



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

**Półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r.**



*Białystok, sierpień 2019*

---



## 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 r. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Akcje Spółki są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych od 11 sierpnia 2011 r. na rynku podstawowym w systemie notowań ciągłych.

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

AC jest również producentem elektroniki i wiązek elektrycznych na rynek motoryzacyjny, w tym zestawów do haków holowniczych i AGD.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

AC S.A. jest także w niewielkim zakresie dystrybutorem części i akcesoriów samochodowych (głównie produkcji włoskiej).

Historia firmy rozpoczęła się w 1986 r. 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 wiązki elektryczne do haków holowniczych, która stale rozwija się i poszerza o nowe zestawy wiązek z modułem elektronicznym.

W roku 1999 rozpoczęto produkcję elektronicznych systemów sterowania wtryskiem gazu do samochodowych instalacji gazowych na rynek krajowy. Efektem dokonanego wyboru kierunku rozwoju było opracowanie 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.

#### Struktura organizacyjna w I półroczu 2019 r.:

1. AC.STAG S.A.C. w Limie (Peru) – powstała w lutym 2014 r., AC posiada 99,77% akcji tej spółki. Spółka prowadzi działalność operacyjną polegającą na dystrybucji wyrobów AC na terenie Peru.



2. Auto Team Service sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Białymstoku – zarejestrowana w styczniu 2015 r. AC posiadała 82,5% udziałów w tej spółce. Zgromadzenie Wspólników tej spółki w dniu 09.10.2018 r. podjęło uchwałę o jej rozwiązaniu i postawieniu w stan likwidacji. Spółka po zakończeniu likwidacji w maju 2019 r., złożyła wniosek o jej wykreślenie z rejestru przedsiębiorców KRS. Planowana data zakończenia likwidacji to III kw.2019 r.
3. AC Italy s.r.l. in liquidazione w Thiene (Włochy) – w dniu 18.02.2019 r. spółka została wykreślona z rejestru przedsiębiorców.

Ze względu na nieistotne parametry finansowe spółki te, na podstawie art. 58 ust.1 Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. z późn. zmianami, nie podlegały konsolidacji w prezentowanym sprawozdaniu finansowym.

## 1.2. Znaczeni akcjonariusze

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu.

Kapitał zakładowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, na dzień 30 czerwca 2019 r., jak i na dzień sporządzenia i publikacji niniejszego sprawozdania wynosił 2.469.695,75 zł i dzielił się na 9.878.783 akcji serii A, B, C i D 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.

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

Akcjonariusz	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania raportu kwartalnego	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania raportu kwartalnego	Zmiana ilość	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania niniejszego raportu	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania niniejszego raportu
PKO BP Bankowy OFE i PKO Dobrowolny FE	894.348	9,05%	-	894.348	9,05%
WIM sp. z o.o.	757.799	7,67%	-	757.799	7,67%
WASKULIT FIZ	707.151	7,16%	-	707.151	7,16%
Dariusz Kowalczyk	549.835	5,57%	-	549.835	5,57%
Nationale Nederlanden OFE	518.304	5,25%	-	518.304	5,25%
Pozostali akcjonariusze	6.451.346	65,30%	-	6.451.346	65,30%
<b>Razem</b>	<b>9.878.783</b>	<b>100,00%</b>	<b>-</b>	<b>9.878.783</b>	<b>100,00%</b>

\* Według uzyskanych ostatnio potwierdzeń od Akcjonariuszy, a w odniesieniu do PKO BP Bankowy i PKO Dobrowolny FE oraz Nationale Nederlanden OFE na podstawie danych wskazanych w Informacjach o Rocznych Strukturach Aktywów za 2018 r.

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

### Rada Nadzorcza

Imię i nazwisko	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania raportu	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania raportu	Zmiana ilość	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania niniejszego raportu	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania
-----------------	--	---	-----------------	---	---



	kwartalnego	kwartalnego			niniejszego raportu
Marzena Anna Smolarczyk	73.270	0,74%	-	73.270	0,74%

Akcje Zenona Andrzeja Mierzejewskiego w ilości 430.989, co stanowi 4,36% udziału w kapitale zakładowym Spółki, który do dnia 17.05.2019 r. był Członkiem Rady Nadzorczej Spółki, objęte są małżeńską wspólnością majątkową.

Anatol Timoszuik – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej wraz z małżonką są współnikami WIM sp. z o.o. posiadającej 757.799 akcji Spółki, co stanowi 7,67% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz ogólnej liczbie głosów.

Małżonka Artura Jarosława Laskowskiego – Członka Rady Nadzorczej, posiada 183.000 akcji Spółki, stanowiących 1,87% 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

Imię i nazwisko	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania raportu kwartalnego	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania raportu kwartalnego	Zmiana ilość	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania niniejszego raportu	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania niniejszego raportu
Katarzyna Rutkowska	146.844	1,49%	-	146.844	1,49%
Piotr Marcinkowski	47.644	0,48%	-	47.644	0,48%

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje, jednakże jako osoby kluczowe dla spółki mogą uczestniczyć w Programie Motywacyjnym 2018-2019 po realizacji określonych celów ekonomicznych. W ramach Transzy 2018 Programu Motywacyjnego, po spełnieniu warunków wynikających z programu, członkowie Zarządu objęli w marcu 2019 r. po 11.000 warrantów subskrypcyjnych, które po upływie 12 miesięcy mogą być zamienione na akcje spółki AC.

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

W raportowanym okresie skład Rady Nadzorczej AC S.A. przedstawiał się następująco:

a) od 1 stycznia do 17 maja 2019 r.:

Piotr Laskowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej (od dnia 17.12.2007 r.)

Anatol Timoszuik – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (od dnia 08.09.2008 r.)

Tomasz Marek Krysztofiak – Niezależny Członek Rady Nadzorczej (od dnia 29.11.2010 r.)

Artur Jarosław Laskowski – Członek Rady Nadzorczej (od dnia 17.12.2007 r.)

Zenon Andrzej Mierzejewski – Członek Rady Nadzorczej (od dnia 08.09.2008 r.)

b) od 17 maja 2019 r. do dnia sporządzenia niniejszego raportu:

Piotr Laskowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej (od dnia 17.12.2007 r.)

Anatol Timoszuik – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (od dnia 08.09.2008 r.)

Michał Karol Hulbój – Niezależny Członek Rady Nadzorczej (od dnia 17.05.2019 r.)

Artur Jarosław Laskowski – Członek Rady Nadzorczej (od dnia 17.12.2007 r.)

Marzena Anna Smolarczyk – Niezależny Członek Rady Nadzorczej (od dnia 17.05.2019 r.)



W dniu 17 maja 2019 r. Rada Nadzorcza została wybrana na kolejną 3 – letnią kadencję.

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

Katarzyna Rutkowska – Prezes Zarządu od dnia 01.08.2008 r. (Wiceprezes Zarządu od 17.12.2007 r. do 31.07.2008 r.)

Piotr Marcinkowski – Wiceprezes Zarządu od dnia 04.12.2013 r.

W dniu 11 marca 2019 r. Zarząd został wybrany na kolejną 3 – letnią kadencję.

## 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 półroczu 2019 r.

Przychody ze sprzedaży w I półroczu 2019 roku wyniosły 121 mln zł i były niższe od przychodów ze sprzedaży za analogiczny okres roku ubiegłego o 4,4%, jednakże wyższe o 14,5% niż te osiągnięte w I półroczu 2017 r. Zysk netto w raportowanym okresie wyniósł 21,75 mln zł.

Popytowi na wyroby autogazowe Spółki sprzyjają korzystne na większości rynków sprzedażowych relacje autogazu do benzyny i diesla oraz akcentowany coraz mocniej na świecie ekologiczny aspekt napędzania samochodów paliwami alternatywnymi, w tym gazem CNG i LPG. Na działalność Spółki w zakresie sprzedaży eksportowej na koniec I półrocza 2019 r. niekorzystny wpływ wywarło umocnienie kursu PLN względem USD i EUR.

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

- sekwencyjne systemy wtrysku gazu LPG i CNG pod marką STAG, które jako nowoczesne rozwiązanie technologiczne są sprzedawane z wyższą marżą, ich sprzedaż odbywa się w różnych konfiguracjach: w zestawach elektroniki lub w tzw. minikitach wraz z własnym lub kupowanym z zewnątrz modułem mechanicznym, przy czym sprzedaż własnych wyrobów mechanicznych systematycznie rośnie – w okresie I półrocza 2019 r. wartość sprzedaży tej kategorii spadła o 4,9% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, przy czym wzrosła o 17,4% w stosunku do 2017 r.;
- podciśnieniowe systemy LPG pod marką STAG, które jako starsze rozwiązania są sprzedawane z niższą marżą i mają niewielką wartość w obrotach spółki – ok. 2% udziału w strukturze sprzedaży;
- 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 dystrybutorów. Spadek sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego to głównie efekt zastępowania towarów własnymi produktami. Konkurencyjny rynek nie pozwala na realizację wysokich marż w tym obszarze sprzedaży.

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 raportowanym okresie wzrost o 1,8% pomimo spadku sprzedaży w I kw. 2019 r. spowodowanej głównie bardzo wysoką sprzedażą w IV kw. 2018 r. i budowaniem przez klienta zapasów magazynowych na koniec 2018 r.

Sprzedaż pozostałych wyrobów, obejmujących głównie produkcję wiązek elektrycznych i elektroniki na potrzeby przemysłu automotive i AGD spadła w stosunku do porównywalnego okresu 2018 r. o 550 tys. zł, tj. o 12% w wyniku zakończenia współpracy z odbiorcą wiązek elektrycznych, który uruchomił produkcję w powiązanej ze sobą spółce. Warto przy tym



podkreślić iż dynamika sprzedaży pozostałych wyrobów 2019/2017 r. wyniosła 136,6%, a Spółka prowadzi zaawansowane negocjacje z nowymi klientami w zakresie rozwoju tego obszaru działalności.

Wzrost sprzedaży usług o 377 tys. zł, tj. o 38,7% wynika ze wzrostu przychodów własnego warsztatu firmowego oraz wynajmu nieruchomości, na której sprzedaż do 30 czerwca 2020 r. została podpisana przedwstępna umowa sprzedaży.

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

Rodzaj	I H 2017	I H 2018	I H 2019	dynamika 2019/2018	dynamika 2019/2017	struktura I H 2017	struktura I H 2018	struktura I H 2019
Sekwencyjne systemy wtrysku gazu	80 617	99 538	94 614	95,1%	117,4%	76,3%	78,6%	78,2%
Podciśnieniowe systemy LPG	2 595	2 449	2 404	98,2%	92,6%	2,5%	1,9%	2,0%
Zestawy do haków holowniczych	10 923	11 875	12 094	101,8%	110,7%	10,3%	9,4%	10,0%
Pozostałe wyroby	2 953	4 583	4 033	88,0%	136,6%	2,8%	3,6%	3,3%
Usługi	1 294	957	1 327	138,7%	102,6%	1,2%	0,8%	1,1%
Towary i materiały	7 344	7 223	6 533	90,4%	89,0%	6,9%	5,7%	5,4%
<b>Razem</b>	<b>105 726</b>	<b>126 625</b>	<b>121 005</b>	<b>95,6%</b>	<b>114,5%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Niewielkie zmniejszenie sprzedaży do klientów w Polsce było spowodowane m.in. spadkiem sprzedaży w zakresie pozostałych wyrobów.

Spadek sprzedaży eksportowej w raportowanym okresie o 5,6% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego był spowodowany głównie spadkiem sprzedaży do Rosji w wyniku wprowadzenia od czerwca 2019 r. nowych regulacji w zakresie badań dopuszczających do ruchu i rejestracji pojazdów z instalacją gazową, do których rynek i administracja rosyjska nie były przygotowane. Obowiązki nowego prawa zostało w lipcu 2019 r. odroczone na rok. Systematyczne poszerzenie asortymentu o własnej produkcji komponenty mechaniczne umożliwia większą sprzedaż kompletnych systemów, jak też zastępowanie towarów importowanych własnymi produktami. Najwyższą wartość sprzedaży systemów instalacji gazowych Spółka realizuje w Europie, w tym w Rosji i na Ukrainie. Widoczny wzrost sprzedaży w Ameryce Łacińskiej odbywa się głównie w Meksyku. Spółka pracuje by systematycznie umacniać i zwiększać swoją sprzedaż na wszystkich kierunkach eksportowych. Zawirowania polityczne i gospodarcze (np. Algieria) i pogorszenie relacji cen autogazu do paliw konwencjonalnych (Brazylia) na niektórych rynkach eksportowych ograniczyły sprzedaż eksportową.

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

Kierunek	I H 2017	I H 2018	I H 2019	dynamika 2019/2018	dynamika 2019/2017	struktura I H 2017	struktura I H 2018	struktura I H 2019
Polska	42 889	44 443	43 447	97,8%	101,3%	40,6%	35,1%	35,9%
Export, w tym:	62 837	82 182	77 558	94,4%	123,4%	59,4%	64,9%	64,1%
<i>Europa</i>	39 942	56 045	48 680	86,9%	121,9%	63,6%	68,2%	62,8%
<i>Azja</i>	17 290	20 411	21 265	104,2%	123,0%	27,5%	24,8%	27,4%
<i>Pozostałe</i>	5 605	5 726	7 613	133,0%	135,8%	8,9%	7,0%	9,8%
<b>Razem</b>	<b>105 726</b>	<b>126 625</b>	<b>121 005</b>	<b>95,6%</b>	<b>114,5%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>



W okresie I półrocza 2019 r. zysk operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł 32,5 mln zł i był niższy od wyniku osiągniętego w porównywalnym okresie 2018 r. o 0,5 mln zł. Prowadzone inwestycje i intensyfikacja działalności badawczo – rozwojowej skutkują wzrostem amortyzacji – w okresie I półrocza 2019 r. o 1,17 mln zł więcej niż w okresie porównywalnym 2018 r., co obniżyło bezpośrednio zysk netto. Spadek kosztów sprzedaży o 3,6% to dostosowanie do dynamiki przychodów. Wzrost kosztów zarządu wynika głównie ze zwiększonych nakładów na działalność badawczo – rozwojową.

Suma bilansowa Spółki na dzień 30.06.2019 r. wyniosła 189,7 mln zł, co oznacza jej wzrost w stosunku do 31.12.2018 r. o 23,2 mln zł na skutek wzrostu majątku trwałego o 6 mln zł w wyniku prowadzonych inwestycji, przy wzroście majątku obrotowego o 17,3 mln zł, co odbyło się przy wzroście zapasów o 6,8 mln zł i należności o 10,3 mln zł. Spółka wypłaciła w czerwcu 2019 r. 38,9 mln zł dywidendy, co spowodowało spadek kapitałów własnych o 13,5 mln zł, przy wzroście zobowiązań i rezerw o 36,8 mln zł. Dług netto na koniec I półrocza 2019 r. wyniósł 42,6 mln zł.

### Pozycja walutowa

W okresie I półrocza 2019 r. struktura walutowa przychodów w Spółce kształtowała się następująco:

- 35,8% sprzedaży zostało zrealizowane w PLN,
- 51,8% stanowiła sprzedaż w EUR,
- pozostałe 12,4% stanowiła sprzedaż rozliczana w USD.

Struktura walutowa zakupów materiałów i towarów w raportowanym okresie kształtowała się następująco:

- 36,3% zakupów zostało zrealizowane w PLN,
- 50,5% stanowiły zakupy w EUR,
- pozostałe 13,2% stanowiły zakupy rozliczane w USD.

Dokonując transakcji eksportowych i importowych AC dąży do bilansowania wpływów i wydatków w poszczególnych walutach. Niemniej jednak sezonowo może zaistnieć nierównowaga w przepływach walut. Z reguły występuje nadwyżka walut, która jest wydawana na inwestycje w maszyny i urządzenia, a w miarę potrzeb podlega przewalutowaniu na PLN. Pomimo dużego udziału zakupów surowców do produkcji z importu to znaczny udział sprzedaży eksportowej powoduje że nasze marże eksportowe maleją, gdy złoty umacnia się, a rosną – gdy osłabia się.

## **2.2. Opis czynników mających w ocenie Spółki wpływ na wyniki w perspektywie II półrocza 2019 r.**

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

Za kluczowe uznano również następujące czynniki:

- kształtowanie się otoczenia makroekonomicznego, w szczególności w zakresie: cen ropy naftowej i różnicy cen paliw konwencjonalnych w stosunku do autogazu na poszczególnych rynkach działania, poziomu kursów walut, aktywności konsumentów i konkurentów, cen surowców produkcyjnych oraz polityki fiskalnej wobec autogazu na istotnych dla spółki rynkach,
- zmiana regulacji homologacyjnych oraz lokalnych walut na rynkach eksportowych klientów wobec EUR i USD - w których płacą AC,
- kształtowanie się popytu na wyroby Spółki na rynkach, na których AC działa,
- import samochodów używanych,
- rozwój rynku pojazdów niskoemisyjnych,
- poziom konkurencji na ważnych rynkach dla Spółki,



- inwestycje sprzedażowe w umocnienie pozycji rynkowej Spółki oraz świadomości marki STAG na rynku,
- poprawę efektywności kosztowej,
- realizację rozpoczętych projektów badawczo – rozwojowych nad nowymi produktami oraz przygotowanie ich homologacji i procesów produkcyjnych oraz sprawną komercjalizację.

### 2.3. Zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami 2019 r.

AC S.A. prowadzi działalność gospodarczą w otoczeniu i warunkach, które niosą ze sobą szereg ryzyk. Spółka prowadzi bieżący monitoring i ocenę ryzyk oraz podejmuje działania w celu minimalizacji ich oddziaływania na sytuację Spółki.

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.

Do kluczowych zagrożeń wpływających na działalność Spółki w następnym okresie można zaliczyć ryzyko zmniejszenia popytu na wyroby Spółki w wyniku ogólnoświatowych niepokojów politycznych i gospodarczych, ryzyko konkurencji technologicznej, ryzyko niekorzystnych cen autogazu w relacji do paliw konwencjonalnych oraz ryzyko pojawiania się nowych konkurentów, czy też stosujących agresywną politykę cenową.

Dokonując sprzedaży i zakupów na rynkach zagranicznych Spółka narażona jest na ryzyko walutowe, które stara się minimalizować w sposób naturalny poprzez bilansowanie wpływów i wypływów w walutach.

Spółka identyfikuje i monitoruje w szczególności następujące ryzyka:

#### Ryzyka makroekonomiczne i dotyczące branży:

##### *Ryzyka o wyższym stopniu istotności lub prawdopodobieństwa wystąpienia*

- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce i na świecie
- Ryzyko napięć politycznych i katastrof klimatycznych w niektórych regionach świata
- Ryzyko niekorzystnych cen autogazu (LPG i CNG) w relacji do innych paliw w skali świata
- Ryzyko zmian polityki podatkowej dla autogazu lub wzrostu stawki podatku akcyzowego
- Ryzyko zmian regulacji homologacyjnych na poszczególnych rynkach działania
- Ryzyko znaczącego wzrostu czynników produkcji: cen surowców, materiałów i energii, robocizny
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko braku stabilności polskiego systemu prawnego i podatkowego
- Ryzyko konkurencyjnej technologii napędzania pojazdów, w tym upowszechnienia samochodów niskoemisyjnych.

##### *Ryzyka o mniejszym stopniu istotności lub prawdopodobieństwa wystąpienia*

- Ryzyko katastrof klimatycznych w niektórych regionach świata
- Ryzyko braku społecznej akceptacji dla samochodowych instalacji gazowych
- Ryzyko 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).

*Ryzyka o mniejszym stopniu istotności lub prawdopodobieństwa wystąpienia*

- Ryzyko związane z inwestycją w rozbudowę zakładu
- Ryzyka związane z akcjami Spółki
- 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 związane z możliwością uznania stosowania praktyk ograniczających konkurencję
- Ryzyko cofnięcia lub utraty dotacji
- Ryzyko płynności
- Ryzyko niezgodności Spółki z obowiązującymi przepisami prawnymi
- Ryzyko trudności w pozyskaniu pracowników, w tym wykwalifikowanej kadry pracowniczej oraz presja płacowa
- Ryzyko niepożądanых lub nieuczciwych zachowań pracowników AC S.A. lub osób trzecich.

### **3. Pozostałe informacje**

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

Spółka nie opublikowała prognozy wyników finansowych.

#### **3.2. Istotne postępowania**

W I półroczu 2019 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 wiarygodności emitenta lub jednostki od niego zależnej.

#### **3.3. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

W I półroczu 2019 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 nie udzielały gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, dla których łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji byłaby znacząca.



Data	Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
7 sierpień 2019 r.	Katarzyna Rutkowska	Prezes Zarządu	
7 sierpień 2019 r.	Piotr Marcinkowski	Wiceprezes Zarządu ds. Handlowych	