



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 2021 r.



Białystok, listopad 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 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 napędzanych olejem napędowym (diesel) 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 r. 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 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 2021 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. AC.STAG 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. Znaczeni akcjonariusze

Kapitał zakładowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, na dzień 30 września 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 raportu półrocznego	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania raportu półrocznego	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. **	778.835	7,73%	-	778.835	7,73%
WIM sp. z o.o.	757.799	7,52%	-	757.799	7,52%
Piotr Laskowski**	707.151	7,02%	-	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	5,15%	-	518.304	5,15%
Pozostali akcjonariusze	6.077.827	60,33%	-	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 raportu półrocznego	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania raportu półrocznego	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	707.151	7,02%	-	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 2,18% 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 1,82% 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 raportu półrocznego	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania raportu półrocznego	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%

* Piotr Marcinkowski – od dnia 01.10.2021 r. nie pełni już funkcji Członka Zarządu, o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 23/2021.

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 liczbie głosów.

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje.

1.4. Sytuacja kadrowa

W raportowanym okresie III kwartału 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. (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 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. do dnia 01.10.2021 r.).

W dniu 01.10.2021 r. Piotr Marcinkowski – Wiceprezes Zarządu złożył oświadczenie o rezygnacji z członkostwa w Zarządzie Spółki ze skutkiem na dzień 01.10.2021 r. (Raport bieżący nr 23/2021), w związku z czym skład Zarządu AC S.A. na dzień przekazania niniejszego raportu jest następujący:

Anatol Timoszuk – Prezes Zarządu,

Katarzyna Rutkowska – Wiceprezes Zarządu.

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 2021 r.

Przychody ze sprzedaży w III kwartale 2021 roku wyniosły 53,6 mln zł i były wyższe od przychodów ze sprzedaży za analogiczny okres roku ubiegłego o 3,3%. Zysk netto w raportowanym okresie wyniósł 6,5 mln zł i był niższy od zysku netto za porównywalny III kwartał 2020 roku o 2,2 mln zł. Warto przy tym podkreślić iż w III kwartale 2020 r. odnotowano zyski jednorazowe (1,4 mln zł dofinansowania do wynagrodzeń na ochronę miejsc pracy w czasie pandemii).

W podstawowym obszarze działalności (samochodowych instalacji gazowych) w III kwartale 2021 r. zniesiono znaczną część obostrzeń pandemicznych, 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 przekładały 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. Z drugiej strony kryzys podażowy w zakresie niedoborów materiałów produkcyjnych, głównie w obszarze elektroniki, wydłużające się czasy dostaw i rosnące ceny surowców i komponentów produkcyjnych miały negatywny wpływ na wyniki finansowe III kwartału 2021 r.

Sprzedaż instalacji autogaz 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 III kwartale 2021 r. o 3,6% 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). Konkurencyjny rynek nie pozwala na realizację wysokich marż w tym obszarze sprzedaży. W III kwartale 2021 r. nastąpił wysoki wzrost sprzedaży towarów autogazowych jako uzupełnienie kompleksowej oferty dla dystrybutorów.

Sprzedaż w obszarze zestawów do haków holowniczych (wiązki elektryczne wraz z modułami elektronicznymi dla poszczególnych marek samochodów) spadła w raportowanym okresie o 27,8% w porównaniu do historycznie najwyższego III kwartału 2020 r., głównie w wyniku opóźnień w dostawach komponentów produkcyjnych, przy czym za okres 9 m-cy 2021 r. sprzedaż wzrosła o 8,9%.

Asortymentowa struktura sprzedaży AC w ujęciu wartościowym w okresie VII-IX 2021 r. [tys. zł]

Rodzaj	VII-IX 2020	VII-IX 2021	dynamika 2021/2020	struktura VII-IX 2020	struktura VII-IX 2021
Sekwencyjne systemy wtrysku gazu	32 525	33 712	103,6%	62,6%	62,9%
Podciśnieniowe systemy LPG	563	386	68,6%	1,1%	0,7%
Zestawy do haków holowniczych	13 632	9 842	72,2%	26,3%	18,4%
Pozostałe wyroby	1 882	2 236	118,8%	3,6%	4,2%
Usługi	518	2 397	462,7%	1,0%	4,4%
Towary i materiały	2 814	5 053	179,6%	5,4%	9,4%
Razem	51 934	53 626	103,3%	100,0%	100,0%

Asortymentowa struktura sprzedaży AC w ujęciu wartościowym w okresie I-IX 2021 r. [tys. zł]

Rodzaj	I-IX 2020	I-IX 2021	dynamika 2021/2020	struktura I-IX 2020	struktura I-IX 2021
Sekwencyjne systemy wtrysku gazu	101 191	105 096	103,9%	69,0%	64,8%
Podciśnieniowe systemy LPG	1 963	1 560	79,5%	1,3%	1,0%
Zestawy do haków holowniczych	30 314	33 010	108,9%	20,7%	20,3%
Pozostałe wyroby	4 829	6 535	135,3%	3,3%	4,0%
Usługi	1 504	5 159	343,0%	1,0%	3,2%
Towary i materiały	6 817	10 920	160,2%	4,7%	6,7%
Razem	146 618	162 280	110,7%	100,0%	100,0%

Sprzedaż pozostałych wyrobów w III kwartale 2021 r., obejmujących głównie produkcję wiązek elektrycznych i elektroniki na potrzeby przemysłu automotive i AGD wzrosła w stosunku do porównywalnego okresu 2020 r. o 18,8%, przy czym za okres 9 m-cy 2021 r. dodatnia dynamika sprzedaży wyniosła 35,3%.

Usługi obejmują montaż instalacji gazowych we własnym warsztacie oraz nie występujący jeszcze w III kwartale 2020 r. montaż instalacji fotowoltaicznych.

W ujęciu geograficznym w III kw. 2021 r. nastąpił wzrost sprzedaży na rynku krajowym o 28,9%, a na rynkach zagranicznych nastąpił spadek o 9,8%. Za wzrost sprzedaży w Polsce odpowiadał głównie wzrost instalacji gazowych i towarów, jak też wzrost usług i pozostałych wyrobów. Spadek sprzedaży w eksporcie był głównie wynikiem spadku sprzedaży zestawów do haków holowniczych.

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

Kierunek	VII-IX 2020	VII-IX 2021	dynamika 2021/2020	struktura VII-IX 2020	struktura VII-IX 2021
Polska	17 514	22 570	128,9%	33,7%	42,1%
Export, w tym:	34 420	31 056	90,2%	66,3%	57,9%
<i>Europa</i>	21 772	18 935	87,0%	63,3%	61,0%
<i>Azja</i>	8 945	7 490	83,7%	26,0%	24,1%
<i>Pozostałe</i>	3 703	4 631	125,1%	10,7%	14,9%
Razem	51 934	53 626	103,3%	100,0%	100,0%

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

Kierunek	I-IX 2020	I-IX 2021	dynamika 2021/2020	struktura I-IX 2020	struktura I-IX 2021
Polska	49 800	59 437	119,4%	34,0%	36,6%
Export, w tym:	96 818	102 843	106,2%	66,0%	63,4%
<i>Europa</i>	65 248	61 368	94,1%	67,4%	59,7%
<i>Azja</i>	21 645	26 349	121,7%	22,4%	25,6%
<i>Pozostałe</i>	9 925	15 126	152,4%	10,2%	14,7%
Razem	146 618	162 280	110,7%	100,0%	100,0%

W III kwartale 2021 r. zysk operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł 10,9 mln zł i był niższy o 2,4 mln zł od EBITDA za III kwartał 2020 r., przy czym w III kwartale 2020 r. odnotowano zyski jednorazowe w wysokości 1,4 mln zł dofinansowania do wynagrodzeń na ochronę miejsc pracy w czasie pandemii. Spółka posiada solidne fundamenty finansowe. Dług netto na koniec III kwartału 2021 r. wyniósł 27 mln zł. W okresie III kwartału 2021 r. Spółka uzyskała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej o wartości 15,2 mln zł, wyższe o 4,5 mln zł w stosunku do III kwartału 2020 r. Inwestycje w majątek trwały w wysokości 2,2 mln zł były zbliżone do wartości odtworzeniowej, a częściowo zostały sfinansowane wpływem z dotacji unijnych 1,3 mln zł. W raportowanym okresie przepływy z działalności finansowej w wyniku spłaty kredytów w rachunku bieżącym osiągnęły ujemną wartość 13,8 mln zł.

Pozycja walutowa

W okresie 9 m-cy 2021 r. struktura walutowa przychodów w Spółce kształtowała się następująco:

- 29,9% sprzedaży zostało zrealizowane w PLN,
- 56,3% stanowiła sprzedaż w EUR,
- pozostałe 13,8% stanowiła sprzedaż rozliczana w USD.

Struktura walutowa zakupów materiałów i towarów w okresie 9 m-cy 2021 r. kształtowała się następująco:

- 32,6% zakupów zostało zrealizowane w PLN,
- 49,6% stanowiły zakupy w EUR,
- pozostałe 17,8% 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 2021 r.

Głównym czynnikiem mającym wpływ na wyniki IV kwartału 2021 r. będzie utrzymująca się niepewność, co do dalszego przebiegu pandemii SARS-CoV-2 na świecie, przedłużających się obostrzeń i pełnego otwarcia światowej gospodarki, jak też niedobory, wydłużające się czasy dostaw i rosnące ceny komponentów produkcyjnych, w szczególności półprzewodników. Ograniczenia podażowe hamują wzrost sprzedaży.

Rosnące poziomy cen paliw konwencjonalnych (benzyna, diesel) na większości rynków, pomimo wzrostu cen autogazu, pozwalają utrzymać, a na niektórych rynkach zwiększyć korzystną relację cen paliw i opłacalność konwersji samochodu na gaz, z wyłączeniem Rosji gdzie te relacje cen paliw uległy pogorszeniu. Dodatkowo, w świetle zmian klimatycznych, akcentowany ekologiczny aspekt napędzania samochodów gazem, rozwój turystyki krajowej i preferowanie własnego transportu w dobie pandemii, większe zainteresowanie samochodami używanymi (przy ograniczonej dostępności i 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. Planowany wzrost sprzedaży zestawów do haków holowniczych może ulec ograniczeniu w związku z niedoborami komponentów elektronicznych. W obszarze autogazu niedobór materiałów produkcyjnych ma mniejszy wpływ.

Wyroby Spółki z obszaru autogazu są skierowane głównie na rynek wtórny i służą oszczędzaniu, więc powinny cieszyć się zainteresowaniem w czasach pandemii. Widoczna niechęć do komunikacji zbiorowej, czy też czasami brak możliwości

podrózowania 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, w których rozliczana jest sprzedaż eksportowa. 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 kolejnych okresach 2021 r. planowany jest rozwój sprzedaży pozostałych wyrobów głównie na zlecenie innych firm produkcyjnych, przede wszystkim wiązek elektrycznych i elektroniki na rynek motoryzacji i AGD. W związku z trendami rozwoju elektromobilności przygotowano m.in. projekt uniwersalnego systemu ALTION - system zarządzania baterią (BMS). W ramach wdrażania na rynek systemu, zrealizowane zostały działania badawczo-rozwojowe, które dostosowują produkt do szerszego grona odbiorców. W najbliższym czasie zostanie wyprodukowana kolejna partia prototypowa udostępniona do testów kluczowym klientom. W związku z realizacją strategii rozwijania produktów w zakresie odnawialnych źródeł energii, został uruchomiony projekt na opracowanie innowacyjnego zestawu urządzeń dedykowanych do przydomowych instalacji fotowoltaicznych.

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

- 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,
- niedobory i wzrosty cen materiałów produkcyjnych,
- 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 oraz polityki fiskalnej wobec autogazu na istotnych dla spółki rynkach,
- upowszechnienie autogazu jako paliwa ekologicznego,
- zmiana regulacji homologacyjnych,
- zmiana lokalnych walut na rynkach eksportowych klientów wobec EUR i USD - w których rozliczana jest sprzedaż eksportowa,
- 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;
- dostępność i ceny elementów instalacji fotowoltaicznych,
- 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 kolejnej ogólnoświatowej, jesiennej fali pandemii koronawirusa, a także istotne niedobory komponentów produkcyjnych, w szczególności półprzewodników, wydłużanie czasów dostaw, zakłócenia w logistyce globalnej oraz rosnące koszty produkcji, ryzyko niekorzystnych cen autogazu w relacji do paliw konwencjonalnych, co ma ostatnio miejsce w Rosji.

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 niedoborów oraz 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
- 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 rozprzestrzenienia się Covid-19 i niedoborami materiałów produkcyjnych
- Ryzyko powstania uzależnienia od dostawców, ograniczeń lub braku ciągłości dostaw
- 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

- Ryzyko związane z akcjami Spółki
- Ryzyko niższego poziomu opłacalności własnej produkcji nowych wyrobów niż w założeniach
- Ryzyko konkurencji ze strony producentów motoryzacyjnych
- 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 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 powiązanymi

W III kwartale 2021 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 łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, dla których łączna wartość istniejących poręczeń byłaby znacząca.



AC S.A. w ramach kontraktu ze Spółką NAFTAL SPA w Algierii na sprzedaż samochodowych instalacji gazowych STAG udzieliła zabezpieczenia dobrego wykonania kontraktu w formie gwarancji bankowej w wysokości 10% wartości kontraktu tj. 539.100 EUR. Gwarancja jest ważna w okresie od 08.09.2021 r. do 14.04.2025 r.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
8 listopad 2021	Anatol Timoszuk	Prezes Zarządu	
8 listopad 2021	Katarzyna Rutkowska	Wiceprezes Zarządu ds. Finansów i Rozwoju	