



Stosownie do postanowień art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 13 ust. 2. litery d), e), f) Statutu AC Spółka Akcyjna w dniu 11 marca 2015 roku Rada Nadzorcza AC S.A. dokonała oceny sprawozdania finansowego AC S.A. za rok obrotowy 2014 oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2014.

Rada Nadzorcza podsumowała wnioski z powyższej oceny, po uprzednim zapoznaniu się z dokumentami przedłożonymi jej przez Spółkę:

- a) sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy 2014,
- b) sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2014,
- c) opinią i raportem z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2014 wydanymi przez biegłego rewidenta.

Wyniki oceny Rady Nadzorczej zawiera poniższy dokument.

I. Ocena sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014

Sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, a w szczególności ustawy o rachunkowości i obejmuje:

- a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- b) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 125.250 tys. zł,
- c) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zysk netto w wysokości 25.409 tys. zł,
- d) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 4.059 tys. zł,
- e) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 4.266 tys. zł,
- f) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Strukturę aktywów sprawozdania finansowego stanowiły:

1. **Aktywa trwałe** w wysokości 68.840 tys. zł, co stanowiło 55,0% aktywów razem, w tym:

- rzeczowe aktywa trwałe 64.341 tys. zł tj. 51,4% aktywów.

Zmiana wartości aktywów trwałych w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. była wynikiem głównie inwestycji w maszyny i urządzenia (kontynuowania programu inwestycyjnego w rozbudowę mocy produkcyjnych, przygotowania niezbędnych form i narzędzi produkcyjnych głównie na skutek rozwoju obszaru działalności związanej z produkcją własnych wyrobów mechanicznych).

2. **Aktywa obrotowe** w wysokości 56.410 tys. zł, co stanowiło 45,0% aktywów razem, w tym:

- inwestycje krótkoterminowe 10.615 tys. zł tj. 8,5% aktywów,
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności 14.515 tys. zł, tj. 11,6% aktywów,
- zapasy netto 29.959 tys. zł, tj. 23,9% aktywów.

Zmiana wartości aktywów obrotowych w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. była spowodowana:

- a) spadkiem stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów,

- b) i jednoczesnym wzrostem należności - są to głównie należności eksportowe, w tym od jednostki zależnej w Peru.

Strukturę zobowiązań i kapitału własnego stanowiły:

1. **Kapitał własny** w kwocie 97.668 tys. zł, co stanowiło 78% wartości źródeł finansowania, z czego:

- kapitał akcyjny 2.395 tys. zł,
- kapitał zapasowy 69.864 tys. zł,
- zysk za rok bieżący 25.409 tys. zł.

Wzrost wartości kapitałów własnych w odniesieniu do stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. był wynikiem przede wszystkim podziału zysku netto za 2013 r. oraz wypracowania zysku za rok bieżący.

2. **Zobowiązania i rezerwy** w kwocie 27.582 tys. zł, które stanowiły 22,0% wartości źródeł finansowania aktywów, z czego:

- zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 11.305 tys. zł,
- rozliczenia międzyokresowe w kwocie 11.872 tys. zł,
- zobowiązania długoterminowe w kwocie 0 zł,
- rezerwy na zobowiązania 4.405 tys. zł.

Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.-31.12.2014 r.

W rachunku zysków i strat podstawowe dane finansowe przedstawiają się następująco:

- przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 168.892 tys. zł, tj. na poziomie o 1,2% niższym od uzyskanego w roku 2013,
- koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w wysokości 114.258 tys. zł,
- zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 54.634 tys. zł,
- zysk z działalności operacyjnej w wysokości 30.414 tys. zł,
- zysk przed opodatkowaniem w kwocie 31.601 tys. zł i
- zysk netto na poziomie 25.409 tys. zł, co oznacza zysk na 1 akcję 2,65 zł.

W 2014 r. Spółka zrealizowała EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja) w wysokości 36.926 tys. zł w porównaniu z 38.184 tys. zł w 2013 r.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.- 31.12.2014 r.

Kapitał własny na koniec roku obrotowego wyniósł 97.668 tys. zł. Wartość kapitału własnego stanowiły:

- kapitał akcyjny 2.395 tys. zł,
- kapitał zapasowy 69.864 tys. zł,
- zysk netto za rok 2014 w wysokości 25.409 tys. zł.

W roku 2014 nastąpił wzrost kapitału własnego Spółki w kwocie 4.059 tys. zł, głównie na skutek podziału zysku z roku ubiegłego.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w okresie od 01.01-31.12.2014 r. nastąpił spadek wartości netto środków pieniężnych w wysokości 4.266 tys. zł. Stan środków pieniężnych Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniósł 10.301 tys. zł.

Na wartość przepływów netto wpłynęły:

- przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (+) 26.830 tys. zł;
- przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (-) 10.493 zł;
- przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (-) 20.603 tys. zł.

II. Podsumowanie

W wyniku przeprowadzonej oceny Rada Nadzorcza uznaje, że zarówno sprawozdanie finansowe, jak i sprawozdanie zarządu zostały sporządzone:

- a) zgodnie ze stanem faktycznym, odzwierciedlają prawidłowo i rzetelnie wyniki działalności gospodarczej za rok 2014 oraz sytuację finansową i majątkową Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r.,
- b) zgodnie z wpływającymi na formę i treść sprawozdań przepisami prawa regulującymi przygotowanie tychże sprawozdań.

III. Opinia Rady Nadzorczej AC S.A. w przedmiocie oceny sprawozdania Zarządu oraz sprawozdania finansowego i rekomendacji Zarządu dotyczącego podziału zysku

Kierując się wynikami powyższej oceny oraz pozytywną opinią biegłego rewidenta, który z dniem 9 marca 2015 roku wydał opinię bez zastrzeżeń z badania sprawozdania finansowego za rok 2014, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sprawozdanie Zarządu AC S.A. za 2014 r. i sprawozdanie finansowe AC S.A. za 2014 r. i rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2014 r. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2014.

Ponadto Rada Nadzorcza również pozytywnie ocenia rekomendację Zarządu Spółki o przeznaczeniu części zysku netto za 2014 rok na wypłatę dywidendy w wysokości 2,30 zł na jedną akcję, a pozostałą część zysku na kapitał zapasowy.

Białystok, dnia 11 marca 2015 r.