



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

Kwartalne sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki
za okres od 1 lipca do 30 września 2020 r.



Białystok, listopad 2020

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

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).

W listopadzie 2020 r. Spółka uruchomiła nowy rodzaj działalności na rynku polskim – sprzedaż i montaż instalacji fotowoltaicznych dla domów i nieruchomości komercyjnych.

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, przekaźniki, 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 III kwartale 2020 r.:

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

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

1.2. Znaczni 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 września 2020 r., jak i na dzień sporządzenia i publikacji niniejszego sprawozdania wynosił 2.491.295,75 zł i dzielił się na 9.965.183 akcji serii A, B, C, D i E 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 półrocznego	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania raportu półrocznego	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	8,97%	894.348	8,97%
WIM sp. z o.o.*	757.799	7,60%	757.799	7,60%
WASKULIT FIZ*	707.151	7,10%	707.151	7,10%
Dariusz Kowalczyk*	549.835	5,52%	549.835	5,52%
Nationale Nederlanden OFE	518.304	5,20%	518.304	5,20%
Pozostali akcjonariusze	6.537.746	65,61%	6.537.746	65,61%
Razem	9.965.183	100,00%	9.965.183	100,00%

*Na podstawie danych wskazanych w uzyskanej od KDPW dnia 21.08.2020 r. Liście Osób Uprawnionych do Udziału w Walnym Zgromadzeniu AC S.A. w dniu 31.08.2020 r., a w odniesieniu do PKO BP Bankowy i PKO Dobrowolny FE na podstawie danych wskazanych w uzyskanej od KDPW dnia 16.10.2019 r. Liście Osób Uprawnionych do Udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki AC S.A. w dniu 22.10.2019 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 półrocznego	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania raportu półrocznego	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	105.298	1,06%	105.298	1,06%
Marzena Anna Smolarczyk	73.270	0,74%	73.270	0,74%

Małżonka Zenona Andrzeja Mierzejewskiego – Członka Rady Nadzorczej, posiada 219.191 akcji Spółki, stanowiących 2,20% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz ogólnej liczbie głosów. Akcje te są objęte małżeńską wspólnością majątkową.

Małżonka Artura Jarosława Laskowskiego – Członka Rady Nadzorczej, posiada 183.000 akcji Spółki, stanowiących 1,84% 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 półrocznego	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania raportu półrocznego	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania niniejszego raportu	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania niniejszego raportu
Katarzyna Rutkowska	157.844	1,58%	157.844	1,58%
Piotr Marcinkowski	58.644	0,59%	58.644	0,59%

Anatol Timoszuk – Prezes Zarządu wraz z małżonką są współnikami WIM sp. z o.o., która posiada 757.799 akcji Spółki, co stanowi 7,60% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz ogólnej liczbie głosów.

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 2019 Programu Motywacyjnego, po spełnieniu warunków wynikających z programu, we wrześniu 2020 r. Prezes Zarządu objął 6.000, a Wiceprezesa Zarządu po 12.000 warrantów subskrypcyjnych, które mogą być zamienione na akcje spółki AC nie wcześniej niż po upływie 2 miesięcy od dnia przyznania warrantów.

1.4. Sytuacja kadrowa

W raportowanym okresie III kwartału 2020 r. skład Rady Nadzorczej AC S.A. przedstawiał się następująco:

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

Artur Jarosław Laskowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (od dnia 22.10.2019 r., w Radzie 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.),

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

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

W raportowanym okresie III kwartału 2020 r. skład Zarządu AC S.A. był następujący:

Anatol Timoszuk – Prezes Zarządu (od dnia 01.10.2019 r. oraz od 17.12.2007 r. do 31.07.2008 r.),

Katarzyna Rutkowska – Wiceprezes Zarządu (od dnia 01.10.2019 r., Prezes Zarządu od 01.08.2008 r. do 30.09.2019 r., Wiceprezes Zarządu od 17.12.2007 r. do 31.07.2008 r.),

Piotr Marcinkowski – Wiceprezes Zarządu (od dnia 04.12.2013 r.)

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 III kwartale 2020 r.

Przychody ze sprzedaży w III Q 2020 roku wyniosły 51,9 mln zł i były niższe od przychodów ze sprzedaży za analogiczny okres roku ubiegłego o 5,8%. Zysk netto w raportowanym okresie wyniósł 8,75 mln zł i był niższy od zysku netto za III Q 2019 r. o 2,39 mln zł.

Od końca I kwartału 2020 r. ogólnoswiatowa pandemia koronawirusa SARS – CoV-2 wywiera negatywny wpływ na przychody i wyniki finansowe Spółki. Niskie ceny ropy naftowej, a przez to benzyny, pomimo dalej utrzymującej się

korzystnej % relacji benzyna/gaz, ograniczenie importu samochodów używanych, zakłócenia w logistyce globalnej, a przede wszystkim restrykcje i ograniczenia w działalności zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznych, miały wpływ na spadek popytu na wyroby Spółki. Na wyniki finansowe Spółki korzystny wpływ wywarły niższe ceny surowców do produkcji, osłabienie średniego kursu PLN względem USD i EUR, co jednakże odbywało się przy osłabieniu lokalnych walut na rynkach eksportowych naszych partnerów biznesowych w stosunku do EUR i USD ograniczając ich zamówienia. W III kwartale wraz ze spadkiem ogólnego wskaźnika zakażeń i łagodzeniu obostrzeń nastąpiła poprawa sytuacji. Spółka od początku pandemii utrzymuje ciągłość działania, przy czym podjęła szereg działań i ponosi wydatki w trosce o zapewnienie bezpieczeństwa swoich pracowników i partnerów biznesowych.

W czasach ogólnoświatowego kryzysu, w związku z potrzebą ograniczenia negatywnych skutków epidemii na przyszłą działalność Spółki, a także mając na celu zapewnienie ochrony miejsc pracy, Zarząd podpisał porozumienie z przedstawicielami pracowników, na mocy którego, począwszy od 1 maja do 31 lipca 2020 r. uległ obniżeniu do 20 % wymiar czasu pracy oraz proporcjonalnie wynagrodzenie pracowników Spółki, z wyłączeniem wyspecjalizowanych działów związanych z produkcją zestawów do haków holowniczych, przy czym Zarząd i Rada Nadzorcza w geście solidarności z pracownikami dobrowolnie zrezygnowali z 30% swojego wynagrodzenia. W ramach tzw. Tarczy antykryzysowej (Ustawa z dnia 2 marca 2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych z późniejszymi zmianami) Spółka wystąpiła do Wojewódzkiego Urzędu Pracy z wnioskiem o wsparcie dla przedsiębiorców na ochronę miejsc pracy ze środków Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych. W wynikach III kw. w pozostałych przychodach operacyjnych zostało ujęte otrzymane na ten cel dofinansowanie w wysokości 1,37 mln zł. Łącznie, do końca IX 2020 r. Spółka otrzymała z tego tytułu 3,62 mln zł.

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 rozwiązania technologiczne są sprzedawane z wyższą marżą, ich sprzedaż odbywa się w różnych konfiguracjach: w zestawach elektroniki lub w tzw. minikitach wraz z modułem mechanicznym – w okresie III kw. 2020 r. wartość sprzedaży tej kategorii spadła o 25,9% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego;
- podciśnieniowe systemy LPG pod marką STAG, które jako starsze rozwiązania są sprzedawane z niższą marżą i mają niewielką wartość w obrotach spółki;
- 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 – w okresie III kw. 2020 r. ich sprzedaż spadła o 14,3%. Konkurencyjny rynek nie pozwala na realizację wysokich marż w tym obszarze sprzedaży.

Spółka w podstawowym obszarze działalności – autogazu – działa głównie na rynku wtórnym, stąd też istotne spowolnienie w przemyśle motoryzacyjnym na rynku nowych samochodów nie ma istotnego bezpośredniego wpływu na działalność AC.

Eksport zestawów do haków holowniczych (wiązki elektryczne wraz z modułami elektronicznymi dla poszczególnych marek samochodów), sprzedawanych na kraje Europy Zachodniej poprzez niemieckiego partnera, w związku z ograniczeniami w podróżach zagranicznych i rozwojem turystyki krajowej, a także ekspansją geograficzną partnera zanotował w okresie III kw. 2020 r. silny wzrost o 168,7%.

Sprzedaż pozostałych wyrobów, obejmujących głównie produkcję wiązek elektrycznych i elektroniki na potrzeby przemysłu automotive i AGD wzrosła w okresie III kw. 2020 r. w stosunku do porównywalnego okresu 2019 r. o 38,3%.

Asortymentowa struktura sprzedaży AC w ujęciu wartościowym w okresie I-IX 2020 r. [tys. zł]

Rodzaj	I-IX 2019	I-IX 2020	dynamika 2020/2019	struktura I-IX 2019	struktura I-IX 2020
Sekwencyjne systemy wtrysku gazu	138 529	101 191	73,0%	78,6%	69,0%
Podciśnieniowe systemy LPG	3 209	1 963	61,2%	1,8%	1,3%
Zestawy do haków holowniczych	17 167	30 314	176,6%	9,7%	20,7%
Pozostałe wyroby	5 394	4 829	89,5%	3,1%	3,3%
Usługi	2 045	1 504	73,5%	1,2%	1,0%
Towary i materiały	9 817	6 817	69,4%	5,6%	4,6%
Razem	176 161	146 618	83,2%	100,0%	100,0%

Asortymentowa struktura sprzedaży AC w ujęciu wartościowym w okresie VII-IX 2020 r. [tys. zł]

Rodzaj	VII-IX 2019	VII-IX 2020	dynamika 2020/2019	struktura VII-IX 2019	struktura VII-IX 2020
Sekwencyjne systemy wtrysku gazu	43 915	32 525	74,1%	79,6%	62,6%
Podciśnieniowe systemy LPG	805	563	69,9%	1,5%	1,1%
Zestawy do haków holowniczych	5 073	13 632	268,7%	9,2%	26,2%
Pozostałe wyroby	1 361	1 882	138,3%	2,5%	3,6%
Usługi	718	518	72,1%	1,3%	1,0%
Towary i materiały	3 284	2 814	85,7%	6,0%	5,4%
Razem	55 156	51 934	94,2%	100,0%	100,0%

W ujęciu geograficznym w III kw. 2020 r. nastąpił spadek sprzedaży na rynku krajowym o 11,6%, a na rynkach zagranicznych o 2,6%.

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

Kierunek	I-IX 2019	I-IX 2020	dynamika 2020/2019	struktura I-IX 2019	struktura I-IX 2020
Polska	63 249	49 800	78,7%	35,9%	34,0%
Export, w tym:	112 912	96 818	85,7%	64,1%	66,0%
<i>Europa</i>	<i>70 052</i>	<i>65 248</i>	<i>93,1%</i>	<i>62,0%</i>	<i>67,4%</i>
<i>Azja</i>	<i>26 847</i>	<i>21 645</i>	<i>80,6%</i>	<i>23,8%</i>	<i>22,4%</i>
<i>Pozostałe</i>	<i>16 013</i>	<i>9 925</i>	<i>62,0%</i>	<i>14,2%</i>	<i>10,3%</i>
Razem	176 161	146 618	83,2%	100,0%	100,0%

W Europie nastąpił niewielki wzrost sprzedaży w związku z wyraźnym wzrostem popytu na zestawy do haków holowniczych. Wysoki wzrost sprzedaży na rynkach azjatyckich w III kw. 2020 r. był związany z silnym spadkiem w II kw.

2020 r. Systematyczne poszerzenie asortymentu o własnej produkcji komponenty umożliwia większą sprzedaż kompletnych systemów autogazowych, jak też zastępowanie towarów importowanych własnymi produktami, co w szczególności w czasach pandemii i okresowego zamknięcia działalności gospodarczej niektórych dotychczasowych dostawców, ogranicza ryzyko działania Spółki.

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

Kierunek	VII-IX 2019	VII-IX 2020	dynamika 2020/2019	struktura VII-IX 2019	struktura VII-IX 2020
Polska	19 802	17 514	88,4%	35,9%	33,7%
Export, w tym:	35 354	34 420	97,4%	64,1%	66,3%
<i>Europa</i>	21 372	21 772	101,9%	60,5%	63,3%
<i>Azja</i>	5 582	8 945	160,2%	15,8%	26,0%
<i>Pozostałe</i>	8 400	3 703	44,1%	23,8%	10,8%
Razem	55 156	51 934	94,2%	100,0%	100,0%

W okresie 9 m-cy 2020 r. zysk operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł 40 mln zł i był niższy o 8,3 mln zł od EBITDA za 9 m-cy 2019 r. W III kwartale 2020 r. EBITDA wyniosła 13,3 mln zł i była niższa od wyniku osiągniętego w porównywalnym okresie 2019 r. o 2,5 mln zł. Spółka posiada solidne fundamenty finansowe. Dług netto na koniec III kwartału 2020 r. wyniósł 30 mln zł. W okresie III kwartału 2020 r. Spółka uzyskała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej o wartości 10,7 mln zł przy spadku zapasów i wzroście należności. Przepływy z działalności inwestycyjnej osiągnęły ujemną wartość na poziomie 4,1 mln zł głównie w związku z inwestycjami w majątek trwały. W raportowanym okresie przepływy z działalności finansowej w wyniku wypłaty dywidendy (18,4 mln zł) osiągnęły ujemną wartość 6,8 mln zł.

Pozycja walutowa

W okresie 9 m-cy 2020 r. struktura walutowa przychodów w Spółce kształtowała się następująco:

- 31% sprzedaży zostało zrealizowane w PLN,
- 59,7% stanowiła sprzedaż w EUR,
- pozostałe 9,3% stanowiła sprzedaż rozliczana w USD.

Struktura walutowa zakupów materiałów i towarów w okresie 9 m-cy 2020 r. kształtowała się następująco:

- 36,2% zakupów zostało zrealizowane w PLN,
- 45% stanowiły zakupy w EUR,
- pozostałe 18,8% 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, w szczególności w nieprzewidywalnym okresie pandemii. 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 IV kwartału 2020 r.

Głównym czynnikiem mającym wpływ na wyniki IV kwartału 2020 r. będą obostrzenia i restrykcje w Polsce i na świecie w wyniku jesiennej fali rozprzestrzeniania się pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 i choroby Covid -19, co ma negatywny

wpływ na przychody i wyniki finansowe Spółki. Sytuacja wokół pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 jest wciąż bardzo dynamiczna, a jej skutki ekonomiczne i społeczne trudne do oszacowania. Istotne pogorszenie sytuacji powoduje że ceny ropy naftowej są niskie, następuje korzystne dla działalności eksportowej Spółki osłabienie średniego kursu PLN względem EUR i USD, co jednakże odbywa się przy osłabieniu lokalnych walut na rynkach eksportowych naszych partnerów biznesowych w stosunku do EUR i USD ograniczając ich zamówienia.

Spółka w podstawowym obszarze działalności – autogazu – działa głównie na rynku wtórnym, stąd też istotne spowolnienie w przemyśle motoryzacyjnym nie ma istotnego bezpośredniego wpływu na działalność AC. Wyroby Spółki służą oszczędzaniu, więc powinny cieszyć się zainteresowaniem w czasach kryzysu przy wzroście podróżowania własnym samochodem. Spadek dochodów, widoczna niechęć do komunikacji zbiorowej, czy też ograniczenia w podróżowaniu samolotem, a przez to rozwój turystyki wewnętrznej, powinny sprzyjać poszukiwaniu samochodów używanych i oszczędności w kosztach transportu, jednakże gwałtowna jesienna fala pandemii, która przybrała na sile w IV kwartale 2020 r. na całym świecie, przynosi dużą niepewność, ponowne wprowadzanie obostrzeń gospodarczo – społecznych, mini lockdownów negatywnie wpływa na popyt na wyroby Spółki. Obszar zestawów do haków holowniczych rośnie dynamicznie w związku z ograniczeniami w podróżach zagranicznych i rozwojem turystyki krajowej, a także ekspansją geograficzną naszego partnera. W IV kwartale 2020 r. spodziewamy się dalszego wzrostu tego obszaru działalności.

Trudno dokładnie ocenić wpływ tej sytuacji na wyniki następnych okresów 2020 r. Jest to w dużym stopniu uzależnione od czynników niezależnych od Spółki - czasu utrzymywania stanu epidemii, a w ślad za tym restrykcji i ograniczeń w poszczególnych krajach, skali i skuteczności pomocy udzielanej przez rządy poszczególnych państw i następującego ożywienia gospodarczego. Zarząd AC na bieżąco monitoruje wpływ epidemii koronawirusa, jak też pozostałych czynników na działalność Spółki i będzie kontynuował podejmowanie adekwatnych decyzji, by zapewnić ciągłość działania oraz stabilną sytuację firmy.

Za kluczowe czynniki mające wpływ na wyniki Spółki w perspektywie kolejnych okresów uznano również:

- 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,
- dostępności i cen surowców,
- dostępności i cen elementów instalacji fotowoltaicznych,
- import samochodów używanych,
- rozwój branży motoryzacyjnej,
- rozwój rynku pojazdów niskoemisyjnych,
- aktywność 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 2020 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 ogólnoświatowej, jesiennej silnej fali pandemii koronawirusa, a także niepokojów politycznych i gospodarczych, ryzyko konkurencji technologicznej, ryzyko niekorzystnych cen autogazu w relacji do paliw konwencjonalnych oraz ryzyko pojawiania się nowych, czy też stosujących agresywną politykę cenową konkurentów.

W związku z uruchomieniem w listopadzie 2020 r. nowej działalności w obszarze sprzedaży i montażu instalacji fotowoltaicznych na rynku polskim Spółka może być narażona na nowe ryzyka związane z sektorem odnawialnych źródeł energii.

Dokonując sprzedaży i zakupów na rynkach zagranicznych Spółka narażona jest na ryzyko walutowe, którym zarządza w sposób naturalny poprzez bilansowanie wpływów i wypływów w poszczególnych 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 długotrwałym rozprzestrzenianiem się pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 i choroby Covid-19 i wpływu na globalną gospodarkę, w tym istotnego zmniejszenia popytu, zakłóceniami w łańcuchach dostaw
- 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
- Zmiany polityki rządu polskiego i przepisów bezpośrednio dotyczących działalności w zakresie odnawialnych źródeł energii.

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
- Ryzyko braku dofinansowań/zachęt dla odbiorców na rynku instalacji fotowoltaicznych
- Ryzyko spadku zainteresowania instalacjami z odnawialnych źródeł energii

- Ryzyko wejścia w rynek instalacji fotowoltaicznych podmiotów działających na rynku energii elektrycznej.

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

Ryzyka o wyższym stopniu istotności lub prawdopodobieństwa

- Ryzyko związane z zakłóceniem działalności produkcyjnej w wyniku rozprzestrzeniania się Covid-19
- 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 wprowadzany do obrotu (w szczególności w zakresie instalacji fotowoltaicznych).

Ryzyka o mniejszym stopniu istotności lub prawdopodobieństwa wystąpienia

- Ryzyka braku realizacji celów strategicznych
- Ryzyko 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 otrzymanych dotacji
- Ryzyko płynności
- Ryzyko niezgodności Spółki z obowiązującymi przepisami prawnymi
- Ryzyko trudności w pozyskaniu pracowników, w tym wykwalifikowanej kadry pracowniczej oraz presja płacowa
- Ryzyko niepożądanych 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 III kwartale 2020 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 powiązаныmi

W III kwartale 2020 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.

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Anatol Timoszuk	Prezes Zarządu	
Katarzyna Rutkowska	Wiceprezes Zarządu ds. Finansów i Rozwoju	
Piotr Marcinkowski	Wiceprezes Zarządu ds. Handlowych	