



Automotive Components Europe S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny

za

kwartał kończący się 31 marca 2013 roku

Spis treści:

A. Sprawozdanie Zarządu	3
B. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2013	18
Skonsolidowany bilans	18
Skonsolidowany rachunek wyników	20
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	20
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	21
Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	22

A. Sprawozdanie Zarządu

1. Wprowadzenie

ACE („Spółka”) jest spółką publiczną o ograniczonej odpowiedzialności (société anonyme) utworzoną i zarządzaną według prawa Luksemburskiego pod prawną i komercyjną nazwą Automotive Components Europe S.A. (w skróconej formie ACE S.A.). ACE jest zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców pod numerem B 118130 i posiada swoją siedzibę pod adresem boulevard Napoléon 1er 38, L-2017 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga. W dniu 22 lutego 2013 roku Rada Dyrektorów Spółki, na mocy art. 2.1 statutu spółki, podjęła uchwałę o przeniesieniu w dniu 25 lutego 2013 roku siedziby Spółki w granicach terytorialnych miasta Luksemburg z jej dotychczasowej siedziby mieszczącej się przy ulicy Route d'Arlon 82, L-1150 Luksemburg.

ACE jako spółka holdingowa posiada jedną spółkę holdingową w Hiszpanii – ACE Boroa S.L.U., która z kolei posiada trzy spółki produkcyjne (Grupa): odlewnie żeliwa Fuchosa w Hiszpanii i Feramo (w którego skład wchodzi Feramo International oraz Feramo Trans) w Czechach oraz odlewnię aluminium EBCC w Polsce. ACE Boroa S.L.U. jest również głównym akcjonariuszem ACE 4C A.I.E, spółki badawczo-rozwojowej grupy świadczącej usługi wszystkim spółkom produkcyjnym, posiadając 96% jej akcji, podczas gdy pozostałe 4% jest własnością Fuchosy.

ACE jest wyspecjalizowanym dostawcą dla europejskiego przemysłu motoryzacyjnego jako lider produkujący podzespoły układu hamulcowego i specjalizujący się w produkcji żeliwnych jarzm (element układu hamulcowego mocujący kompletny hamulec do korpusu) oraz zacisków aluminiowych (element układu hamulcowego, w którym montowane są klocki hamulcowe i cylinderki; w czasie hamowania odpowiedzialny za zamianę ciśnienia hydraulicznego na siłę hamowania).

Podczas pierwszej oferty publicznej akcji (IPO), która miała miejsce w maju 2007 roku Spółka podwyższyła swój kapitał akcyjny z 20 050 100 akcji do 22 115 260 akcji. Pierwsze notowanie ACE na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych odbyło się 1 czerwca 2007 roku.

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 17 czerwca 2009 roku została podjęta decyzja w sprawie obniżenia kapitału akcyjnego Spółki o kwotę 132 711.75 euro, zmniejszając tym samym obecną kwotę 3 317 289 euro do kwoty 3 184 577.25 euro poprzez umorzenie 884 745 akcji o nominalne 0,15 euro każda, w których posiadanie Spółka weszła w wyniku zakończonego programu skupu akcji zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, które odbyło się w dniu 17 czerwca 2008 roku. W wyniku powzięcia tej uchwały łączna liczba akcji pozostających w obrocie zmniejszyła się do 21 230 515.

ACE jest zarządzane przez Radę Dyrektorów oraz Prezesa, któremu Rada powierzyła bieżące zarządzanie Spółką poza zagadnieniami które należą do kompetencji Rady. Prezes w swojej działalności jest wspierany przez Zarząd, w którego skład wchodzi menadżerowie wyższego szczebla, wybrani przez Radę.

Skład organów zarządzających ACE na dzień 31 marca 2013 roku był następujący:

Zarząd:

<i>Jose Manuel Corrales</i>	<i>CEO</i>
<i>Raul Serrano</i>	<i>Członek Zarządu, CFO</i>
<i>Carlos Caba</i>	<i>Członek Zarządu, Dyrektor ds. Rozwoju</i>

Rada Dyrektorów

<i>Jose Manuel Corrales</i>	<i>Dyrektor klasy CB - Przewodniczący</i>
<i>Raul Serrano</i>	<i>Dyrektor klasy CB</i>
<i>Witold Franczak</i>	<i>Dyrektor Niezależny</i>
<i>Rafał Lorek</i>	<i>Dyrektor Niezależny</i>
<i>Piotr Nadolski</i>	<i>Dyrektor Niezależny</i>
<i>Oliver Schmeer</i>	<i>Dyrektor Niezależny</i>

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2013 roku zostało przygotowane według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

2. Wybrane dane finansowe

w tys. Euro

Wybrane dane finansowe	Za pierwszy kwartał od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku	Za pierwszy kwartał od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku
Przychody ze sprzedaży	26 129	27 202
Zysk operacyjny	756	790
Zysk przed opodatkowaniem	452	853
Zysk Netto	218	785
Zysk netto przypisany akcjonariuszom Spółki	218	785
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	1 274	-1 564
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-1 866	-1 104
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	- 335	-1 829
Przepływy pieniężne netto	-1 025	-4 610
Aktywa bieżące	36 321	44 053
Aktywa trwałe	47 493	39 292
Aktywa ogółem	83 814	83 344
Zobowiązania	43 597	43 368
Zobowiązania długoterminowe	22 787	20 072
Zobowiązania krótkoterminowe	20 810	23 296
Kapitały własne	40 216	39 977
Kapitały własne przypisane akcjonariuszom Spółki	40 216	39 977
Kapitał akcyjny	3 185	3 185
Liczba wyemitowanych akcji	21 230 515	21 230 515
Zysk netto na akcję	0,01	0,04
Wartość księgowa na akcję	1,88	1,88

3. Wyniki finansowe

Skonsolidowany rachunek wyników

w tys. Euro

	Za pierwszy kwartał od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku	Za pierwszy kwartał od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku
Przychody ze sprzedaży	26 129	27 202
Koszty wytworzenia	-21 436	-22 920
Zysk na sprzedaży	4 693	4 281
Rentowność na sprzedaży	18,0%	15,7%
Koszty ogólne i admin.	-3 937	-3 491
Zysk operacyjny	756	790
Rentowność operacyjna	2,9%	2,9%
Amortyzacja	-1 205	-1 325
Zysk EBITDA	1 961	2 115
Rentowność EBITDA	7,5%	7,8%
Wynik na działalności finansowej	-304	63
Zysk przed opodatkowaniem	452	853
Podatek	- 234	- 68
Zysk netto	218	785
Rentowność netto	0,8%	2,9%

Źródła przychodów ze sprzedaży

Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży grupy ACE jest sprzedaż jarzm żeliwnych w technologii żeliwa sferoidalnego jak również zacisków aluminiowych oraz pomp hamulcowych (TMC) dla przemysłu samochodowego oraz elementów z żeliwa szarego o wszechstronnym zastosowaniu. Na pozostałe przychody ze sprzedaży składa się sprzedaż poprodukcyjnego złomu oraz sprzedaż oprzyrządowania.

Przychody ze sprzedaży w tys. Euro	Pierwszy kwartał 2013	%	Pierwszy kwartał 2012	%
<i>Sprzedaż produktów</i>	25 646	98,2%	25 973	95,5%
<i>Sprzedaż towarów i materiałów</i>	482	1,8%	1 229	4,5%
Przychody ze sprzedaży ogółem	26 129	100%	27 202	100%

Sprzedaż produktów w tys. Euro	Pierwszy kwartał 2013	%	Pierwszy kwartał 2012	%
<i>Odlewy z żeliwa sferoidalnego</i>	14 358	56,0%	14 185	54,6%
<i>Odlewy z żeliwa szarego</i>	2 754	10,7%	3 090	11,9%
<i>Odlewy aluminiowe</i>	8 534	33,3%	8 698	33,5%
Sprzedaż produktów ogółem	25 646	100%	25 973	100%

Sprzedaż w tysiącach sztuk	Pierwszy kwartał 2013	Pierwszy kwartał 2012
<i>Odlewy z żeliwa sferoidalnego</i>	6 502	6 596
<i>Odlewy z żeliwa szarego</i>	372	409
<i>Odlewy aluminiowe</i>	1 959	2 034
Produkty ogółem	8 832	9 039

W przypadku geograficznej struktury sprzedaży widać dokładnie lokalizację fabryk największych odbiorców produkujących kompletne systemy hamulcowe.

Przychody wg. krajów	Pierwszy kwartał 2013	Pierwszy kwartał 2012
<i>Czechy</i>	21,1%	23,4%
<i>Niemcy</i>	20,9%	20,5%
<i>Słowacja</i>	15,3%	10,8%
<i>Francja</i>	11,8%	15,1%
<i>Hiszpania</i>	7,3%	8,9%
<i>Polska</i>	4,5%	5,1%
<i>Pozostałe</i>	23,6%	21,4%
Ogółem	100%	100%

Sytuacja na rynku motorzacyjnym

Tysiące sztuk	Pierwszy kwartał 2013	Pierwszy kwartał 2012	Różnica	%
<i>Samochody sprzed.</i>	2 914	3 230	-316	-9,8%
<i>Samochody wyprod.</i>	2 843	3 245	-402	-12,4%
<i>Różnica sprzed.-prod.</i>	71	-14	85	
<i>ACE automotive</i>	8 459	8 630	-171	-2,0%

Źródło: : LMC Automotive Forecasting dla Europy Zachodniej, ACE

Według LMC Automotive (wcześniej JD Power Forecasting) w pierwszym kwartale 2013 roku sprzedaż samochodów w Europie Zachodniej spadła o około 316 tysięcy sztuk, czyli o 9,8% w porównaniu do analogicznego okresu 2012 roku. Na głównych rynkach spadek ten był dwucyfrowy. Negatywny trend jest szczególnie widoczny we Francji (-14,6%), Włoszech (-13,6%), Niemczech (-12,9%) i Hiszpanii (-11,5%). Rynek francuski kurczy się niezmiennie już od siedemnastu miesięcy. Nawet po uwzględnieniu sezonowej korekty związanej z wcześniej przypadającymi świętami wielkanocnymi wyniki sprzedaży wciąż rozczarowują. W odniesieniu do najważniejszego rynku europejskiego – Niemiec – jego wyniki są nadal słabe lecz pewna poprawa w wynikach rocznych powinna nastąpić w drugiej połowie roku. Z drugiej strony na rynku brytyjskim nastąpił wzrost sprzedaży o 10,3%, w porównaniu z analogicznym kwartałem 2012 roku, głównie za sprawą

wzrostu popytu wśród indywidualnych klientów. Po uwzględnieniu wszystkich krajów europejskich spadek sprzedaży w ujęciu rok-do-roku jest nieco mniejszy i wynosi 7,5% czyli 348 tysięcy samochodów.

Produkcja samochodów w Europie Zachodniej była niższa, w porównaniu do pierwszego kwartału 2012 roku, o 402 tysiące sztuk, czyli o 12,4%. Przy czym dla całej Europy spadek ten wyniósł 11,9% czyli 461 tysięcy samochodów. Po burzliwym okresie dodatnich i ujemnych korekt zapasów wywołanych globalnym kryzysem różnica pomiędzy sprzedażą a produkcją jest obecnie bardziej stabilna, choć jej rozkład w ciągu roku jest wciąż niewyrównany.

Sprzedaż ACE w odniesieniu do rynku

W ujęciu wolumenowym sprzedaż rok-do-roku spadła tylko o 2% w segmencie motoryzacyjnym (spadek o 2,3% dla całej Grupy). Rozkład spadku wolumenów jest dość równomiernie rozłożony na poszczególne zakłady produkujące na rynek motoryzacyjny, i tak w segmencie żeliwa sferoidalnego nastąpił spadek o 1,4%, a w aluminiowym o 3,7% (po uwzględnieniu nowych produktów). W niemotoryzacyjnym segmencie żeliwa szarego nastąpił spadek wolumenów sprzedaży o 8,9% i nieco większy w ujęciu wagowym (11,3%), który jest lepszym wskaźnikiem dla tego biznesu. Pomimo tego negatywnego trendu w sprzedaży Grupa ponownie uzyskała wyniki sprzedaży powyżej rynku i zdecydowanie powyżej produkcji rynkowej.

Przewaga nad rynkiem jest również widoczna w ujęciu wartościowym sprzedaży w I kw. 2013 roku w porównaniu z I kw. 2012 roku, gdyż obniżyła się ona o 1 073 tys. euro czyli o 3,9%. W segmencie żeliwa szarego nastąpił największy jej spadek o 9,7%, podczas gdy w segmencie aluminiowym sprzedaż obniżyła się o 6,5% pogłębiając spadek wolumenowy ze względu na tańszy mix produktowy w przypadku nowych produktów oraz niższą sprzedaż pozostałych. Z drugiej strony obroty w segmencie żeliwa sferoidalnego wzrosły o 0,2%, kompensując spadek wolumenów lepszym miksem produktowym oraz efektywniejszą produkcją.

Bezpośrednie koszty produkcji i zysk brutto ze sprzedaży

Pomimo spadku obrotów rok-do-roku, rentowność brutto ze sprzedaży wzrosła do 18%, ponad 2pp w ciągu ostatniego roku. Główną przyczyną tego wzrostu są dobre wyniki osiągnięte przez nową linię produkcyjną w Hiszpanii działającą od września, zastępującą dwie stare linie i redukującą zapotrzebowanie na siłę roboczą, która z miesiąca na miesiąc pracuje coraz lepiej. Z drugiej strony ograniczenia w możliwości wykorzystania infrastruktury w Czechach spowodowane realizowaną inwestycją (CEE Project) spowodowały nie tylko duże nieefektywności, ale także istotny spadek produkcji oraz przychodów, który będzie szczególnie widoczny w drugim kwartale.

Ponadto pozytywny wpływ miały ceny energii i aluminium. Pozytywny trend w przypadku różnic kursowych na poziomie operacyjnym spowodowany był osłabieniem się czeskiej korony w ujęciu rok-do-roku.

Efektom niwelującym pozytywny wpływ powyższych czynników był spadek wpływów z pozostałej sprzedaży, głównie oprzyrządowania oraz wzrastające koszty konserwacji w Polsce związane z ponownym uruchomieniem niektórych obrabiarek w związku z aktualnie wytwarzanym miksem produktowym.

Dodatkowo niższe odpisy amortyzacyjne związane z zakończeniem okresu amortyzacji niektórych aktywów Grupy, zanim zostanie uruchomiona nowa linia w Feramo, wpłynęły na osiągnięcie zysku brutto ze sprzedaży na poziomie 4 693 tys. euro (rentowność 18,0%), co jest wynikiem o 412 tys. euro wyższym, niż w analogicznym kwartale 2012 roku (rentowność 15,7%).

Koszty ogólne i administracyjne

Koszty ogólne i administracyjne wzrosły o 446 tys. euro, czyli o 12,8% r-do-r, głównie za przyczyną zdarzeń jednostkowych. Istotnie, 322 tys. euro wynika z wyższych subsydiów przypisanych do 2012 roku, obniżonych o 163 tys. euro ulgi podatkowej związanej z pracami badawczo-rozwojowymi rozliczanej wcześniej na poziomie podatku dochodowego. W ciągu obecnego kwartału odnotowaliśmy również jednorazowe koszty w kwocie blisko 100 tys. euro związane z zakupem opakowań dla nowego odbiorcy. Dodatkowo odnotowaliśmy również kilka innych pozycji kosztowych związanych z uruchamianiem instalacji produkcyjnych w Feramo.

EBITDA i zysk operacyjny

Wyższy zysk brutto ze sprzedaży został skorygowany wyższymi kosztami na poziomie ogólnym i administracyjnym przez co dodatnia EBITDA osiągnięta w okresie wyniosła 1 961 tys. euro, o 154 tys. euro mniej niż w analogicznym okresie roku 2012 (7,3% spadku).

Amortyzacja w porównywalnym okresie była nieco niższa, przez co zysk operacyjny wyniósł 756 tys. euro (35 tys. euro lub 4,4% mniej niż w 2012 roku).

Przychody i koszty finansowe

Wynik na działalności finansowej w pierwszym kwartale 2013 roku był ujemny i wyniósł 304 tys. euro, a różnica rok-do-roku wyniosła -366 tys. euro. Główną przyczyną były dodatnie różnice kursowe odnotowane w 2012 roku związane głównie z konwersją pozycji bilansowych na koniec kwartału spowodowane umocnieniem się złotówki i korony czeskiej.

Zdecydowana większość powyższych zysków miała charakter zysków niezrealizowanych. Są one obecnie rozliczane poprzez kapitały własne, przez co zmiany w tej pozycji w przyszłości będą niższe.

Na koniec okresu godziwa wartość instrumentów hedgingowych oraz swapów procentowych w bilansie ma ujemną wartość na poziomie 186 tys. euro. Według przyjętych standardów rachunkowości bieżące zmiany wyceny instrumentów zabezpieczających nie mają wpływu na rachunek wyników i są rozliczane poprzez kapitały w bilansie.

Zysk przed opodatkowaniem i podatek

Pomimo odnotowanych strat na poziomie finansowym zysk przed opodatkowaniem w pierwszym kwartale był dodatni i wyniósł 452 tys. euro (401 tys. euro mniej r-do-r).

Zaksięgowany podatek wyniósł 234 tys. euro i był o 166 tys. euro wyższy w porównaniu z analogicznym kwartałem roku 2012, gdyż obecnie, jak to opisano powyżej, ulgi związane z działalnością badawczo-rozwojową są rejestrowane w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne” a nie, jak to było dotychczas, obniżały zobowiązania podatkowe.

Zysk netto

Pomimo start na poziomie finansowym oraz wyższego podatku, Grupa osiągnęła dodatni wynik na poziomie zysku netto w wysokości 218 tys. euro (o 567 tys. euro mniej niż w 2012 roku).

Sytuacja finansowa

W okresie od stycznia do marca 2013 roku gotówka z działalności operacyjnej wyniosła 1 274 tys. euro, głównie w wyniku zysku EBITDA obniżonego o niższy niż zwykle sezonowy wzrost kapitału obrotowego.

Wynik na działalności inwestycyjnej wyniósł 1 866 tys. euro, głównie dzięki projektowi inwestycyjnemu w Feramo, który będzie miał w również pewien wpływ w kolejnych kwartałach. Na gotówkę z działalności finansowej wpływ miała przede wszystkim realizacja programu skupu akcji własnych oraz spłata odsetek.

Pomimo opisanych powyżej czynników poziom zasobów gotówkowych Grupy na koniec marca 2013 roku był bardzo wysoki i wyniósł 11 079 tys. euro, zwiększając poziom długu netto do 11 155 tys. euro.

4. Opis działalności Spółki

Europejski rynek motoryzacyjny

Działalność ACE zależy od kierunków rozwoju przemysłu motoryzacyjnego, a także postawy największych producentów systemów hamulcowych. Ze względu na obecną pozycję rynkową obydwu zakładów produkcyjnych, grupa ACE ogranicza swoją działalność do rynku europejskiego, na którym ma silną pozycję oraz przewagę konkurencyjną. Tym niemniej Spółka nie wyklucza możliwości ekspansji na innych rynkach w przypadku gdyby pojawiły się korzystne możliwości akwizycyjne. Duży wpływ na wartość akcji Spółki mają warunki panujące na europejskim rynku motoryzacyjnym ze względu na bliskie powiązania w ramach struktury łańcucha dostaw.

Według najnowszej, opublikowanej w kwietniu, prognozy LMC Automotive w 2013 roku w Europie Zachodniej nastąpi spadek sprzedaży nowych samochodów osobowych o około 4,2%, korespondując z identyczną prognozą produkcji zakładającą jej spadek również o około 4,2%, lub spadek o 1,8 % po uwzględnieniu całej Europy (źródło: najnowszy raport PricewaterhouseCoopers Autofacts opublikowany w kwietniu 2013 roku). Również i ta prognoza uległa obniżeniu w stosunku do opublikowanej kwartał wcześniej, która zakładała spadek produkcji w 2013 roku o 1% w Unii Europejskiej i jej wzrost o 1% w całej Europie.

W Europie producenci samochodów przenoszą swoją produkcję do krajów Europy Centralnej i Wschodniej. Region ten stał się nowym centrum produkcji motoryzacyjnej, a w szczególności samochodów osobowych i jest czasem nazywany „Wschodnie Detroit”. Ta strefa produkcyjna rozciąga się od południowej Polski poprzez północno-wschodnie Czechy i Słowację do północnych rejonów Węgier, gdzie sieć produkcyjna ma bardzo duży potencjał i jest w dalszym ciągu rozbudowywana.

Struktura europejskiego rynku hamulców samochodowych

W przypadku takich elementów systemu hamulcowego jak jarzma i zaciski większość dostaw dla producentów kompletnych układów hamulcowych (Tier 1) pochodzi od wyspecjalizowanych dostawców elementów odlewniczych (Tier2). ACE jest jednoczesnym dostawcą Tier 2 jarzm do przednich i tylnych osi oraz aluminiowych zacisków hamulcowych do samochodów osobowych.

Poddostawcy z kategorii Tier 2 dostarczają swoje podzespoły do producentów z kategorii Tier 1, którzy są odpowiedzialni za kompletację systemów hamulcowych i dostarczenie ich do producentów samochodów (OEM). Poziom produkcji w Tier 1 i Tier 2 jest ściśle zależny od wyników działalności OEM-ów, szczególnie w segmencie samochodów osobowych. Współpraca jest nawiązywana na zasadzie otwartych kontraktów określających zapotrzebowanie, cenę oraz zakres produktowy. Kontrakty są przeważnie podpisywane lub uzgadniane na długi okres czasu, lecz ich podstawowe wielkości takie jak poziom produkcji i cena są negocjowane co roku. Optymalizacja i rozwój produktów spowodowały znaczące wzajemne związanie się dostawców. Okres ten obejmuje produkcję przez okres całego „życia” danego produktu dla danego typoszeregu samochodowego. Producenci z Tier 1 wymagają od swoich poddostawców z Tier 2 posiadania zdolności do przeprowadzenia prac badawczo-rozwojowych produktu (projekt, materiały itd.), certyfikowanej i niezawodnej produkcji oraz wysokiego poziomu jakości przy konkurencyjnej cenie. Obróbka mechaniczna aluminiowych komponentów hamulcowych była realizowana głównie przez poddostawców z Europy Centralnej i Wschodniej jak zakład produkcyjny ACE w Polsce czy LeBelier na Węgrzech. Lecz po okresie kryzysu i w konsekwencji powstałej nadwyżki mocy produkcyjnych, producenci z Tier 1 zatrzymują znaczną część obróbki mechanicznej dla siebie.

Wszystkie nowo produkowane samochody wyposażone są w hamulce tarczowe, w przypadku przedniej osi. Głównym założeniem było wykorzystanie hamulców tarczowych w przypadku osi tylnej w ok. 72% nowo produkowanych samochodów. Pozostałe 28% samochodów jest w dalszym ciągu wyposażane w hamulce bębnowe.

We wszystkich typach hamulców tarczowych jarzma wykonane są z żeliwa sferoidalnego. W chwili obecnej jest to najlepszy znany materiał do tych zastosowań. W przypadku zacisków stosowanych w przedniej osi to są one zazwyczaj wykonane z żeliwa sferoidalnego. Tym niemniej od końca lat dziewięćdziesiątych coraz większą popularność zdobywa aluminium, szczególnie w tylnych hamulcach tarczowych. Producenci samochodów wykorzystują aluminium aby zmniejszyć zużycie paliwa, zredukować emisje oraz zwiększyć osiągi samochodów, gdyż zastosowanie aluminium zmniejsza ciężar samochodu. Ze względu na krótszą żywotność zacisków aluminiowych w porównaniu z żeliwnymi, są one wykorzystywane w konstrukcji tylnych hamulców, które odpowiadają za 20-30% siły hamowania. W konstrukcji przednich hamulców aluminiowe zaciski spotyka się rzadko, ze względu na znacznie większe rozmiary w porównaniu z zaciskami żeliwnymi, i są obecnie stosowane tylko w samochodach najwyższej klasy. Tym niemniej ten segment rynku posiada duży potencjał wzrostu, co potwierdza fakt, że zakład ten został wybrany jako jeden z nielicznych dostawców rozwiązań, które są produkowane od końca ostatniego kwartału 2009 roku.

Główne produkty

Podstawową działalnością grupy ACE jest produkcja wysokiej jakości podzespołów dla producentów układów hamulcowych (Tier 1). Zakład produkcyjny w Polsce (EBCC) zajmuje się produkcją grawitacyjnych odlewów aluminiowych oraz ich obróbką mechaniczną. Dzięki inwestycji w Feramo (CEE Investment Project) ACE wdroży szereg nowych produktów i pozyska nowych odbiorców na rynku motoryzacyjnym.

Jarzma są odpowiedzialnymi elementami podlegającymi wysokim wymaganiom technologicznym takim jak bardzo wysoka wytrzymałość, odporność na rozzerwanie, skrzywienie, wytrzymałość na nagłe obciążenia, stabilność termiczna i zdolność tłumienia drgań. Zadaniem jarzma jest umocowanie elementów układu hamulcowego do konstrukcji pojazdu. Jarzma produkowane przez ACE są wykonane z żeliwa sferoidalnego. Jarzma żeliwne montowane są w większości nowo produkowanych samochodów.

Zaciski są także jednym z podstawowych elementów tarczowego układu hamulcowego, w których montowane są klocki hamulcowe oraz cylinderki. W procesie hamowania zaciski odpowiedzialne są za zmianę ciśnienia hydraulicznego na moment hamujący. Aluminiowe zaciski produkowane obecnie przez ACE są montowane w tylnych hamulcach. Ukierunkowanie na produkcję zacisków do tylnych osi jest zgodne z obowiązującymi trendami technologicznymi, według których podstawowym zastosowaniem zacisków aluminiowych są tylne układy hamulcowe. Od stycznia 2010 roku działa nowa linia produkcyjna przednich zacisków wykonanych z aluminium. Nowy system produkcji przednich zacisków z aluminium to innowacyjne rozwiązanie wprowadzone ostatnio przez ACE, które zostało już opatentowane. ACE pozostaje referencyjnym dostawcą tych komponentów na terenie Europy.

W sposób ciągły ACE współpracuje ze swoimi odbiorcami w zakresie projektowania i unowocześniania swoich produktów stosowanych w nowych modelach samochodów wprowadzanych na rynek. W chwili obecnej jest prowadzonych szereg wspólnych projektów, w których zaangażowane są oba zakłady produkcyjne, ukierunkowanych na unowocześnienie i usprawnienie produkowanych elementów systemu hamulcowego. Jest to podstawa rozwoju biznesu Spółki, dlatego też ACE współpracuje ze swoimi odbiorcami nawet przez rok do trzech lat zanim rozpoczęta zostanie produkcja danego elementu.

Przejęta w 2008 roku spółka Feramo w Czechach oferuje szeroki wachlarz produktów odlewanych z żeliwa szarego dla sektora konstrukcyjnego, przemysłu hydraulicznego, elektro-technicznego, motoryzacyjnego, a także elementy małej architektury urbanistycznej. Sprzedaż dla sektora motoryzacyjnego stanowił ponad 10% przychodów Feramo.

Obecna i przyszła strategia rozwoju Spółki zakłada wprowadzenie kilku nowych produktów w celu zdywersyfikowania przychodów ze sprzedaży. Dobrym tego przykładem było rozpoczęcie w 2009 roku produkcji tzw. nowych produktów (przednich zacisków, pompek hamulcowych oraz obróbki mechanicznej podzespołów żeliwnych), których obecny udział w sprzedaży wolumenowej Grupy wynosi ponad 7%.

Główni odbiorcy

Grupa ACE jest dostawcą swoich produktów do następujących zakładów grupy Continental: Gifhorn and Rheinböllen (Niemcy), Palmela (Portugalia), Ebbw Vale (Walia) and Zvolen (Słowacja). W przypadku TRW Automotive ACE dostarcza swoje produkty do zakładów: Jablonec (Czechy), Bouzonville (Francja), Koblenz (Niemcy), and Pontypool (Walia). Dostawy dla grupy CBI (wcześniej Bosch) są realizowane do zakładów: Buelna (Hiszpania), Bari (Włochy), Angers (Francja) and Wrocław (Polska). Od 2011 roku Grupa jest również dostawcą części do niektórych zakładów swoich odbiorców w Ameryce Północnej i Chinach, aby złagodzić przerwy w dostawach spowodowane brakiem mocy produkcyjnych w tym regionie lecz również problemy związane z jakością produktów dostarczanych przez lokalnych dostawców.

Po przejęciu Feramo do grupy odbiorców ACE dołączyli nowi. W chwili obecnej spółka ta posiada blisko 75 odbiorców w Republice Czeskiej oraz poza jej granicami. Dziesięciu największych odbiorców generuje około 70% przychodów ogółem a ich struktura jest z roku na rok dość stabilna. Podstawowe sektory, dla których produkuje Fermo to elementy silników, budowlany, motoryzacyjny oraz miejska mała architektura. W związku z realizowaną rozbudową Feramo, nawiązaliśmy kontakty z kilkoma nowymi odbiorcami, i spółka już podpisała z niektórymi z nich umowy handlowe na produkcję nowych części od 2013 roku.

Spółka zwykle nie odnotowuje żadnych istotnych zmian w zapotrzebowaniu na swoje produkty związanych z sezonowością. Tym niemniej, okres Wielkanocny, wakacje letnie oraz Święta Bożego Narodzenia to czas, w którym produkcja maleje ze względu na okres świąteczny oraz prace serwisowe.

Główni dostawcy

Ze względu na to, że oba zakłady produkcyjne ACE stosują różne technologie produkcji i różne materiały, każdy z nich jest odpowiedzialny w całości za dostawy surowców i energii.

Na ogół kontrakty podpisywane przez segment żeliwny zawierane są na jeden miesiąc i dotyczą dostaw złomu. Ogólną zasadą jest, że przed wygaśnięciem kontraktu jego warunki są renegocjowane i dostosowywane do aktualnych cen rynkowych. Kontrakty na dostawy piasku zawierane są na dłuższy okres, zazwyczaj jednego roku, a energia elektryczna jest dostarczana po cenach bieżących.

Odlewnia aluminium nie posiada długoterminowych kontraktów z dostawcami podstawowych surowców do produkcji poza aluminium. Zakupy surowców są realizowane na zasadzie bieżących zamówień i na warunkach (również cenowych) ustalanych indywidualnie.

Badania i rozwój

Grupa posiada bardzo dobrze zarządzany i zorganizowany system rozwoju nowych produktów, w pełni dostosowany do wymogów naszych odbiorców działających na rynku motoryzacyjnym. W porównaniu z innymi producentami elementów układu hamulcowego, ACE posiada najwyższe możliwości badawczo-rozwojowe nowych produktów. Zarówno zespół pracowników, jak i wyposażenie umożliwia utrzymywanie pozycji lidera w zakresie rozwoju specjalistycznych produktów (głównie jarzm i zacisków). Pozwala również na lepsze ukierunkowanie się na potrzeby odbiorcy i rozwój produktu oraz oferowanie wyspecjalizowanych usług inżynierskich. Ta uprzywilejowana pozycja, obecnie oraz w przyszłości z pewnością zaowocuje w odniesieniu do projektu inwestycyjnego w Europie Wschodniej w zakresie transferu technologii oraz rozwoju nowych produktów.

Aby zwiększyć możliwości badawczo-rozwojowe oraz zintensyfikować ich oddziaływanie w Grupie część mocy w zakresie prac R&D została w grudniu 2010 roku przeniesiona do nowej spółki ACE 4C A.I.E., która będzie pełniła rolę centrum badawczego-rozwojowego Grupy oraz technologicznej platformy rozwoju. Działalność ACE 4C będzie się koncentrować na trzech zagadnieniach:

- wdrażanie obecnych oraz nowych produktów
- ulepszanie procesów technologicznych uwzględniając aktywne prace w kierunku pozyskania innych interesujących technologii i procesów
- stworzenie istotnej technologicznej sieci

ACE 4C realizuje obecnie szereg projektów badawczych ukierunkowanych na doskonalenie procesu produkcyjnego, projektowanie i rozwój produktów. Niektóre z tych projektów realizowane są we współpracy z odbiorcami, uczelniami technicznymi oraz centrami technologicznymi.

Pomimo obecnego kryzysu ekonomicznego przeznaczamy znaczne środki na finansowanie prac badawczo-rozwojowych gdyż są one niezmiernie istotne dla rozwoju Grupy w przyszłości.

Wydatki na badania i rozwój w pierwszym kwartale 2013 roku przedstawione są w poniższej tabeli:

w tys. Euro

	<i>Pierwszy kwartał 2013</i>	<i>Pierwszy kwartał 2012</i>
Inwestycje w R&D	172	307
Koszty działalności R&D	478	391
Wydatki na R&D ogółem	649	698

Strategia

Umocnienie wiodącej pozycji na europejskim rynku elementów do układów hamulcowych

Od momentu wyspecjalizowania się w odlewaniu elementów systemów hamulcowych zakłady produkcyjne Grupy stale koncentrują się na powiększaniu swojego udziału rynkowego, utrzymaniu wysokiej jakości produktów i zapewnianiu odpowiedniej logistyki oraz najwyższej jakości obsługi odbiorców. Przez ostatnie lata fabryka w Hiszpanii skupiała się na utrzymaniu silnej pozycji w segmencie odlewów żeliwnych, zaś zakład w Polsce, obecnie numer dwa na rynku zacisków aluminiowych, starał się powiększyć udział w tym segmencie, zwiększając wolumen produkcji zacisków dzięki wysokiemu poziomowi innowacyjności i konkurencyjności. Planowane zwiększenie mocy produkcyjnych w Feramo pozwoli w przyszłości naszemu czeskiemu zakładowi produkcyjnemu stać się również ważnym dostawcą odlewów dla przemysłu motoryzacyjnego.

Rozszerzenie oferty technologicznej i produktowej

Grupa już rozszerzyła swoją ofertę produktową, szczególnie poprzez wprowadzenie nowych produktów aluminiowych w Polsce i przejęcie Feramo. W 2008 roku z sukcesem rozpoczęliśmy produkcję TMC (pompki hamulcowej), która w przyszłości powinna generować znaczącą część naszych przychodów. W roku 2009 uruchomiliśmy kilka nowych projektów dotyczących między innymi produkcji przednich zacisków aluminiowych i obróbki mechanicznej elementów żeliwnych. Dzięki naszej czeskiej fabryce poszerzyliśmy również ofertę o odlewy żeliwne dla innych branż, takich jak elektromechaniczna, budowlana i produkcji sprzętu przemysłowego. Z drugiej strony, wdrożenie technologii żeliwa sferoidalnego służącego do wytwarzania nowych części dla segmentu motoryzacyjnego jest już realizowane, a po zakończeniu programu inwestycyjnego w Europie Środkowej i Wschodniej i rozpoczęciu produkcji w marcu 2013 roku,

pozwolą ACE na zmianę swojego profilu w segmencie żeliwa sferoidalnego (lokalizacja, produkty i przede wszystkim baza odbiorców).

Zwiększenie obecności w Europie i poszukiwanie możliwości rozwoju w innych rejonach świata

Lokalizacja naszej polskiej fabryki jest bardzo korzystna z racji niższych kosztów pracy i bliskości odbiorców zlokalizowanych w Europie Środkowej i Wschodniej (CEE). Także Feramo jest zlokalizowane w sercu przemysłu motoryzacyjnego, w niewielkiej odległości od naszych obecnych i potencjalnych odbiorców. Ta przewaga zostanie wykorzystana w przyszłości po zwiększeniu mocy produkcyjnych Feramo.

Zwiększenie zaangażowania w regionie Europy Środkowo-Wschodniej pozwala na optymalizację kosztów w ramach Grupy ACE oraz dalszy rozwój biznesowy poprzez rozszerzanie aktualnej oferty produktowej i sprostanie oczekiwaniom odbiorców, pod względem większej elastyczności dostaw. Dzięki zaawansowanemu technologicznemu know-how i doświadczeniu w obsłudze sektora motoryzacyjnego, gwarantowana jest najwyższa jakość produktów i usług świadczonych dla odbiorców. Mimo że Spółka jest skoncentrowana na ekspansji w Europie, to aktywnie poszukuje możliwości rozwoju także w innych rejonach z szybko rozwijającym się przemysłem motoryzacyjnym, takich rejonach jak Azja czy Ameryka.

Wykorzystywanie i wdrażanie synergii w ramach Grupy ACE

Łączenie i wykorzystanie mocnych stron każdego z segmentów oraz rozbudowa synergii pomiędzy nimi jest jednym z głównych czynników sukcesu zarówno w chwili obecnej jak i w przyszłości. Nie tylko w głównych obszarach działalności jak inżynieria i produkcja ale również w obszarach pomocniczych jak zatrudnienie w działach finansowych czy obszar IT, które krok po kroku są ujednolicane. Istotnie, jest to jeden z głównych filarów naszej strategii podczas wdrażania technologii żeliwa sferoidalnego na potrzeby motoryzacji w Europie Centralnej.

5. Perspektywy na kolejne miesiące

Rynek motoryzacyjny w 2013 roku

Sytuacja na rynku motoryzacyjnym w Europie w ostatnich latach nie jest dobra. Tylko w ciągu pięciu lat od 2007 roku rynek w Europie Zachodniej skurczył się o blisko 3 miliony samochodów z poziomu 14,8 do 11,8 miliona sztuk (około 40% we Włoszech, 25% w Hiszpanii i 20% w Wielkiej Brytanii i Francji). Oznacza to zmniejszenie się rynku o 20% ciągu tylko pięciu lat. Spadek ten jest mniejszy gdy uwzględnimy Europę Wschodnią, ale wtedy zmniejszenie liczby samochodów w tym okresie wzrasta.

Najnowsza prognoza LMC Automotive na cały 2013 rok, wydana na początku kwietnia, dotycząca sprzedaży na rynku motoryzacyjnym w Europie Zachodniej przewiduje jej spadek o 4,2% w porównaniu z rokiem 2012.

Jest ona skorelowana z prognozami dotyczącymi produkcji. PwC Autofacts, w swojej najnowszej uaktualnianej co kwartał prognozie wydanej w kwietniu 2013 roku (uwzględniającej lekkie pojazdy komercyjne, LCV), przewiduje identyczny jej spadek o 4,2% w całym 2013 roku w krajach Unii Europejskiej (ale po uwzględnieniu Europy Wschodniej przewidywany jest spadek o 1,8%).

Powyższe prognozy mogą wydawać się nazbyt optymistyczne mając na uwadze wyniki ostatnich miesięcy, nawet po skorygowaniu wynikającym z terminu świąt wielkanocnych ale, jak podkreśla PwC Autofacts „popyt powinien ustabilizować się o okresie letnim a w drugiej połowie roku powinny nastąpić oznaki jego ożywienia”.

Sprzedaż Grupy

W odniesieniu do roku 2013, w obecnych warunkach poleganie na prognozach rynkowych jest niezwykle trudne, ale na dzień przygotowania tego raportu i w oparciu o oczekiwanie popytu naszych odbiorców, możemy ponownie oczekiwać wyników powyżej rynku. A w zależności od czasu trwania i głębokości obecnego spowolnienia, a także wpływu potencjalnych nowych wolumenów sprzedaży, możemy oczekiwać nawet poprawy ogólnej rentowności w segmencie motoryzacyjnym.

W przypadku segmentu żeliwa sferoidalnego zdecydowana większość spodziewanego wzrostu w ujęciu wagowym będzie pochodzić z zakładu w Hiszpanii, w którym produkcja będzie realizowana w sposób bardziej efektywny dzięki nowej linii produkcyjnej. W zakładzie w Czechach w 2013 roku możemy oczekiwać stabilizacji lub nawet lekkiego wzrostu sprzedaży w zależności od wyników produkcyjnych nowej linii.

Segment aluminiowy natomiast jest obecnie zdecydowanie większym wyzwaniem, ze względu na wygasające niektóre projekty i tendencję spadkową w obróbce mechanicznej, generując niższy poziom sprzedaży, nawet poniżej rynku. Lecz w pewnym stopniu spadek ten jest kompensowany wzrostem sprzedaży nowych produktów.

Tymczasem, jednym z głównych zadań jest obecnie aktywne wdrażanie nowych produktów i projektów, aby w najwyższym stopniu wykorzystać wolne moce produkcyjne Grupy, powstałe w wyniku spowolnienia gospodarczego, co dotyczy zwłaszcza obróbki mechanicznej i odlewów z żeliwa szarego. Z drugiej strony strategia średnio- i długoterminowa wymaga wprowadzania nowych produktów i pozyskiwania nowych odbiorców (drogą rozwoju organicznego i przejęć) w celu rozwoju działalności nawet wtedy, gdy sektor motoryzacyjny nie funkcjonuje tak, jak w latach ubiegłych. Grupa jest dobrze przygotowana, pod względem posiadanych aktywów i technologii, aby czerpać korzyści z przyszłego rozwoju organicznego obu segmentów odlewniczych – żeliwnego i aluminiowego.

Czynniki rozwoju

Wskaźniki produktywności w segmencie żeliwa sferoidalnego ulegają poprawie po zamontowaniu nowej linii produkcyjnej w sierpniu 2012 roku, zwiększając znacząco wydajność jej produkcji. Poprawa produktywności widoczna była już w pierwszym kwartale i powinna być jeszcze bardziej w kolejnych miesiącach roku, w miarę jak produkcja poszczególnych podzespołów będzie przenoszona na nową linię oraz uruchomione zostaną nowe projekty.

W odniesieniu do surowców oczekujemy stabilizacji ich cen w porównaniu z rokiem poprzednim. Oczekujemy również, że ceny energii powinny być na bardziej stabilnym poziomie w porównaniu do ubiegłych lat. Kontrakty z odbiorcami zostały już zmodyfikowane i uwzględniają obecne warunki rynkowe w zakresie kompensacji ich wzrostu.

W scenariuszu na rok 2013 przy powolnej odbudowie poziomów produkcji oraz wciąż niewykorzystanych mocach produkcyjnych, pojawia się czynnik konkurencji wykorzystywany przez odbiorców w celu obniżenia cen sprzedaży. Nasza główna przewaga konkurencyjna polegająca na wysokim stopniu specjalizacji oraz dogłębnej wiedzy na temat produktów powinna w dużym stopniu działać w sposób ochronny i umożliwić Grupie zmierzenie się z tą sytuacją z lepszej pozycji.

Mamy jednak świadomość tego, że działamy na wciąż niestabilnym rynku, na którym z okresu spowolnienia wyjdą silniejsze tylko te firmy, które będą w stanie lepiej poradzić sobie z obecną sytuacją.

Działalność inwestycyjna – Projekt inwestycyjny w Europie Środkowo - Wschodniej

W kontekście oczekiwanego ciągłego wzrostu na rynku motoryzacyjnym w kolejnych latach, ekspansja Grupy w Europie Środkowo-Wschodniej, stanowiąca bazę do rozbudowy jej potencjału produkcyjnego żeliwa sferoidalnego dla rynku motoryzacyjnego, jest istotnym aktywem Grupy, które stanie się źródłem dodatkowej wartości w najbliższej przyszłości. Projekt ten razem z projektem w nową linię produkcyjną w Hiszpanii wiązał się z dodatkowymi wyższymi nakładami inwestycyjnymi w roku 2012, w kwocie znacznie powyżej 11 mln euro, i w dalszym ciągu w roku 2013 będzie wymagał dodatkowo blisko połowę tej kwoty.

Powyższy program inwestycyjny został zakończony w przypadku zakładu produkcyjnego w Hiszpanii i jest w ostatniej fazie realizacji w czeskim zakładzie Feramo (projekt inwestycyjny w Europie Środkowo – Wschodniej).

W odniesieniu do prowadzonych działań inwestycyjnych w Feramo, harmonogram głównych etapów przedstawia się następująco:

- 1- Marzec 2013 (planowany na październik 2012): Uruchomienie linii i testy
- 2- Marzec 2013 homologacja procesu produkcji żeliwa sferoidalnego
- 3- Koniec II kw. 2013 r. (planowane na I kwartał 2013): rozpoczęcie seryjnej produkcji na nowej linii

Pierwszy etap obejmuje również zamianę obecnie działających pieców na piece elektryczne i dzięki czemu wyeliminowanie lub zredukowanie do minimum zostało zużycie dwóch najdroższych surowców, o najbardziej niestabilnych cenach, co przyniesie poważnie nie brane wcześniej pod uwagę oszczędności również w segmencie żeliwa szarego. Ponadto będzie to rozwiązanie bardziej przyjazne dla środowiska naturalnego i bezpośredniej okolicy zakładu.

Tak jak pisaliśmy w niedawno opublikowanym raporcie rocznym, pierwszy etap zakładający uruchomienie instalacji produkcyjnej (łącznie współdziałanie pieców elektrycznych, instalacji recyklingu piasku oraz linii odlewniczej) został już zakończony i rozpoczęliśmy próbne testy produkcyjne różnych produktów dla celów homologacyjnych u odbiorców, tak aby rozpocząć ich seryjną produkcję na nowej linii w trzecim kwartale. Tym niemniej napotkaliśmy na szereg trudności w innym obszarze, a mianowicie znacząco wyższe niż zakładane koszty czy negatywny wpływ na bieżącą produkcję zakładu zarówno w zakresie jej stabilności jak i ciągłości, co ma wpływ na wartość sprzedaży i potencjalnie może przesunąć rozpoczęcie nowej produkcji. Konsekwencje powyższych trudności będą szczególnie widoczne w drugim kwartale. Są to typowe problemy związane z uruchomieniem nowej instalacji przemysłowej, które ulegają zintensyfikowaniu w przypadku gdy dotyczą nie tylko nowych urządzeń, ale również nowej technologii (żeliwa sferoidalnego) z przeznaczeniem na nowy rynek (motoryzacyjny). Możemy jedynie oczekiwać rozwiązania tych problemów w bardzo krótkim okresie czasu wykorzystując nasze wewnętrzne know-how oraz sprawdzonych zewnętrznych doradców.

W działaniach komercyjnych nasz dział badawczo-rozwojowy pracuje w chwili obecnej nad wdrożeniami kilku projektów do produkcji masowej, ale w ograniczonym zakresie. Dopiero w 2015 roku oczekiwane jest osiągnięcie wolumenów odpowiadających pełnym mocom produkcyjnym nowej linii z wielkim potencjałem na dalszy rozwój tego zakładu.

Dodatkowym celem tego programu jest poszerzenie portfela produktowego oraz dalsza dywersyfikacja przyszłych przychodów. Program inwestycyjny jest w całości sfinansowany ze środków posiadanych przez Spółkę. Zarząd Spółki jest obecnie zaangażowany w uruchomienie projektu i oczekuje zwiększenia sprzedaży przez Grupę nawet o 20% w okresie najbliższych 4 lat. Po zakończeniu inwestycji, Grupa ACE dysponować będzie trzema równorzędnymi zakładami produkcyjnymi o podobnym poziomie sprzedaży oraz generującymi porównywalny zysk z działalności operacyjnej.

Akwizycje

Dodatkowy wzrost produkcji i sprzedaży powinien być skutkiem działań akwizycyjnych. Zarząd ACE uważnie weryfikuje wszystkie pojawiające się cele akwizycyjne nie tylko pod względem ich potencjalnego wpływu na sprzedaż grupy, lecz także sytuacji finansowej przyszłego podmiotu. Zatwierdzona transakcja musi być źródłem dodatkowej wartości dla Spółki i akcjonariuszy i nie może wpłynąć na pogorszenie sytuacji finansowej obecnych zakładów produkcyjnych.

Nawiązując do strategii Grupy opublikowanej w raporcie bieżącym w grudniu 2011 roku, opisane w niej cele pozostają niezmienione, a strategia ta jest naszą podstawą rozwoju w najbliższej przyszłości.

6. Informacje dodatkowe

Akcjonariusze posiadający ponad 5% kapitału akcyjnego Spółki na dzień 31 marca 2013 roku

Na dzień 31 marca 2013 r. kapitał akcyjny Spółki składał się z 21 230 515 akcji. Odpowiadająca im liczba głosów wynosiła 21 230 515.

Według najlepszej wiedzy Spółki na koniec pierwszego kwartału 2013 roku następujący akcjonariusze posiadali prawo do co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki:

	<i>Na dzień 31 marca 2013 (% kapitału akcyjnego)</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2012 (% kapitału akcyjnego)</i>
Casting Brake (Spain)	2 430 607 (11,45%)	2 430 607 (11,45%)
PZU Złota Jesień OFE	4 187 959 (19,73%)	4 187 959 (19,73%)
ING Nationale Nederlanden Polska OFE	3 767 347 (17,74%)	3 767 347 (17,74%)
Aviva OFE	1 996 491 (9,40%)	1 996 491 (9,40%)
Noble Funds TFI	1 076 463 (5,07%)	1 076 463 (5,07%)
Pioneer Pekao Investments	1 061 525 (5,00%)	1 061 525 (5,00%)

Zmiany liczby akcji lub praw do nich będących w posiadaniu członków Rady Dyrektorów

Członkowie Rady Dyrektorów oraz Zarządu ACE nie posiadają bezpośrednio żadnych akcji ACE, jej spółek zależnych ani też żadnych praw do nich. Tym niemniej w sposób pośredni niektórzy z nich posiadają udziały w Spółce.

Informacja na temat transakcji pomiędzy Spółką lub jej podmiotami zależnymi a podmiotami powiązanymi

W pierwszym kwartale Spółka nie przeprowadziła żadnej transakcji z podmiotami zależnymi i podmiotami powiązanymi.

Informacja na temat wypłaconej lub planowanej dywidendy

Polityka dywidendowa Spółki pozostaje niezmienna, w stosunku do zapisów w prospekcie, i nie przewidujemy znaczących zmian w wysokości wypłat przyszłych dywidend, które będą na poziomie porównywalnym do poprzednich okresów. Tym niemniej wypłata jakichkolwiek dywidend lub równoważnych działań w przyszłości zależeć będzie od perspektyw rozwoju spółki, przyszłych zysków, potrzeb gotówkowych i planów ekspansji Grupy ACE. Dodatkowo, warunki obecnego programu finansowania również ograniczają możliwości wypłaty dywidendy przez ACE, nakładając wymóg osiągnięcia określonych progów finansowych.

Spółka nabywa akcje własne w ramach rozpoczętego w dniu 12 grudnia 2012 roku programu nabywania akcji własnych zatwierdzonego przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 19 czerwca 2012 roku (Raport bieżący 13/2012) oraz uchwały rady dyrektorów (Raport bieżący 20/2012). Program został zatwierdzony na okres do kolejnego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, które odbędzie się w czerwcu 2013 roku, nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania środków finansowych przeznaczonych na realizację tego programu w kwocie 5 mln euro.

Zmiany w organach zarządzających Spółki w pierwszym kwartale 2013 roku

W pierwszym kwartale nie nastąpiły żadne zmiany w organach zarządzających Spółki.

Informacja o kontroli programu akcji pracowniczych

W dniu 27 grudnia 2010 roku Rada Dyrektorów zatwierdziła System Wynagradzania Kadry Kierowniczej dla obecnych członków zarządu ACE. W oparciu o ten system członkowie zarządu będą mieli prawo do otrzymania typowego rocznego wynagrodzenia dodatkowego (bonus) w gotówce, zależnego od rocznego wzrostu Spółki, a także do 5% wzrostu wartości rynkowej Spółki (MCAP) w okresie 2010 – 2014.

Wzrost wartości rynkowej jest różnicą pomiędzy początkową i końcową wartością akcji skorygowaną o wszelkie zmiany kapitału akcyjnego. Początkowa wartość akcji wynosi 9,1 zł. Końcowa wartość akcji jest to 6-miesięczna średnia arytmetyczna obliczona po publikacji wyników za rok 2014. Przyznane nowe akcje nie będą mogły być sprzedane w okresie jednego roku (lock-up). Dodatkowym warunkiem, jaki musi być spełniony, aby nastąpił przydział, jest osiągnięcie założonego poziomu skumulowanej wartości EBITDA w okresie 2010 – 2014.

Kontakt w sprawie relacji inwestorskich:

Piotr K. Fugiel
Investor Relations Officer
e-mail: investor.relations@acegroup.lu

Informacja dotycząca przychodów i zysków w rozbiu na segmenty biznesowe i geograficzne

Segmenty geograficzne w tys. Euro

Przychody	Pierwszy kwartał 2013	Pierwszy kwartał 2012
Europa Zachodnia	13 603	15 711
Europa Centralna i Wschodnia	11 221	11 292
Inne	1 305	199
Ogółem	26 129	27 202

Segmenty biznesowe w tys. Euro

	Odlewy żeliwne	Odlewy aluminiowe	Inne	Skonsolidowane
Przychody ogółem	17 112	8 535	482	26 129
Zysk operacyjny w segmencie	823	752	- 819	756
Zysk netto w segmencie	629	560	- 971	218

7. Notowania i Informacje Giełdowe

Informacje Podstawowe

Rok obrotowy: 1 stycznia do 31 grudnia
 Kod ISIN: LU0299378421
 Wartość Nominalna: 0,15 euro
 Rynek Notowań: Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie

Zmiany Wartości Akcji

% na koniec I kw. 2013

	<i>W por. z końcem 2012</i>
ACE S.A.	+26,32%
Indeks WIG	-4,87%
Indeks SWIG80	+4,74%

Notowania Giełdowe

	<i>I kw. 2013</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>
Kapitalizacja rynkowa na koniec okresu (w mln złotych i mln euro)	152,9 mln zł 36,6 mln euro	121,0 mln zł 29,6 mln euro	94,5 mln zł 21,4 mln euro
Cena akcji (w zł)			
- Najwyższa	7,49	7,60	6,11
- Najniższa	5,70	4,00	4,00
- Średnia	6,79	5,72	5,00
- Na koniec okresu	7,20	5,70	4,45
Wartość księgowa na akcję w euro (w zł)	1,88 (7,85)	1,92 (7,85)	1,82 (8,04)

Wskaźniki

	<i>Pierwszy kwartał 2013</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>
Zysk netto na akcję (w euro)	0,01	0,11	0,10
Przepl. got. netto na akcję (w euro)	-0,05	-0,41	0,14
Dywidenda na akcję (w euro)	-	0,05	0,07

B. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za kwartał kończący się 31 marca 2013 roku

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2013 roku zostało przygotowane według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Kursy wymiany walut

Dla ACE, mającego siedzibę w Luxemburgu, podstawową walutą jest Euro. Dla zakładu produkcyjnego w Polsce podstawową walutą, używaną również w celach raportowania wewnętrznego, jest złoty a dla zakładu w Czechach korona. Dla celów konsolidacji miesięczne sprawozdania finansowe tego zakładu zostały przeliczone na Euro będącą jego walutą funkcjonalną.

W tabeli poniżej zamieszczono informację na temat zastosowanych kursów wymiany złoty do Euro dla poszczególnych okresów raportowania. Informacja ta została opracowana na podstawie oficjalnych kursów wymiany opublikowanych przez Narodowy Bank Polski i umieszczonych na stronie internetowej www.nbp.gov.pl.

Inwestorzy powinni mieć świadomość, że średnie kursy są liczone jako średnia arytmetyczna z poszczególnych miesięcy za dany okres.

<i>PLN za 1 euro</i>	<i>Średni</i>	<i>Najwyższy</i>	<i>Najniższy</i>	<i>Na koniec okresu</i>
1 sty – 31 mar 2012	4,2298	4,5135	4,1062	4,1616
1 sty – 31 mar 2013	4,1550	4,2028	4,0671	4,1774

W tabeli poniżej zamieszczono informację na temat zastosowanych kursów wymiany korony do Euro dla poszczególnych okresów raportowania. Informacja ta została opracowana na podstawie oficjalnych kursów wymiany opublikowanych przez Czeski Bank Narodowy i umieszczonych na stronie internetowej www.cnb.cz.

Inwestorzy powinni mieć świadomość, że średnie kursy są liczone jako średnia arytmetyczna z poszczególnych miesięcy za dany okres.

<i>CZK za 1 euro</i>	<i>Średni</i>	<i>Najwyższy</i>	<i>Najniższy</i>	<i>Na koniec okresu</i>
1 sty – 31 mar 2012	25,0835	25,9100	24,4650	24,7300
1 sty – 31 mar 2013	25,5683	25,8400	25,2250	25,7350

Skonsolidowany bilans na dzień 31 marca 2013 roku w tys. euro

<i>Aktywa</i>	<i>Na dzień 31 mar 2013 roku</i>	<i>Na dzień 31 gru 2012 roku</i>	<i>Na dzień 31 mar 2012 roku</i>
Aktywa trwałe			
Aktywa niematerialne	216	245	223
Nieruchomości i urządzenia	45 570	45 549	38 000
Finansowe instrumenty pochodne	15	71	51
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	1 691	1 272	1 017
Aktywa trwałe ogółem	47 493	47 137	39 292
Aktywa obrotowe			
Zapasy	6 801	8 745	8 621
Należności z tytułu dostaw	18 161	14 532	19 311
Finansowe instrumenty pochodne	167	205	66
Bieżące aktywa podatkowe	84	78	2
Pozostałe aktywa obrotowe	28	28	14
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 079	12 407	16 039
Aktywa obrotowe ogółem	36 321	35 995	44 053
Aktywa ogółem	83 814	83 132	83 344

<i>Pasywa</i>	<i>Na dzień 31 mar 2013 roku</i>	<i>Na dzień 31 gru 2012 roku</i>	<i>Na dzień 31 mar 2012 roku</i>
Kapitały własne			
Kapitał akcyjny	3 185	3 185	3 185
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	5 444	5 444	5 444
Kapitał zapasowy	31 750	29 576	30 661
Instrumenty pochodne	- 118	- 47	- 215
Zmiany w różnicach kursowych	- 262	161	116
Zysk zatrzymany z okresu	218	2 372	785
Kapitały własne ogółem	40 216	40 691	39 977
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty bankowe	19 066	18 461	16 513
Zyski odroczone	522	555	242
Odroczone zobowiązania podatkowe	2 745	2 604	2 918
Rezerwy na inne zobowiązania i opłaty	93	93	90
Finansowe instrumenty pochodne	360	374	308
Zobowiązania długoterminowe ogółem	22 787	22 087	20 072
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw	16 870	16 408	19 546
Kredyty bieżące	3 168	3 486	2 862
Finansowe instrumenty pochodne	8	1	107
Bieżące zobowiązania podatkowe	268	30	235
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	44	44	46
Rezerwy na inne zobowiązania i opłaty	453	384	499
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	20 810	20 354	23 296
Zobowiązania ogółem	43 597	42 441	43 368
Pasywa ogółem	83 814	83 132	83 344

Skonsolidowany rachunek wyników za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku w tys. euro

	<i>Za pierwszy kwartał od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku</i>	<i>Za pierwszy kwartał od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku</i>
Przychody ze sprzedaży	26 129	27 202
Koszty sprzedanych prod.	-21 436	-22 920
Zysk brutto ze sprzedaży	4 693	4 281
Koszty sprzedaży	- 594	- 582
Koszty ogólnego zarządu	-3 561	-3 336
Pozostałe przychody oper.	304	463
Pozostałe koszty oper.	- 87	- 35
Zysk operacyjny	756	790
Wynik na dział. finansowej	-304	63
Zysk przed opodatkowaniem	452	853
Podatek dochodowy	- 234	- 68
Zysk netto za okres	218	785

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitałach własnych od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku w tys. euro

Przypisany akcjonariuszom Spółki

	<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji</i>	<i>Rezerwy statutowe</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Instrum. pochodne</i>	<i>Różnice kursowe</i>	<i>Zyski z okresu</i>	<i>Kapitały netto</i>
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	3 185	5 444	320	-25	29 281	- 47	161	2 372	40 691
Zysk za rok 2012					2 372			-2 372	0
Zysk/Strata w okresie								218	218
Zysk i koszty rozpoznane w okresie								218	218
Różnice kursowe							-423		- 423
Skup akcji				-198					- 198
Dywidenda									
Zmiana wyceny instr. pochod.						-71			-71
Na dzień 31 marca 2013 roku	3 185	5 444	320	-223	31 653	-118	- 262	218	40 216

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku w tys. euro

	<i>Od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku</i>	<i>Od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku</i>
<i>Przepływy z działalności bieżącej</i>		
Zysk przed opodatkowaniem	452	853
Korekty:		
Amortyzacja	1 205	1 325
Straty ze sprzedaży aktywów trwałych	0	- 21
Wynik na działalności finansowej	323	- 202
Zyski.Straty na wycenie instrumentów pochodnych	0	1
Zmiany rezerw netto	- 174	- 5
 Zmiany kapitału obrotowego		
Wzrost/Spadek zapasów	1 925	127
Wzrost/Spadek należności i innych aktywów krótkoterm.	-3 624	-2 231
Wzrost/Spadek zobowiązań handlowych i innych krótkoterm.	1 166	-1 412
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej ogółem	1 274	-1 564
Podatek dochodowy zapłacony	- 98	- 112
Gotówka netto z działalności bieżącej	1 176	-1 677
Inwestycje w nieruchomości i maszyny	-1 866	-1 121
Przychody ze sprzedaży aktywów trwałych		27
Zakupy składników niematerialnych		- 11
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej ogółem	-1 866	-1 104
Skup akcji własnych	- 197	0
Spłata zadłużenia bankowego	- 455	-1 741
Spłata pozostałych pożyczek	0	- 239
Wpływy z tytułu pozostałych pożyczek	548	- 26
Pozostałe przepływy finansowe netto	- 231	177
Przepływy pieniężne z działalności finansowej ogółem	- 335	-1 829
Wzrost/Spadek netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-1 025	-4 610
Środki pieniężne na początku okresu	12 407	20 466
Wpływ zmian kursowych na posiadaną gotówkę	- 302	183
Środki pieniężne i ekwiwalenty gotówki	11 079	16 039

Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowegoPrzyjęte zasady rachunkowości

Przyjęte zasady rachunkowości i sposoby wyceny poszczególnych pozycji w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzaniu prospektu emisyjnego i nie zostały zmienione. Spółka przygotowała sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości dla skróconych sprawozdań okresowych.

W związku z dotacjami związanymi z działalnością badawczo-rozwojową oraz ze względu na to, że ich znaczenie w bieżącej działalności jest coraz większe Spółka przeanalizowała w 2012 roku zasady rachunkowości opisane w IAS 12 oraz IAS 20. W związku z tym dotychczas Spółka historycznie stosowała zasadę IAS 12 i rozliczała te dotacje w pozycji „naliczony podatek dochodowy”. Tym niemniej po głębszej analizie wspomnianych zasad IAS i ze względu na to, że dopłaty związane z działalnością badawczo-rozwojową nie są dochodem do opodatkowania, ani nie są oparte o zyski podlegające opodatkowaniu, oraz ponieważ są zależne od poziomu wydatków z tym związanych, w opinii zarządu zasada IAS 12 nie opisuje w sposób właściwy ich natury rachunkowej i nie powinna być stosowana.

Z drugiej strony, mając na uwadze pochodzenie tych wydatków, dotacje na działalność badawczo-rozwojową nie są wyłączone z zasady IAS 20, a zdefiniowany tam sposób ich księgowania bardziej precyzyjnie opisuje nasze rzeczywiste wyniki. Istotnie granty te odnoszą się głównie do wydatków poniesionych przez spółkę na płace i wynagrodzenia, materiały, usługi zewnętrzne oraz inne koszty bezpośrednie. W związku z tym, zgodnie z IAS 20, spółka zaksięgować w sprawozdaniu finansowym za rok 2012 oraz będzie to robiła w kolejnych, dotacje na działalność badawczo-rozwojową razem z pozostałymi grantami rządowymi w pozycji „pozostałych przychodów operacyjnych”. Co więcej, jest bezpośrednia zależność pomiędzy poziomem wydatków na działalność badawczo-rozwojową a wysokością uzyskanych dzięki temu grantów rządowych, i te czynniki mają wpływ na proces decyzyjny Spółki zanim zostanie zatwierdzony nowy projekt badawczo-rozwojowy.

Należy wziąć pod uwagę, że powyższy sposób księgowania nie ma wpływu na osiągnięty zysk netto na akcję ponieważ nie wpływa na wysokość zysku netto.

Podmioty podlegające konsolidacji

<i>Nazwa spółki</i>	<i>Status</i>	<i>Własność</i>	<i>Metoda konsolidacji</i>
ACE S.A.	Holdingowa	-	Pełna
ACE Boroa S.L.	Holdingowa	100%	Pełna
ACE 4C A.I.E.	R&D	100%	Pełna
Fuchosa S.L.	Produkcyjna	100%	Pełna
EBCC Sp. z o.o.	Produkcyjna	100%	Pełna
Feramo S.r.o.	Produkcyjna	100%	Pełna

Zmiany w kapitale akcyjnym

Podczas pierwszej publicznej oferty akcji, która miała miejsce w maju 2007 roku, Spółka wyemitowała 2 065 160 nowych akcji, które zostały zaoferowane nowym inwestorom ACE, a dotychczasowi akcjonariusze sprzedali 10 103 197 starych akcji Spółki. Zmiany w kapitale akcyjnym ilustruje poniższa tabela:

	<i>Przed Ofertą publ.</i>		<i>Po Ofercie publ.</i>		<i>Stan obecny</i>	
	<i>Liczba akcji</i>	<i>%</i>	<i>Liczba akcji</i>	<i>%</i>	<i>Liczba akcji</i>	<i>%</i>
Stare akcje	20 050 100	100%	20 050 100	90.66%	21 230 515	100%
Nowe akcje	-	-	2 065 160	9.34%	-	-
Ogółem	20 050 100	100%	22 115 260	100%	21 230 515	100%

Wydarzenia jednostkowe mające wpływ na wycenę aktywów, zobowiązań, kapitałów własnych, zysku netto lub przepływu środków pieniężnych w I kwartale br.

W raportowanym kwartale nie wystąpiły żadne istotne wydarzenia jednostkowe mające wpływ na wycenę aktywów, zobowiązań, kapitałów własnych, zysku netto lub przepływu środków pieniężnych

Źródła i wartości zmian szacunków wielkości publikowanych w poprzednich sprawozdaniach finansowych mające istotny wpływ na bieżące sprawozdanie finansowe

Nie było żadnych zmian szacunków wielkości od czasu publikacji prospektu emisyjnego. Wszystkie metody wyceny przyjęte dla potrzeb niniejszego raportu są zgodne z tymi, które zostały przyjęte przy sporządzaniu sprawozdań finansowych dla potrzeb prospektu.

Dywidendy wypłacane w I kwartale 2013 roku

W pierwszym kwartale nie była wypłacona dywidenda.

Emisja, wykup lub spłata zadłużenia oraz inwestycji kapitałowych

W raportowanym okresie Spółka spłaciła 455 tysięcy euro zadłużenia bankowego.

Istotne wydarzenia po zakończeniu pierwszego kwartału, które nie mają odzwierciedlenia w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły żadne istotne wydarzenia po zakończeniu pierwszego kwartału nie mające odzwierciedlenia w sprawozdaniu finansowym.

Zmiany w składzie grupy kapitałowej w pierwszym kwartale br.

W pierwszym kwartale nie wystąpiły zmiany w składzie grupy kapitałowej.