



Na podstawie rozdz. IV § 8 ust. 2 lit. a) Regulaminu Rady Nadzorczej AC S.A., Rada przedkłada zwięzłą ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance i funkcji audytu wewnętrznego, oceny sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych oraz oceny racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki z zakresu działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.

Ocena ta została przygotowana w oparciu o przedłożone przez Zarząd dokumenty, dyskusje przeprowadzone z udziałem Zarządu i innymi osobami zapraszonymi na posiedzenia Rady oraz Komitetem Audytu, a także z uwzględnieniem sprawozdań finansowych i sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz na podstawie wniosków wynikających z badania ksiąg rachunkowych Spółki przez biegłego rewidenta.

W trudnym, obciążonym skutkami pandemii 2020 r. Spółka konsekwentnie realizowała przyjętą strategię nakierowaną na utrzymanie pozycji lidera na rynku polskim i ekspansję eksportową w systemach autogaz przy stałym rozwoju portfolio produktowego. Jako istotny kierunek dywersyfikujący działalność oraz wykorzystanie posiadanych kompetencji i mocy produkcyjnych Spółka intensywnie rozwijała sprzedaż eksportową zestawów elektroniki do haków holowniczych. Pod koniec 2020 r. Spółka rozpoczęła na terenie kraju działalność w obszarze sprzedaży i montażu instalacji fotowoltaicznych.

Trwająca już od roku ogólnoswiatowa pandemia koronawirusa SARS – CoV-2 i wywołany tym kryzys gospodarczy oraz znaczny spadek cen ropy naftowej wywarły istotny wpływ na spadek sprzedaży instalacji gazowych w kraju i na świecie. Silny wzrost o ponad 79% zanotowała sprzedaż zestawów elektroniki do haków holowniczych. Przychody netto ze sprzedaży Spółki wyniosły w 2020 r. 185,2 mln zł, co oznacza spadek o 37,5 mln zł (tj. o 16,8%) w stosunku do 2019 r. Sprzedaż została osiągnięta na silnie konkurencyjnym rynku, przy niskich poziomach ceny ropy naftowej mającej przełożenie na niższe ceny paliw konwencjonalnych, osłabieniu polskiej waluty, wahaniami cen surowca i w warunkach ogólnoswiatowego kryzysu.

Spółka generuje wysoką zyskowność prowadzonego biznesu, rentowność brutto na sprzedaży wyniosła 36,5%, zaś rentowność netto 16,7%. Roczna stopa zwrotu z kapitału własnego na poziomie 25% w 2020 r. wskazuje na wysoką atrakcyjność prowadzonego biznesu.

Koszty działalności operacyjnej Spółki w 2020 r. wyniosły 35,3 mln. zł i były niższe o 1,3 mln zł w porównaniu z rokiem ubiegłym w wyniku niższej sprzedaży.

W 2020 r. Spółka osiągnęła zysk z działalności operacyjnej na poziomie 36,8 mln zł, tj. niższy o 9,5 mln zł w stosunku do roku ubiegłego. Dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 4,5 mln zł to efekt rozliczenia otrzymanych dotacji z tarczy antykryzysowej na ochronę miejsc pracy (3,8 mln zł) jak też dotacji na działalność badawczo – rozwojową. Wartość EBITDA (wynik na działalności operacyjnej wraz z amortyzacją) za 2020 r. wyniosła 47,7 mln zł. Wynik netto w roku 2020 wyniósł 30,9 mln zł i był niższy o 7,3 mln zł r/r.

Suma bilansowa Spółki na dzień 31 grudnia 2020 r. wyniosła 196,9 mln zł i była wyższa w stosunku do 31 grudnia 2019 r. o 22,2 mln zł, z tego aktywa trwałe wzrosły o 6,5 mln zł głównie na skutek zakończonej w 2020 r. inwestycji w rozbudowę i modernizację zakładu oraz zakupu nowych maszyn i urządzeń oraz form produkcyjnych, zaś aktywa obrotowe wzrosły o 15,7 mln zł, w tym należności wzrosły o 3,6 mln zł, a zapasy wzrosły o 10,5 mln zł, których wzrost był spowodowany niższą sprzedażą, zakłóceniami w łańcuchu dostaw i związaną z tym potrzebą przygotowania większych zapasów by zapewnić ciągłość produkcji, jak też przygotowaniem zapasów pod uruchomienie nowego obszaru działalności fotowoltaicznej. Aktywa trwałe Spółki wyniosły 108,1 mln zł i stanowiły 54,9% aktywów ogółem, a aktywa obrotowe wyniosły 88,9 mln zł, stanowiąc 45,1%

Kapitał własny spółki na dzień 31.12.2020 r. wyniósł 132,4 mln zł w porównaniu z 114,7 mln zł na dzień 31.12.2019 r. i stanowił odpowiednio 67,3% i 65,6% struktury pasywów ogółem.

Zobowiązania krótkoterminowe Spółki w dniach 31.12.2020 r. oraz 31.12.2019 r. wyniosły odpowiednio 48,3 mln. zł (24,5% pasywów ogółem) oraz 40,1 mln zł (23,4% pasywów ogółem). Na koniec 2020 r. Spółka wykazała 33,8 mln zł kredytów.

Wskaźniki płynności i zadłużenia w 2020 r. pozostają na bezpiecznym poziomie, a poziom zobowiązań nie budzi zastrzeżeń. Spółka posiada płynność finansową.



Stan środków pieniężnych w okresie od 01.01 - 31.12.2020 r. utrzymał się na podobnym poziomie w stosunku do roku ubiegłego. Wypracowane dodatkowo przepływy pieniężne z działalności operacyjnej pokryły z niewielką nadwyżką przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej i finansowej.

Na wartość przepływów netto wpłynęły:

- przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (+) 18.841 tys. zł;
- przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (-) 15.943 tys. zł;
- przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (-) 2.931 tys. zł.

Podsumowując, pomimo trudnego okresu pandemii SARS-Cov-2, Spółka w 2020 r. była spółką dochodową, prezentującą wskaźniki rentowności na wysokim poziomie, a jej sytuacja płynnościowa była bezpieczna.

### **Ocena systemu kontroli wewnętrznej**

Kontrola wewnętrzna jest realizowana przez organy Spółki. Zarząd Spółki oraz Rada Nadzorcza kontrolują wszystkie dziedziny Spółki, mające bezpośrednio lub pośrednio wpływ na prawidłowość jej działania. W Spółce funkcjonuje Komitet Audytu, który m.in. monitoruje proces sprawozdawczości finansowej, skuteczność systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego. Równocześnie Spółka utrzymuje w pełnym zakresie obowiązek samokontroli pracowników i kontroli funkcjonalnej sprawowanej przez wszystkie szczeble kierownicze. Spółka ze szczególnym uwzględnieniem nadzoruje wykorzystanie czasu pracy przez pracowników, realizowanie zakupów, gospodarowanie mieniem, zabezpieczenie tajemnic przedsiębiorstwa i przestrzegania zasad poufności.

Zidentyfikowane nieprawidłowości i uchybienia są na bieżąco usuwane lub naprawiane, przy czym nie stwierdzono żadnych nieprawidłowości mogących mieć istotny wpływ na sytuację Spółki.

Według informacji uzyskanych od Audytora Spółki – biegli rewidenci nie stwierdzili nieprawidłowości w działaniu systemu kontroli wewnętrznej Spółki. Wyboru audytora dokonuje Rada Nadzorcza.

### **Ocena systemu zarządzania ryzykiem**

Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem w AC spoczywa na Zarządzie przy wsparciu Rady Nadzorczej oraz Komitetu Audytu.

Głównymi rodzajami ryzyka, na które narażona jest Spółka, są:

- ryzyko makroekonomiczne i dotyczące branży oraz
- ryzyko związane z działalnością prowadzoną przez Spółkę.

Do kluczowych zagrożeń wpływających na działalność Spółki w najbliższym okresie można zaliczyć ryzyko zmniejszenia popytu na wyroby Spółki w wyniku ogólnoswiatowych zawirowań epidemiologicznych SARS-Cov-2, politycznych, gospodarczych i finansowych, ryzyko opóźnionego odbudowania popytu na terenach objętych katastrofami klimatycznymi, ryzyko niekorzystnych cen autogazu wobec paliw konwencjonalnych oraz ryzyko pojawiania się konkurentów stosujących agresywną politykę cenową.

Spółka posiada dobrą płynność finansową, niskie ryzyko kredytu kupieckiego, zdolność do szerokiego korzystania z rynku długu, możliwość wykorzystania hedgingu naturalnego w zabezpieczaniu ryzyka kursowego. Realizując wysoką sprzedaż eksportową może uzyskane waluty wykorzystać na zakup surowców i materiałów, inwestycje, co ogranicza ryzyko walutowe.

Spółka posiada wysoką zdolność rozwojową i możliwości finansowania rozwoju ze względu na mocną bazę kapitałową i zdolność do zaciągania długu.

AC S.A. nie wykorzystywała w 2020 r. instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem zmiany stopy procentowej i ryzykiem walutowym ani instrumentów pochodnych, nie zawarła instrumentów zabezpieczających, wykorzystując hedging naturalny. W Spółce nie istnieją otwarte instrumenty pochodne.

### **Ocena systemu compliance**

Spółka utrzymuje skuteczny system compliance, za zarządzanie którym odpowiada Zarząd Spółki. W ramach nadzoru nad zgodnością działań Spółki z różnymi obowiązującymi ją regulacjami, osoby odpowiedzialne za realizowanie funkcji compliance, w szczególności z działu prawnego, przygotowują i wdrażają stosowne regulacje z zakresu działalności Spółki oraz monitorują ich przestrzeganie, opiniują projekty umów oraz dokumentów wewnętrznych Spółki, biorą udział w



procesie projektowania nowych produktów Spółki, wydają stosowne rekomendacje i opinie, w tym świadczą usługi doradcze oraz interpretują obowiązujące przepisy prawa, rozpoznają i wyjaśniają zaistniałe naruszenia oraz przygotowują odpowiednie raporty. Z początkiem 2021 r. powołano w Spółce Compliance Officera.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia funkcjonowanie systemu compliance w Spółce w 2020 r.

#### **Ocena funkcji audytu wewnętrznego**

Emitent utrzymuje skuteczną funkcję audytu wewnętrznego, jednakże z uwagi na wielkość Spółki oraz rodzaj i skalę prowadzonej przez nią działalności, nie dokonano organizacyjnego wyodrębnienia tej funkcji.

#### **Ocena sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych**

AC S.A. jako spółka notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w 2020 r. podlegała zasadom ładu korporacyjnego wynikającym z „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” przyjętych w dniu 13 października 2015 r. przez Radę Nadzorczą Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie uchwałą nr 26/1413/2015 i przepisom prawa z zakresu obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia wypełnianie ww. obowiązków przez Spółkę w 2020 r.

#### **Ocena racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki z zakresu działalności sponsoringowej, charytatywnej i innej o zbliżonym charakterze**

Prowadzona przez Spółkę w 2020 r. polityka z zakresu działalności sponsoringowej, charytatywnej i innej o zbliżonym charakterze została opisana w oświadczeniu Zarządu o stosowaniu ładu korporacyjnego za 2020 r. i oświadczeniu Zarządu na temat informacji niefinansowych za 2020 r. Po dokonaniu analizy faktycznie prowadzonej działalności w ww. zakresie, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia jej racjonalność oraz zgodność z przyjętymi założeniami.

Białystok, dnia 30 marca 2021 r.

Piotr Laskowski

Artur Jarosław Laskowski

Zenon Andrzej Mierzejewski

Michał Karol Hulbój

Marzena Anna Smolarczyk