



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 2021 r.**



Białystok, sierpień 2021

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 Gieldzie 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 napędzanych dieslem i benzyną.

AC jest również producentem elektroniki i wiązek elektrycznych na rynek motoryzacyjny, w tym zestawów do haków holowniczych i AGD. Firma jest także w niewielkim zakresie dystrybutorem części i akcesoriów samochodowych (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).

Pod koniec roku 2020 Spółka rozpoczęła na terenie kraju działalność również w obszarze sprzedaży i montażu instalacji fotowoltaicznych.

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 modulem 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 pod marką STAG, które szybko podbiły rynek polski i zyskały uznanie na rynkach eksportowych. Wybrana specjalizacja jest rozwijana do chwili obecnej. O jakości wyrobów Spółki świadczy duży międzynarodowy zasięg i rozległa sieć dystrybucji, klienci w ponad 50 krajach na świecie i wiodąca pozycja na rynku polskim.

Spółka posiada jedną spółkę zależną AC.STAG S.A.C. w Limie (Peru) – powołana 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

Kapitał zakładowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, na dzień 30 czerwca 2021 r., jak i na dzień sporządzenia i publikacji niniejszego sprawozdania wynosił 2.518.420,75 zł i dzielił się na 10.073.683 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.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu. Stan posiadania akcji AC S.A. przedstawia się następująco*:

| Akcjonariusz | Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego | Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego | Zmiana ilość | Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania niniejszego raportu | Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania niniejszego raportu |
|---|--|--|-----------------|---|---|
| OFE PZU „Złota jesień” reprezentowany przez PTE PZU S.A. ** | 408.835 | 4,06% | +370.000 | 778.835 | 7,73% |
| WIM sp. z o.o. | 757.799 | 7,52% | - | 757.799 | 7,52% |
| WASKULIT FIZ | 707.151 | 7,02% | - 707.151 | 0 | 0% |
| Piotr Laskowski** | 0 | 0% | + 707.151 | 707.151 | 7,02% |
| PKO BP Bankowy OFE i PKO Dobrowolny FE | 683.932 | 6,79% | - | 683.932 | 6,79% |
| Dariusz Kowalczyk | 549.835 | 5,46% | - | 549.835 | 5,46% |
| Nationale Nederlanden OFE | 518.304 | 5,14% | - | 518.304 | 5,15% |
| Pozostali akcjonariusze | 6.447.827 | 64,01% | - 370.000 | 6.077.827 | 60,33% |
| Razem | 10.073.683 | 100,00% | - | 10.073.683 | 100,00% |

* Według uzyskanych ostatnio informacji, a w odniesieniu do PKO BP Bankowy i PKO Dobrowolny FE na podstawie danych wskazanych w Informacjach o Rocznych Strukturach Aktywów za 2020 r. publikowanych przez Fundusze.

** na podstawie zawiadomienia o nabyciu pakietu akcji i przekroczeniu 5%

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

Rada Nadzorcza

| Imię i nazwisko | Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego | Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego | Zmiana ilość | Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania niniejszego raportu | Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania niniejszego raportu |
|-------------------------------|--|--|-----------------|---|--|
| Piotr Laskowski | 0 | 0% | +707.151 | 707.151 | 7,02% |
| Zenon Andrzej Mierzejewski | 105.298 | 1,05% | - | 105.298 | 1,05% |



| | | | | | |
|-------------------------|--------|-------|---|--------|-------|
| Marzena Anna Smolarczyk | 73.270 | 0,73% | - | 73.270 | 0,73% |
|-------------------------|--------|-------|---|--------|-------|

Małżonka Zenona Andrzeja Mierzejewskiego – Członka Rady Nadzorczej, posiada 219.191 akcji Spółki, stanowiących 2,16% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz ogólnej liczbie głosów. Akcje te objęte są małżeńską wspólnością majątkową.

Małżonka Artura Jarosława Laskowskiego – Członka Rady Nadzorczej, posiada 183.000 akcji Spółki, stanowiących 1,82% 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 poprzedniego raportu okresowego | Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego | Zmiana ilość | Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania niniejszego raportu | Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania niniejszego raportu |
|---------------------|--|---|--------------|--|---|
| Anatol Timoszuk | 6.000 | 0,14% | - | 6.000 | 0,14% |
| Katarzyna Rutkowska | 158.844 | 1,58% | - | 158.844 | 1,58% |
| Piotr Marcinkowski | 59.644 | 0,59% | - | 59.644 | 0,59% |

Anatol Timoszuk – Prezes Zarządu, wraz z małżonką są współnikami WIM sp. z o.o., która posiada 757.799 akcji Spółki, co stanowi 7,52% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz ogólnej liczby głosów.

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje.

1.4. Sytuacja kadrowa

W raportowanym okresie I półrocza 2021 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., Członek Rady Nadzorczej od dnia 17.12.2007 r.),

Zenon Andrzej Mierzejewski – Członek Rady Nadzorczej (od dnia 22.10.2019 r., oraz od 08.09.2008 r. do 17.05.2019 r.),

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 I półrocza 2021 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 I półroczu 2021 r.

Przychody ze sprzedaży w I półroczu 2021 roku wyniosły 108,7 mln zł i były wyższe od przychodów ze sprzedaży za analogiczny okres roku ubiegłego o 14,8%. Zysk netto w raportowanym okresie wyniósł 14,1 mln zł i był niższy od zysku netto za I półrocze 2020 roku o 4 mln zł. Warto przy tym podkreślić iż w I półroczu 2020 r. odnotowano zyski jednorazowe (większe o 2 mln zł dofinansowania do wynagrodzeń na ochronę miejsc pracy w czasie pandemii, jak też zysk ze sprzedaży środków trwałych w wysokości 0,6 mln zł).

Pomimo przytłumionego jeszcze pandemią i srogą zimą I kwartału 2021 r., w podstawowym obszarze działalności (samochodowych instalacji gazowych) w II kwartale 2021 r. zaczęto znosić część obostrzeń, a rosnące poziomy cen ropy naftowej, a w ślad za tym poprawiające się relacje cen paliw autogazu do paliw konwencjonalnych na większości rynków, rozwój turystyki krajowej, rosnący import i większe zainteresowanie samochodami używanymi przekładają się na wzrost zainteresowania montażem instalacji gazowych. Na działalność Spółki korzystny wpływ wywiera również akcentowany na świecie ekologiczny aspekt napędzania samochodów paliwami alternatywnymi, w tym gazem CNG i LPG.

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, wartość sprzedaży tej kategorii wzrosła w I półroczu 2021 r. o 4% 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. Konkurencyjny rynek nie pozwala na realizację wysokich marż w tym obszarze sprzedaży.

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

| Rodzaj | I H 2020 | I H 2021 | dynamika 2021/2020 | struktura 2020 | struktura 2021 |
|----------------------------------|---------------|----------------|--------------------|----------------|----------------|
| Sekwencyjne systemy wtrysku gazu | 68 666 | 71 384 | 104,0% | 72,5% | 65,7% |
| Podciśnieniowe systemy LPG | 1 400 | 1 174 | 83,9% | 1,5% | 1,1% |
| Zestawy do haków holowniczych | 16 682 | 23 168 | 138,9% | 17,6% | 21,3% |
| Pozostałe wyroby | 2 947 | 4 299 | 145,9% | 3,1% | 4,0% |
| Usługi | 986 | 2 762 | 280,1% | 1,1% | 2,5% |
| Towary i materiały | 4 003 | 5 867 | 146,6% | 4,2% | 5,4% |
| Razem | 94 684 | 108 654 | 114,8% | 100,0% | 100,0% |

Obszar zestawów do haków holowniczych (wiązki elektryczne wraz z modułami elektronicznymi dla poszczególnych marek samochodów) rośnie dynamicznie w raportowanym okresie o 38,9% w porównaniu do I półrocza 2020 r. Czynniki mające na to wpływ to: poszerzanie asortymentu o zestawy do kolejnych nowych modeli samochodów, ekspansja



geograficzna naszego niemieckiego partnera, a także ograniczenia w podróżach zagranicznych i rozwój turystyki krajowej.

Sprzedaż pozostałych wyrobów, obejmujących głównie produkcję wiązek elektrycznych i elektroniki na potrzeby przemysłu automotive i AGD wzrosła w stosunku do porównywalnego okresu 2020 r. o 45,9%.

Usługi obejmują montaż instalacji fotowoltaicznych oraz instalacji gazowych we własnym warsztacie.

Na wyniki finansowe Spółki korzystny wpływ wywiera osłabienie średniego kursu PLN względem EUR i USD. Z drugiej strony popyt na wyroby Spółki jest ograniczany osłabieniem lokalnych walut na rynkach eksportowych naszych partnerów biznesowych w stosunku do EUR i USD, w których rozliczana jest sprzedaż.

W okresie I półrocza 2021 r. struktura walutowa przychodów w Spółce kształtowała się następująco:

- 25,9% sprzedaży zostało zrealizowane w PLN,
- 60,5% stanowiła sprzedaż w EUR, przy czym część sprzedaży realizowanej na rynek krajowy jest fakturowana w EUR (w tym m.in. pozostałe wyroby)
- pozostałe 13,6% stanowiła sprzedaż rozliczana w USD.

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

- 33% zakupów zostało zrealizowane w PLN,
- 48,4% stanowiły zakupy w EUR,
- pozostałe 18,6% 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. Slaby złoty w I półroczu 2021 r. wpływał korzystnie na wyniki Spółki.

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

| Kierunek | I H 2020 | I H 2021 | dynamika 2021/2020 | struktura | struktura |
|----------------|---------------|----------------|-----------------------|---------------|---------------|
| | | | | 2020 | 2021 |
| Polska | 32 286 | 36 867 | 114,2% | 34,1% | 33,9% |
| Export, w tym: | 62 398 | 71 787 | 115,0% | 65,9% | 66,1% |
| Europa | 43 476 | 42 433 | 97,6% | 45,9% | 39,0% |
| Azja | 12 700 | 18 859 | 148,5% | 13,4% | 17,4% |
| Pozostałe | 6 222 | 10 495 | 168,7% | 6,6% | 9,7% |
| Razem | 94 684 | 108 654 | 115,0% | 100,0% | 100,0% |

W raportowanym okresie w ujęciu geograficznym nastąpił wzrost sprzedaży zarówno na rynku krajowym, jak i rynkach eksportowych.

Na rynku Polski sprzedaż instalacji gazowych w I półroczu 2021 r. wyniosła 27.649 tys. zł i była wyższa o 3,3% w stosunku do I półrocza 2020 r. Sprzedaż eksportowa instalacji gazowych w raportowanym okresie była wyższa o 6,4%. Najwyższe wzrosty sprzedaży Spółka odnotowała na rozwijających się rynkach afrykańskich, jak też w azjatyckiej części



krajów postradzieckich, co niwelowało głównie spadek w Rosji (zaliczanej do Europy) spowodowany niekorzystną relacją cen paliw (utrzymywane niskie poziomy ceny benzyny) i przejściowymi opóźnieniami w dopuszczeniu do ruchu samochodów skonwertowanych na gaz po wprowadzeniu nowego prawa certyfikacyjnego.

Sprzedaż zestawów do haków holowniczych zaliczana jest do sprzedaży w Europie.

W I półroczu 2021 r. istotnego znaczenia nabrały zakłócenia w logistyce globalnej, rosnące ceny i niedobory komponentów produkcyjnych, w szczególności z zakresu elektroniki, jak też zatory transportowe. W dalszym ciągu wydłużał się czas dostaw. Miało to istotny wpływ na spadek zrealizowanej marży brutto.

W raportowanym okresie zysk operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł 22,9 mln zł i był niższy od wyniku osiągniętego w porównywalnym okresie 2020 r. o 3,9 mln zł. Wzrost kosztów sprzedaży to głównie efekt powrotu działalności do zwiększonej sprzedaży przy niskiej bazie I półrocza 2020 r. (w II kwartale 2020 spółka czasowo obniżyła wymiar czasu pracy pracownikom o 20% oraz Zarządowi o 30%, niskich prowizjach i bonusach), jak też rozwijaniu nowych rodzajów działalności.

Dodatnie saldo pozostałej działalności operacyjnej to efekt rozliczenia dotacji i dofinansowań. Spółka w I półroczu 2021 r. skorzystała z możliwości wsparcia dla przedsiębiorców w czasie pandemii na ochronę miejsc pracy ze środków Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych i otrzymała z tego tytułu 246 tys. zł. W I półroczu 2020 r. wartość otrzymanego dofinansowania z tego tytułu była wyższa o 2 mln zł. Dodatkowo w pozostałych przychodach operacyjnych I półrocza 2020 r. uwzględniono wynik na sprzedaży środków trwałych w wysokości 0,6 mln zł.

Spółka posiada solidne fundamenty finansowe. Dług netto na koniec I półrocza 2021 r. wyniósł 40,9 mln zł.

W okresie I półrocza 2021 r. Spółka uzyskała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej o wartości 17,4 mln zł, wyższe o 10,9 mln zł w porównaniu do przepływów analogicznego okresu roku ubiegłego. Na zmianę tych przepływów główny wpływ wywarł spadek zapasów i wzrost należności oraz zobowiązań. Przepływy z działalności inwestycyjnej osiągnęły ujemną wartość na poziomie 6 mln zł głównie w wyniku realizacji zakupu urządzeń w ramach projektu unijnego, na który pozyskano dofinansowanie w wysokości 50%. Częściowy wpływ dofinansowania nastąpił w kwietniu 2021 r. w wysokości 1,6 mln zł (widoczny w przepływach z działalności finansowej), a w III kwartale 2021 r. Spółka spodziewa się dodatkowego wpływu w wysokości 1,3 mln zł. W raportowanym okresie przepływy z działalności finansowej osiągnęły ujemną wartość 10,5 mln zł, w wyniku wypłaty dywidendy w VI 2021 r. w wysokości 22,2 mln zł.

2.2. Opis czynników mających w ocenie Spółki wpływ na wyniki w perspektywie II półrocza 2021 r.

Głównym czynnikiem mającym wpływ na wyniki II półrocza 2021 r. będzie utrzymująca się niepewność, co do dalszego przebiegu pandemii SARS-CoV-2 na świecie, przedłużających się obostrzeń i pełnego otwarcia światowej gospodarki. Liczymy, że postępujące szczepienia pozwolą na otwarcie światowej gospodarki w kolejnych okresach 2021 r.

Coraz większego znaczenia nabierają w 2021 r. niedobory, wydłużające się czasy dostaw i rosnące ceny komponentów produkcyjnych.

Rosnące poziomy cen ropy naftowej, a w ślad za tym poprawiające się relacje cen paliw autogazu do paliw konwencjonalnych na większości rynków, jak i akcentowany ekologiczny aspekt napędzania samochodów gazem, rozwój turystyki krajowej i preferowanie własnego transportu w dobie pandemii, rosnący import i większe zainteresowanie samochodami używanymi (przy wysokich cenach samochodów nowych) powinny przekładać się na



utrzymanie zainteresowania montażem instalacji gazowych na wysokim poziomie, a w konsekwencji korzystnie wpływać na wartość przychodów ze sprzedaży Spółki w kolejnych okresach. Oczekujemy również wzrostu przychodów w 2021 r. jako efekt częściowo odłożonego popytu z 2020 r. Spodziewamy się dalszego wzrostu sprzedaży zestawów do haków holowniczych.

Wyroby Spółki z obszaru autogazu są skierowane głównie na rynek wtórny i służą oszczędzaniu, więc powinny cieszyć się zainteresowaniem w czasach kryzysu. Spadek dochodów, widoczna niechęć do komunikacji zbiorowej, czy też brak możliwości podróżowania samolotem, a przez to rozwój turystyki wewnętrznej, powinny sprzyjać poszukiwaniu samochodów używanych i oszczędności w kosztach transportu.

Na wyniki finansowe Spółki korzystny wpływ wywiera utrzymujące się osłabienie średniego kursu PLN względem USD i EUR. Z drugiej strony popyt na wyroby Spółki jest ograniczany osłabieniem lokalnych walut na rynkach eksportowych naszych partnerów biznesowych w stosunku do EUR i USD, w których rozliczana jest sprzedaż.

W kolejnych okresach 2021 r. zamierzamy również rozwijać sprzedaż pozostałych wyrobów głównie na zlecenie innych firm produkcyjnych, przede wszystkim wiązki elektryczne i elektronikę na rynek motoryzacji i AGD. Dostrzegamy także trendy rozwoju elektromobilności stąd też przygotowaliśmy m.in. projekt uniwersalnego systemu ALTION - system zarządzania baterią (BMS), którego pierwsze partie są testowane przez zainteresowanych partnerów. Produkt został rozbudowany i przystosowany do aplikacji przemysłowych jak np. roboty mobilne i wózki widłowe.

Rozpoczęliśmy też sprzedaż i montaż instalacji fotowoltaicznych dla gospodarstw domowych i przedsiębiorstw. Chcemy wykorzystać rysujący się potencjał tej sfery działalności, pomimo wysoce konkurencyjnego rynku. Jako że bazujemy na obcych wyrobach w instalacjach fotowoltaicznych to realizowane marże w tym obszarze działalności są niższe niż przy sprzedaży własnych wyrobów. Obecnie koncentrujemy się na zbudowaniu i umocnieniu pozycji naszej marki fotowoltaicznej Solar STAG. Naszym celem jest ponadto uruchomienie produkcji wybranych elementów elektronicznych do instalacji fotowoltaicznych.

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

Za kluczowe uznano również następujące czynniki:

- czas utrzymywania stanu pandemii, a w ślad za tym restrykcji i ograniczeń w poszczególnych krajach, skali i skuteczności szczepień i pomocy udzielanej przez rządy poszczególnych państw i następującego ożywienia gospodarczego,
- 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, instrumentów wsparcia wobec autogazu na istotnych dla spółki rynkach,
- upowszechnienie autogazu jako paliwa ekologicznego,
- zmiana regulacji, w tym homologacyjnych,
- zmiana cen lokalnych walut na rynkach eksportowych wobec EUR i USD - w których realizowana jest sprzedaż przez AC, – kształtowanie się popytu na wyroby Spółki na rynkach, na których AC działa,
- kształtowanie się popytu na wyroby Spółki na rynkach, na których AC działa,

- poziom nasycenia infrastrukturą stacji paliwowych o możliwość tankowania autogazu oraz liczby warsztatów wykonujących usługę montażu instalacji autogazu w państwach będących obecnymi lub potencjalnymi rynkami zbytu;
- dostępności i ceny materiałów produkcyjnych,
- import samochodów używanych,
- dostępne programy wsparcia i dofinansowań w zakresie produktów oferowanych przez AC
- rozwój branży motoryzacyjnej, w tym 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 2021 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 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 konkurentów stosujących agresywną politykę cenową. Dodatkowo w 2021 r. istotnego znaczenia nabrały zakłócenia w logistyce globalnej i niedobory komponentów produkcyjnych, w szczególności z zakresu elektroniki, zatory transportowe, rosnące koszty produkcji. W dalszym ciągu wydłużał się czas dostaw. Dokonując sprzedaży i zakupów na rynkach zagranicznych Spółka narażona jest na ryzyko walutowe, które minimalizuje 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 długotrwałym rozprzestrzenianiem się pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 i choroby Covid-19 i wpływu na globalną gospodarkę, w tym istotnego zmniejszenia popytu

- 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
- Ryzyko zmiany polityki krajowej i przepisów w zakresie odnawialnych źródeł energii, w tym systemu zachęt i dofinansowań
- Ryzyko silnej konkurencji na rynku OZE.

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 spadku zainteresowania instalacjami z odnawialnych źródeł energii.

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 wprowadzony do obrotu, w tym w zakresie instalacji fotowoltaicznych.

Ryzyka o mniejszym stopniu istotności lub prawdopodobieństwa wystąpienia

- 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 dystrybutorów
- 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 produkcyjne (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 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 I półroczu 2021 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 I półroczu 2021 roku AC S.A. i jednostki od niej zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi 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 | |