapasów metodą "pierwsze przyszło - pierwsze wyszło".

2.5. Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne

- ☐ Rozliczenia międzyokresowe czynne dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych. Na dzień bilansowy wycena rozliczeń międzyokresowych czynnych dokonywana jest przy zastosowaniu zasady ostrożności.

2.6. Kapitał własny

- ☐ Kapitał własny ujmuje się w wartości nominalnej z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu.
- ☐ Kapitał zakładowy w sprawozdaniu finansowym wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w KRS.
- ☐ Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału.
- ☐ Kapitał zapasowy tworzony jest z:
 - o podziału zysku Spółki,
 - o nadwyżki wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną, po pokryciu kosztów emisji akcji,
 - o wartości nabycia środków trwałych sfinansowanych z ZFRON,
 - o wyceny programu motywacyjnego.

2.7. Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

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

2.8. Rezerwy

- ☐ Rezerwy tworzone są, gdy na spółce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.
- ☐ Spółka tworzy w szczególności rezerwy na:
 - o Niewykorzystane urlopy uwzględniając, w odniesieniu do poszczególnych pracowników, ilość zaległych dni urlopu na dzień bilansowy oraz średniomiesięczne wynagrodzenie. Rezerwę tworzy się odpowiednio w ciężar kosztów wytworzenia sprzedanych produktów, kosztów sprzedaży i zarządu;
 - o Odprawy emerytalne i rentowe. Zgodnie z zasadą przyjętą przez Spółkę rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe ze względu na niewielką mobilność pracowników szacowane są przez aktuarusza raz na dwa lata (ostatni szacunek za rok 2011). Rezerwę tworzy się odpowiednio w ciężar kosztów wytworzenia sprzedanych produktów, kosztów sprzedaży i zarządu. Na dzień 31.03.2012r. Spółka stosując zasadę istotności nie dokonywała szacunków rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe.
 - o Naprawy gwarancyjne. Rezerwy zostały oszacowane z uwzględnieniem statystycznej usterkowości sprzedawanych produktów w okresie historycznym. Rezerwę tworzy się w ciężar kosztów wytworzenia sprzedanych produktów.
 - o Koszty marketingowe. Rezerwy zostały oszacowane w wysokości zobowiązań Spółki z tytułu umów zawartych z odbiorcami towarów i wyrobów sprzedanych w okresie 01.01.2012-31.03.2012.

2.9. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

- ☐ Rozliczenia międzyokresowe przychodów, dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożności oraz współmierności przychodów i kosztów. Obejmują w szczególności środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub

wytworzenia środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych i zwiększają stopniowo, równolegle do odpisów amortyzacyjnych pozostałe przychody operacyjne.

2.10. Pozycje wyrażone w walutach obcych

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

- ☐ faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji – w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań;
- ☐ średnim ogłoszonym dla danej waluty przez NBP z dnia poprzedzającego ten dzień- jeżeli charakter operacji wskazuje, iż nie jest zasadne zastosowanie innego kursu.

Za kurs faktycznie zastosowany w dniu przeprowadzenia operacji Spółka przyjmuje w przypadku:

- ☐ sprzedaży walut – kurs ustalony przy realizacji operacji,
- ☐ zakupu walut – kurs ustalony przy realizacji operacji,
- ☐ zapłaty należności – kurs kupna banku, w którym jednostka posiada rachunek walutowy z dnia wpływu należności,
- ☐ zapłaty zobowiązania – kurs sprzedaży banku, w którym jednostka posiada rachunek walutowy z dnia zapłaty zobowiązania.

Dla obliczenia różnic kursowych powstających na rachunkach bankowych Spółka stosuje metodę miesięcznej średniej ważonej.

Na dzień bilansowy pozycje wyrażone w walutach obcych wycenia się według następujących zasad:

- ☐ składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenionych metodą praw własności) – po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień,
- ☐ składniki pasywów po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

Różnice kursowe, dotyczące aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań, jak również sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio o przychodów lub kosztów finansowych

W rachunku zysków i strat, różnice kursowe wykazuje się po skompensowaniu, prezentując wynik z tytułu różnic kursowych w pozycji – przychodów lub kosztów finansowych.

2.11. Przychody ze sprzedaży

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

2.12. Koszty działalności operacyjnej

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

2.13. Pozostałe przychody i koszty operacyjne, zyski i straty nadzwyczajne.

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

2.14. Przychody i koszty finansowe.

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

2.15. Podatek dochodowy

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

3. Informacje uzupełniające

- ☐ W okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 marca 2012 roku, Spółka nie zmieniała stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.
- ☐ Dla informacji finansowych podlegających przeliczeniu na euro zostały przyjęte następujące zasady:
 - o Pozycje bilansu – według średniego kursu obowiązującego na dany dzień bilansowy, ogłoszonego dla euro przez NBP,
 - o Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych dla euro przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego.
- ☐ W okresie objętym kwartalnym skróconym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównywalnym kursy przyjęte do przeliczenia na euro wybranych pozycji bilansu kształtowały się następująco:
 - o Kurs na dzień 31 marca 2012 roku wynosił: 1 EUR = 4,1616PLN
 - o Kurs na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił: 1 EUR = 4,4168PLN
- ☐ W okresie objętym kwartalnym skróconym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównywalnym kursy przyjęte do przeliczenia na euro wybranych pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych kształtowały się następująco:
 - o Kurs średni w okresie od 01 stycznia do 31 marca 2012r. obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EUR = 4,1750PLN
 - o Kurs średni w okresie od 01 stycznia do 31 marca 2011r. obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EUR = 3,9742PLN

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	31.03.2012	31.12.2011	Zmiana
Odpisy aktualizujące wartość aktywów			
Środki trwałe w budowie	121	121	-
Zapasy	2.351	2.505	-154
Zaliczki na dostawy	-	20	-20
Należności	392	393	-1
Odroczony podatek dochodowy			
Aktywa	956	1.047	-91
Rezerwa	993	918	75
Rezerwy			
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	619	256	363
Rezerwa na nagrody i premie	13	634	-621
Rezerwa na badanie bilansu	-	18	-18
Rezerwa na bonusy	503	366	137
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	390	520	-130
Rezerwa na nagrody w loteriach i konkursach	15	8	7
Pozostałe rezerwy	9	1	8

Wielkość rezerw dotyczących świadczeń emerytalnych nie uległa zmianie.

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

Na działalność operacyjną AC S.A. i jej wyniki, w raportowanym okresie I kwartale 2012 roku wywarły wpływ działania podejmowane wewnątrz naszej firmy oraz sytuacja na światowych rynkach, która w szczególności w okresie ostatniego kwartału charakteryzowała się bardzo silną dynamiką zmian istotnie utrudniającą planowanie działalności gospodarczej.

W I kwartale 2012 roku AC S.A. zrealizowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 5,29 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, które osiągnęły wartość 39,15 mln zł, odnotowując 15,6% dynamikę. Wzrost ten został osiągnięty w niestabilnym otoczeniu makroekonomicznym i przy agresywnych działaniach konkurencji. Towarzyszyła mu poprawa zysku netto Spółki o 4,1%.

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

- sekwencyjne systemy wtrysku gazu, które jako nowoczesne rozwiązanie technologiczne szybko znajdują coraz więcej użytkowników – ich sprzedaż wzrosła w raportowanym okresie o 18,6% (r/r), zwiększając udział w strukturze asortymentowej sprzedaży Spółki o ponad 2 punkty procentowe w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego;
- podciśnieniowe systemy LPG (zasysają gaz bez ingerencji w sterownik), które jako starsze rozwiązanie technologiczne stopniowo wychodzą z zastosowania – ich udział w strukturze sprzedaży spadł z 3,01% w 2011 r. do 2,84% w 2012 r.

Eksport zestawów do haków holowniczych, produkowanych dla niemieckiej spółki, zmniejszył się w stosunku do roku ubiegłego w I kwartale 2012 r. o 1,9%. Nieznaczne zahamowanie tempa rozwoju tego obszaru biznesu w raportowanym okresie było związane z pogorszeniem nastrojów na rynku niemieckim.

Asortymentowa struktura sprzedaży AC [tys. zł]

Rodzaj	I Q 2012	I Q 2011	dynamika 2012/2011	struktura 2012	struktura 2011
Sekwencyjne systemy wtrysku gazu	32 230	27 179	118,58%	82,33%	80,28%
Podciśnieniowe systemy LPG	1 114	1 020	109,22%	2,84%	3,01%
Zestawy do haków holowniczych	2 743	2 796	98,10%	7,01%	8,26%
Pozostałe wyroby	554	548	101,09%	1,42%	1,62%
Usługi	169	150	112,67%	0,43%	0,44%
Towary i materiały	2 338	2 163	108,09%	5,97%	6,39%
Razem	39 148	33 856	115,63%	100,00%	100,00%

W I kwartale 2012 r. nastąpiło wyraźne umocnienie Spółki w rynku krajowym (dynamika przekraczająca 58% r/r), stąd też w geograficznej strukturze przychodów AC S.A. udział rynku krajowego i eksportu w raportowanym okresie wyrównał się. Kolejne miesiące powinny przynieść wyraźny wzrost sprzedaży eksportowej.

Geograficzna struktura sprzedaży AC [tys. zł]

Kierunek	I Q 2012	I Q 2011	dynamika 2012/2011	struktura 2012	struktura 2011
Polska	19 656	12 412	158,36%	50,21%	36,66%
Eksport	19 492	21 444	90,90%	49,79%	63,34%
Razem	39 148	33 856	115,63%	100,00%	100,00%

Kierunek	I Q 2012	I Q 2011	dynamika 2012/2011	struktura 2012	struktura 2011
Europa bez PL	13 222	11 886	111,25%	67,84%	55,43%
w tym UE	6 691	6 774	98,77%	34,33%	31,59%
Azja i Ocenia	5 778	9 433	61,25%	29,64%	43,99%
Ameryki	492	125	393,60%	2,52%	0,58%
Razem	19 492	21 444	90,90%	100,00%	100,00%

Systematycznie rosnące przychody ze sprzedaży AC S.A. wynikały z: (i) aktywnej polityki handlowej Spółki ukierunkowanej na wzrost udziału w rynkach na których Spółka jest obecna i poszukiwaniu nowych rynków zbytu, (ii) korzystnego kształtowania się wzajemnego stosunku cen ropy naftowej i LPG/CNG, (iii) poszerzania oferty handlowej AC o nowe produkty będące własnymi rozwiązaniami technicznymi Spółki, a także (iv) dalszego rozwoju infrastruktury do tankowania gazu w wielu krajach na świecie. Wysoki poziom cen ropy naftowej ma wpływ na troskę kierowców samochodów o poziom kosztów podróżowania, co przyczyniło się do wzrostu liczby montażu samochodowych instalacji gazowych na rynkach, na których Spółka działa. Wyraźny wzrost sprzedaży został zanotowany na rynku krajowym (o ponad 58% r/r), który zaopatrywany jest co do istoty w kompletne zestawy instalacji gazowej (moduł elektroniczny i moduł mechaniczny). Z tego względu, iż w większości przypadków moduł mechaniczny stanowi w naszej Spółce towar handlowy kupowany z zagranicy i sprzedawany z niższą marżą niż własne wyroby, to wzrost udziału sprzedaży kompletnych instalacji gazowych w stosunku do modułów elektronicznych doprowadził do spadku średniej ceny sprzedawanego produktu, co przełożyło się na zmniejszenie średniej marży jednostkowej zrealizowanej w tym okresie. Na zmniejszenie dynamiki wzrostu eksportu w I kwartale 2012 r. miało m.in. wpływ wolniejsze tempo odbudowywania popytu w Tajlandii, którą dotknęła katastrofa klimatyczna w ubiegłym roku. Wraz z naszym dystrybutorem włączyliśmy się w program wymiany instalacji gazowych w dotkniętych powodzią samochodach. Początek II kwartału 2012 r. pokazuje już istotny wzrost eksportu w obrotach Spółki.

Wpływ na wyniki I kwartału 2012 roku miała również ostra rywalizacja cenowa prowadzona w szczególności przez naszych dużych zagranicznych konkurentów, których zarówno sprzedaż, jak i wyniki finansowe w ubiegłym roku uległy gwałtownemu pogorszeniu.

Pomimo iż wciąż tani złoty sprzyja działalności eksportowej, to gwałtowne zmiany w zakresie cen walut, w szczególności znaczne umocnienie złotówki w styczniu 2012 r. wobec EUR i USD osłabiło rentowność sprzedaży

eksportowej i miało negatywny wpływ na poziom marż realizowanych przez spółkę (sprzedaż zapasów kupionych przy dużo droższej walucie). Ze względu na korzyści płynące z efektu skali, inflacyjny wzrost materiałów produkcyjnych, w szczególności elementów elektronicznych, miał niewielki wpływ na wyniki I kwartału.

Pozycja walutowa

W I kwartale 2012 r. struktura walutowa przychodów w Spółce kształtowała się następująco:

- 49% sprzedaży zostało zrealizowane w PLN,
- ok. 41% stanowiła sprzedaż w EUR,
- pozostałe 10% stanowiła sprzedaż rozliczana w USD.

Po stronie kosztów wytworzenia wyrobów szacujemy, iż w I kw. 2012 r. ok. 12% kosztów to koszty ponoszone w USD, 50% to koszty denominowane w EUR oraz ok. 38% kosztów to koszty złotówkowe.

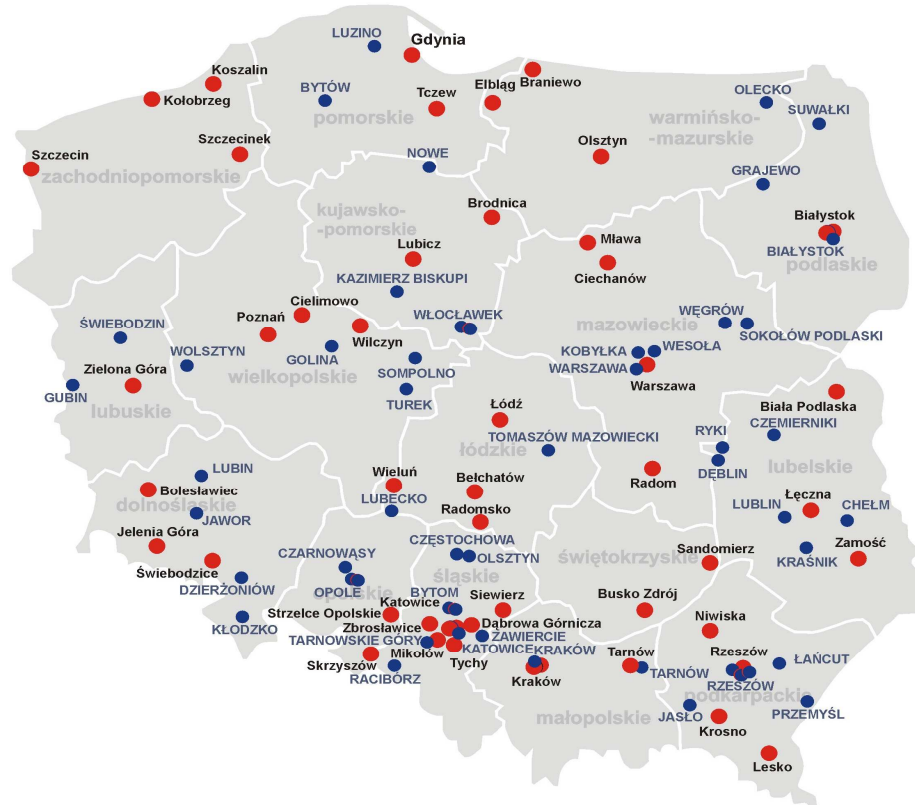
Z punktu widzenia działalności operacyjnej w okresie pierwszego kwartału 2012 roku miały miejsce zjawiska o charakterze zarówno negatywnym jak i pozytywnym.

Negatywnym impulsem dla działalności spółki było gwałtowne umocnienie się krajowej waluty w stosunku do innych walut w styczniu 2012 r., co jest czynnikiem wpływającym negatywnie na efektywność realizowanego eksportu i jednocześnie wspomagającym na rynku polskim dostawców zagranicznych. Sytuacja ta spowodowała, iż w I kw. 2012 r. Spółka sprzedawała zapasy zakupione przy wyższych cenach walut, co przejściowo przełożyło się na obniżenie marż na sprzedaży. Umocnienie się PLN ma z kolei pozytywny wpływ na koszty zakupu realizowane w Spółce w walutach.

Ocena możliwości realizacji zobowiązań

Bardzo dobra kondycja finansowa AC S.A. potwierdza pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań wobec innych podmiotów.

W raportowanym okresie Spółka kontynuowała inwestycje w rozwój infrastruktury produkcyjnej, intensyfikację działalności badawczo - rozwojowej oraz pozyskiwanie nowych rynków zbytu, jak i poszerzanie sieci Partnerskich Warsztatów Serwisowych pod marką STAG tudzież warsztatów rekomendowanych przez AC SA, których łączna liczba przekroczyła już 100 szt. Mapa lokalizacji tych warsztatów na koniec I kwartału 2012 r. przedstawia się następująco (na czerwono – Partnerskie Warsztaty Serwisowe, na niebiesko – Rekomendowane Warsztaty Serwisowe):



Wśród naszych klientów znajduje się już kilkadziesiąt dealerów samochodów działających na terenie kraju, którzy montują nasze instalacje gazowe. Przygotowujemy się także do rozpoczęcia współpracy z centralnym importem samochodów do Polski. W raportowanym kwartale nawiązaliśmy również współpracę z partnerami działającymi na nowych rynkach zagranicznych, takich jak Izrael i aktywnie przygotowujemy się do wejścia i umocnienia pozycji na rynkach Ameryki Łacińskiej i Południowej oraz krajach WNP, na których nie jesteśmy jeszcze obecni.

Z końcem stycznia 2012 r. oddano do użytku Centrum Badawczo – Rozwojowe o powierzchni 2 tys. m², które jest już wykorzystywane do prowadzenia prac badawczo-rozwojowych nad nowymi produktami i rozwiązaniami Spółki gwarantującymi profesjonalne pomiary parametrów w specjalistycznych laboratoriach. Obecnie trwają ostatnie prace związane z tym projektem, w tym budowa stacji LPG i jednej z nielicznych w Polsce stacji CNG.

Prace działów konstrukcyjnych w I kwartale 2012 r. dotyczyły systematycznego poszerzania oferty produktowej Spółki i koncentrowały się głównie wokół następujących wyrobów:

- STAG-4 QBOX – zaprezentowany po raz pierwszy w marcu podczas Międzynarodowych Targów GasShow 2012 i planowany do wprowadzenia na rynek na początku III kw. 2012 r; stanowi on zapowiedź całej rodziny przyszłych systemów autogaz opartych na nowej platformie sprzętowej z bardzo wydajnym procesorem, dzięki któremu rośnie precyzja i szybkość działania całego systemu oraz możliwość wprowadzenia nowych funkcji takich jak autoadaptacja, samodiagnoza oraz mechanizmy wykrywania błędów montażu; debiutujący produkt z miejsca doceniono za innowacyjność, nagradzając go statuetką INPRO 2012,
- kontroler wtrysku gazu do silników samochodowych z bezpośrednim wtryskiem benzyny (głównie grupa VW oraz Mazdy) – STAG 400 DPI - pierwszy na rynku sterownik gwarantujący zasilanie gazem w całym zakresie obrotów – poszerzanie o nowe marki samochodów,

- nowe wersje reduktora ciśnienia – obok sprzedawanego już reduktora do silników o mocy do 150 KM, w I kwartale 2012 oferta Spółki powiększyła się o reduktor przeznaczony do silników o mocy do 250KM,
- nowe wersje mikroprocesorowych sterowników sekwencyjnego wtrysku gazu pod marką STAG, w tym technologii dotrysku gazu do silników Diesla, która adresowana jest do firm przewozowych i operatorów flot; STAG DIESEL uzyskał homologację na produkt, obecnie trwa proces uzyskiwania homologacji na montaż i prowadzone są długodystansowe testy,
- nowe zestawy haków holowniczych.

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

Prowadzony przez Spółkę program inwestycyjny w rozbudowę mocy produkcyjnych, unowocześnienie parku maszynowego i budowę Centrum Badawczo-Rozwojowego w I kwartale 2012 r. związany był z poniesieniem nakładów inwestycyjnych na majątek trwały w wysokości 3,9 mln zł, przy czym 0,3 mln zł wpłynęło do Spółki w I kwartale 2012 r., a w kwietniu 2012 kolejne 2,1 mln zł jako dofinansowanie unijne tych projektów. Szacujemy iż do planowanego w tym roku zamknięcia tych projektów inwestycyjnych wspartych funduszami unijnymi wydamy ok. 6,5 mln zł, przy czym spodziewamy się wpływu dalszych dofinansowań na poziomie 4,6 mln zł.

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

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

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

W I kwartale 2012 roku, w związku z realizacją założeń dla transzy 2011 Trzyletniego Programu Motywacyjnego skierowanego do kluczowych dla Spółki osób, przyjętego uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 12.05.2010 roku, Spółka wyemitowała 126.750 akcji zwykłych serii B. Akcje zostały objęte po cenie 3,375 zł za sztukę. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez Sąd w dniu 15 marca 2012 r.

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

W dniu 27 marca 2012 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2011 i przeznaczyło część zysku netto 2011 roku w wysokości 22.498.497zł. na wypłatę dywidendy., co stanowi 2,38 zł w przeliczeniu na jedną akcję. W spółce nie występują akcje uprzywilejowane. Dzień dywidendy

uchwalono na 13.04.2012 r., a dzień wypłaty dywidendy na 27.04.2012 r. Dywidendę wypłacono w uchwalonym terminie.

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

W dniu 12 kwietnia 2012 r. Spółka podpisała ze Skarbem Państwa Rzeczypospolitej Polskiej umowę na zakup 141.154 akcji spółki BIAZET z siedzibą w Białymstoku, stanowiących 40,33% kapitału zakładowego tej spółki za łączną cenę 28,40 mln zł. W tym dniu nastąpiło przejście własności akcji. Zamiarem AC jest posiadanie pozycji dominującej w spółce BIAZET, stąd też w dniu 19 kwietnia 2012 r. Spółka zawarła warunkową umowę nabycia 45.999 akcji, stanowiących 13,14% kapitału zakładowego spółki BIAZET, od spółki TLS z siedzibą w Białymstoku, za łączną cenę 9,25 mln zł. Przeniesienie własności akcji z TLS na Spółkę nastąpi, pod warunkiem dokonania przez Spółkę, w terminie do dnia 2 lipca 2012 r., płatności kwoty 1,7 mln zł. Przejście własności akcji nastąpi w dniu dokonania płatności tej kwoty. Pozostała część zgodnie z warunkami umowy zostanie opłacona do dnia 15 lutego 2013 r. W dniu 2 lipca 2012 r. Spółka stanie się jednostką dominującą wobec BIAZET S.A. – z 53,47% udziałem w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu tej spółki.

Biazet S.A. prowadzi działalność operacyjną o profilu produkcyjnym zbliżonym do działalności gospodarczej AC S.A. Biazet jest podmiotem o długim, kilkudziesięcioletnim doświadczeniu w branży elektronicznej i elektrotechnicznej, dysponującym kadrą o wysokich kwalifikacjach uzyskanych w trakcie współpracy z wymagającymi odbiorcami i partnerami handlowymi. Biazet jako tak zwany Producent Oryginalnego Wyposażenia (Original Equipment Manufacturer) oraz tak zwany Producent Usługowy (Contract Manufacturer), montuje sprzęt elektrotechniczny (drobne AGD, tj. odkurzacze i ekspresy do kawy) oraz sprzęt oświetleniowy użytku domowego (lampki w technologii LED) dla Philips. Biazet S.A. prowadzi również działalność w zakresie wynajmu nieruchomości własnych (powierzchnie biurowe, handlowe i produkcyjno – magazynowe).

W 2011 r. BIAZET osiągnął 546,5 mln zł przychodów przy zysku netto na poziomie 9 mln zł, a kapitały własne na koniec 2011 r. wyniosły 72,5 mln zł przy zadłużeniu odsetkowym w wysokości 0,6 mln zł. BIAZET dysponuje majątkiem trwałym o wartości księgowej 60,8 mln zł, przy czym warto zauważyć, iż w tej kwocie znajduje się ponad 124 tys. m² gruntu w dobrej lokalizacji, wycenionych księgowo na 29 zł/m², a obecne stawki rynkowe gruntu są zdecydowanie wyższe, szacujemy że mogą wynosić 200-300 zł/m².

Zamiarem AC S.A. w związku z nabyciem akcji Biazet S.A. jest zwiększenie skali prowadzonej działalności gospodarczej zarówno w wyniku uruchomienia przez AC S.A. produkcji zaopatrzeniowej i kooperacji na rzecz Biazet S.A. jak i poprzez wykorzystanie wolnych mocy produkcyjnych.

Planowane jest również poszerzenie profilu oferowanych wyrobów i usług, dywersyfikacja źródeł przychodów i rynków zbytu oraz uzyskanie efektów synergii kosztowej oraz wzajemne wykorzystanie wiedzy i doświadczenia kadrowego. Zamierzeniem Spółki jest także - po przeprowadzeniu uszczegółowionej analizy - opracowanie planu stopniowego zwiększenia przychodów z najmu majątku trwałego posiadanego przez Biazet S.A. W szczególności przewidywana jest reorganizacja i optymalizacja zagospodarowania terenów posiadanych przez Biazet S.A., która po uwzględnieniu potrzeb wynikających z działalności gospodarczej obu spółek, będzie miała na celu wygospodarowanie większej powierzchni możliwej do wykorzystywania w celach komercyjnych (wynajem) oraz dostosowanie oferowanych powierzchni handlowych do współczesnych standardów i wymogów klientów, umożliwiające docelowo zwiększenie uzyskiwanych dochodów z wynajmu.

Działaniom mającym na celu identyfikację i wykorzystanie elementów synergii pomiędzy AC S.A. i Biazet S.A. sprzyjać będzie bliska geograficznie lokalizacja obu spółek, ułatwiająca wzajemną współpracę oraz optymalizację zagospodarowania nieruchomości.

Zakup akcji Biazet został częściowo sfinansowany z kredytu inwestycyjnego w wysokości 25 mln zł udzielonego w dniu 10 kwietnia 2012 r. przez Deutsche Bank PBC S.A. na okres 7 lat. Jednocześnie podpisano z Bankiem aneks

zmniejszający kwotę kredytu obrotowego z 2 mln EUR do 1 mln EUR i w miejsce poprzednio istniejącej hipoteki umownej kaucyjnej do kwoty 3 mln EUR stanowiącej zabezpieczenie kredytu obrotowego, wpisano hipotekę łączną ustanowioną przez Spółkę na rzecz Banku do kwoty 44,7 mln PLN na podstawie ww. umów kredytu na będących własnością Spółki nieruchomościach położonych w Białymstoku przy ul. 27 Lipca o łącznej wartości księgowej netto w wysokości 14 mln zł.

W celu zabezpieczenia potrzeb gotówkowych Spółki po wypłacie dywidendy z zysku 2011 r., w dniu 19 kwietnia 2012 r. Spółka zawarła z ING Bank Śląski umowę kredytu obrotowego w rachunku bieżącym w wysokości 12 mln zł na okres 3 lat. Kredyt został zabezpieczony zastawem rejestrowym na zapasach do wysokości 18 mln zł.

Na dzień publikacji sprawozdania finansowego Spółka nie wykorzystywała kredytów obrotowych w EUR i PLN.

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

Na dzień zakończenia ostatniego roku obrotowego Spółka nie posiadała aktywów warunkowych ani zobowiązań warunkowych. W raportowanym kwartale sytuacja nie uległa zmianie.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
8 maj 2012 r.	Katarzyna Rutkowska	Prezes Zarządu	