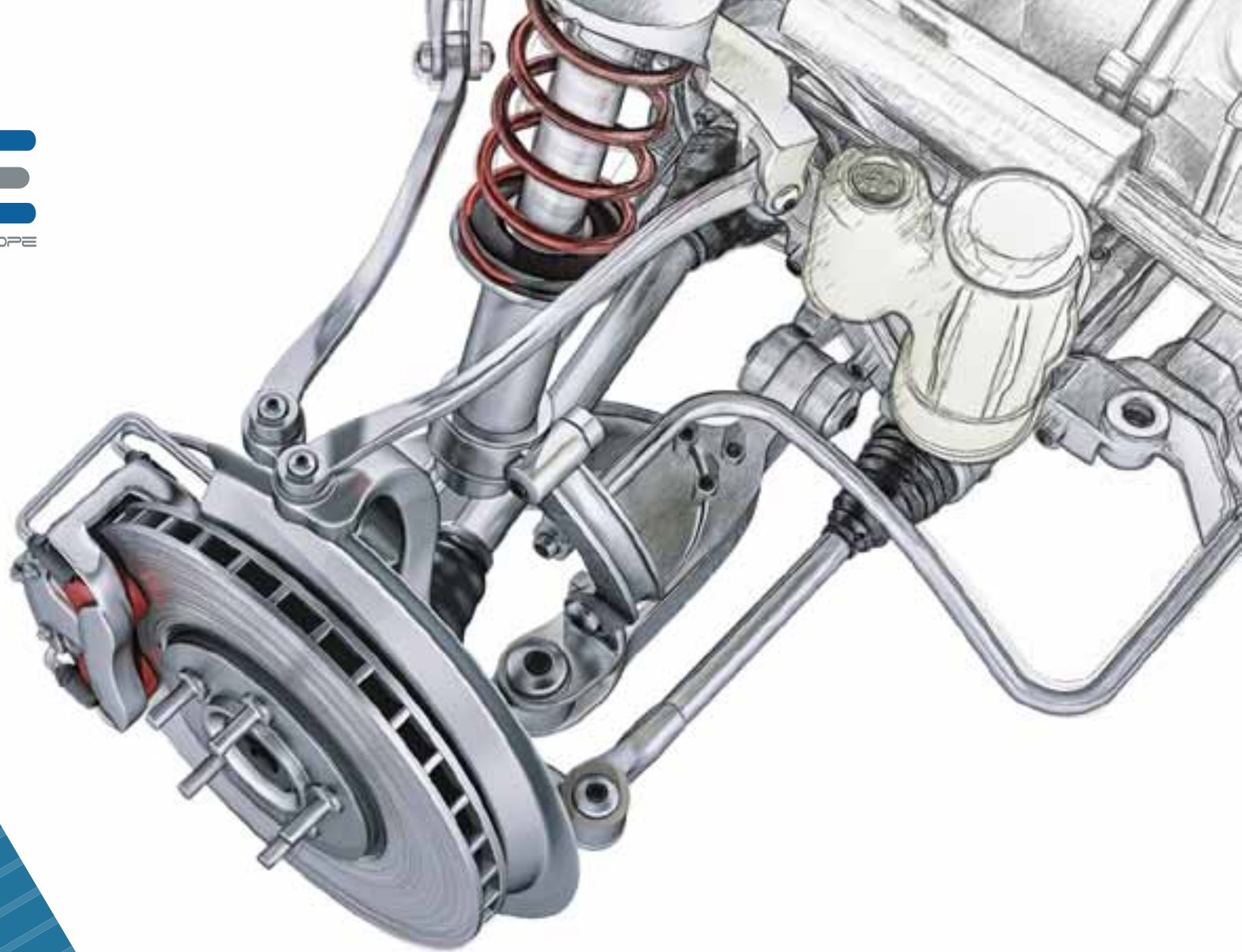




# 2013

## Raport półroczny

## Rada Dyrektorów

|                      |                                                      |
|----------------------|------------------------------------------------------|
| José Manuel Corrales | Dyrektor z ramienia Casting Brake,<br>Przewodniczący |
| Raúl Serrano         | Dyrektor z ramienia Casting Brake                    |
| Oliver Schmeer       | Dyrektor Niezależny                                  |
| Witold Franczak      | Dyrektor Niezależny                                  |
| Rafał Lorek          | Dyrektor Niezależny                                  |
| Piotr Nadolski       | Dyrektor Niezależny                                  |

## Zarząd

|                      |                                              |
|----------------------|----------------------------------------------|
| José Manuel Corrales | Prezes Zarządu (CEO)                         |
| Raúl Serrano         | Członek Zarządu,<br>Dyrektor Finansowy (CFO) |
| Carlos Caba          | Członek Zarządu,<br>Dyrektor ds. Rozwoju     |

## Automotive Components Europe S.A.

38, boulevard Napoléon 1er  
L-2210 Luksemburg  
Wielkie Księstwo Luksemburga  
Tel: +352 26 37 71 - 1  
Fax: +352 26 37 71 - 50  
[www.acegroup.lu](http://www.acegroup.lu)

## Spis treści

|                                                 |    |
|-------------------------------------------------|----|
| Informacje ogólne                               | 01 |
| Najważniejsze dane finansowe                    | 02 |
| Śródroczne sprawozdanie Zarządu                 | 03 |
| Źródła przychodów ze sprzedaży                  |    |
| Opis działalności i skonsolidowane wyniki       |    |
| Porównanie pierwszej połowy 2013 roku           |    |
| z pierwszą połową 2012 roku                     |    |
| Kondycja rynku motoryzacyjnego                  |    |
| Sprzedaż ACE na tle rynku                       |    |
| Zysk brutto                                     |    |
| Pozostałe koszty operacyjne i zysk EBITDA       |    |
| Amortyzacja i zysk operacyjny                   |    |
| Przychody finansowe                             |    |
| Zysk przed opodatkowaniem, podatek i zysk netto |    |
| Struktura finansowania                          |    |
| Porównanie pierwszego i drugiego kwartału       |    |
| 2013 roku                                       |    |
| Istotne wydarzenia komercyjne                   | 08 |
| Badania i rozwój                                | 08 |
| Strategia                                       | 09 |
| Perspektywy na kolejne miesiące                 | 10 |
| Informacje giełdowe                             | 14 |
| Informacje dodatkowe                            | 15 |
| Półroczne skonsolidowane sprawozdania finansowe | 16 |

# Informacje Ogólne

ACE („Spółka”) jest spółką publiczną z ograniczoną odpowiedzialnością (*société anonyme*) utworzoną i zarządzaną zgodnie z prawem luksemburskim, pod prawną i komercyjną nazwą Automotive Components Europe S.A. (w formie skróconej ACE S.A.). ACE jest zarejestrowana w Luksemburskim Rejestrze Handlu i Przedsiębiorstw pod numerem B 118130 i posiada zarejestrowaną siedzibę pod adresem 38, boulevard Napoléon 1er L-2210 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga. W dniu 22 lutego 2013 r. Rada Dyrektorów Spółki, działając zgodnie z art. 2.1 jej Statutu, przyjęła uchwałę zmieniającą z dniem 25 lutego 2013 r. adres jej siedziby w obrębie Luksemburga, dotychczas mieszczącej się pod adresem 82, route d’Arlon, L-1150 Luksemburg.

ACE jako spółka holdingowa, posiada spółkę operacyjną w Hiszpanii, ACE Boroa S.L.U., która jest właścicielem trzech spółek produkcyjnych („Grupa”): odlewni komponentów żeliwnych Fuchosa w Hiszpanii i Feramo w Czechach oraz odlewni komponentów aluminiowych EBCC w Polsce. ACE Boroa S.L.U., posiadając 96% udziałów jest również głównym akcjonariuszem ACE 4C A.I.E., spółki specjalizującej się w badaniach i rozwoju, świadczącej usługi na rzecz wszystkich spółek Grupy (pozostałe 4% są własnością odlewni Fuchosa).

ACE jest wyspecjalizowanym dostawcą zaopatrującym europejski przemysł motoryzacyjny, zajmującym czołową pozycję na rynku elementów układów hamulcowych. Specjalizuje się w produkcji jarzm żeliwnych (odpowiedzialnych za bezpieczeństwo elementów układów hamulców tarczowych i służących do przymocowania modułu hamulcowego do podwozia) oraz zacisków aluminiowych (elementów układów hamulców tarczowych mieszczących klocki hamulcowe i tłoczki hamulca, które w procesie hamowania odpowiedzialne są za zamianę odpowiedniego 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 kwotę 3 317 289 euro do obecnej kwoty 3 184 577,25 euro poprzez umorzenie 884 745 akcji o nominale 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**  
AUTOMOTIVE COMPONENTS EUROPE

## Najważniejsze dane finansowe

w tys. EUR (z wyjątkiem zatrudnienia oraz kwot przypadających na jedną akcję)

|                                                  | 1 połowa 2013 | 1 połowa 2012 | Zmiana (%) | 2012     |
|--------------------------------------------------|---------------|---------------|------------|----------|
| Przychody ze sprzedaży                           | 52 807        | 53 225        | -0,8%      | 98 618   |
| Zysk brutto ze sprzedaży                         | 10 535        | 9 385         | 12,3%      | 17 011   |
| Zysk operacyjny                                  | 2 363         | 2 094         | 12,9%      | 3 057    |
| Zysk netto                                       | 874           | 1 130         | -22,7%     | 2 372    |
| Zysk netto na akcję                              | 0,04          | 0,05          | -22,7%     | 0,11     |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej   | 5 575         | 192           | 2 809,2%   | 4 804    |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | -2 677        | -3 313        | -19,2%     | -11 470  |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej    | -2 376        | -3 249        | -26,9%     | - 996    |
| Przepływy pieniężne netto                        | 327           | -6 784        | -104,8%    | -8 672   |
| Aktywa bieżące                                   | 39 034        | 42 058        | -7,2%      | 35 995   |
| Aktywa trwałe                                    | 48 138        | 40 165        | 19,8%      | 47 137   |
| Aktywa ogółem                                    | 87 172        | 82 223        | 6,0%       | 83 132   |
| Zobowiązania długoterminowe                      | 20 661        | 19 087        | 8,2%       | 22 087   |
| Zobowiązania krótkoterminowe                     | 28 010        | 24 128        | 16,1%      | 20 354   |
| Zobowiązania ogółem                              | 48 671        | 43 215        | 12,6%      | 42 441   |
| Zadłużenie netto                                 | 8 049         | 4 084         | 97,1%      | 4 084    |
| Kapitały własne                                  | 38 501        | 39 008        | -1,3%      | 40 691   |
| Wartość księgowa na akcję                        | EUR 1,81      | EUR 1,84      | -1,3%      | EUR 1,92 |
| Zatrudnienie                                     | 759           | 863           | -12,1%     | 777      |

# Śródroczne sprawozdanie Zarządu

## Źródła przychodów ze sprzedaży

Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży Grupy ACE jest sprzedaż jarzm z żeliwa sferoidalnego, zacisków aluminiowych i pomp hamulcowych (TMC) na rynek motoryzacyjny oraz elementów z żeliwa szarego o różnorodnym zastosowaniu. Pozostałą, mniejszą część przychodów Grupy ze sprzedaży stanowią przychody z tytułu sprzedaży poprodukcyjnego złomu oraz oprzyrządowania.

| w tys. EUR                           | 1 połowa 2013 | %           | 1 połowa 2012 | %           |
|--------------------------------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| Sprzedaż produktów                   | 51 408        | 97,3%       | 51 388        | 96,5%       |
| Sprzedaż towarów i materiałów        | 1 399         | 2,7%        | 1 837         | 3,5%        |
| <b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b> | <b>52 807</b> | <b>100%</b> | <b>53 225</b> | <b>100%</b> |

| w tys. EUR                              | 1 połowa 2013 | %           | 1 połowa 2012 | %           |
|-----------------------------------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| Sprzedaż odlewów z żeliwa sferoidalnego | 29 757        | 57,9%       | 27 556        | 53,6%       |
| Sprzedaż odlewów z żeliwa szarego       | 5 018         | 9,8%        | 6 672         | 13,0%       |
| Sprzedaż odlewów aluminiowych           | 12 417        | 24,2%       | 12 500        | 24,3%       |
| Nowe grupy produktów                    | 4 214         | 8,2%        | 4 659         | 9,1%        |
| <b>Sprzedaż produktów ogółem</b>        | <b>51 406</b> | <b>100%</b> | <b>51 388</b> | <b>100%</b> |

| w mln sztuk                      | 1 połowa 2013 | 1 połowa 2012 |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Produkty z żeliwa sferoidalnego  | 13,4          | 12,8          |
| Produkty z żeliwa szarego        | 0,7           | 0,8           |
| Produkty aluminiowe              | 2,6           | 2,8           |
| Nowe grupy produktów             | 1,3           | 1,2           |
| <b>Sprzedane produkty ogółem</b> | <b>17,9</b>   | <b>17,6</b>   |

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży bezpośrednio wiąże się z lokalizacją zakładów głównych odbiorców, zajmujących się produkcją kompletnych układów hamulcowych.

|               | 1 połowa 2013 | 1 połowa 2012 |
|---------------|---------------|---------------|
| Czechy        | 21,2%         | 23,7%         |
| Niemcy        | 20,4%         | 20,7%         |
| Słowacja      | 14,8%         | 10,4%         |
| Francja       | 11,7%         | 14,2%         |
| Hiszpania     | 8,3%          | 8,9%          |
| Polska        | 4,7%          | 4,8%          |
| Pozostali     | 23,6%         | 22,1%         |
| <b>Ogółem</b> | <b>100%</b>   | <b>100%</b>   |

Grupa ACE jest dostawcą produktów do następujących zakładów grupy Continental: Gifhorn oraz Rheinböllen (Niemcy), Palmela (Portugalia), Ebbw Vale (Walia) i Zvolen (Słowacja). W przypadku TRW Automotive, ACE dostarcza swoje produkty do zakładów: Jablonec (Czechy), Bouzonville (Francja), Koblenz (Niemcy), Pontypool (Walia). Dostawy dla CBI (wcześniej Bosch) są realizowane do zakładów: Buelna (Hiszpania), Bari (Włochy), Angers (Francja), Wrocław (Polska). Od 2011 roku Grupa dostarcza części do amerykańskich i chińskich zakładów niektórych spośród jej odbiorców, co jest spowodowane niedoborami mocy produkcyjnych oraz kłopotami z utrzymaniem jakości produkcji po stronie dostawców lokalnych.

Po sfinalizowaniu transakcji zakupu Feramo do grupy odbiorców ACE dołączyli nowi partnerzy. W chwili obecnej zakład ten posiada około 75 odbiorców w Czechach 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 Feramo, to elementy silników, sektor budowlany, motoryzacyjny oraz miejska mała architektura. Od momentu urucho-

**ACE**  
AUTOMOTIVE COMPONENTS EUROPE

mienia inwestycji zwiększającej moce produkcyjne Feramo prowadzimy aktywne działania w celu pozyskania szeregu nowych odbiorców. Z niektórymi z nich Spółka zawarła już umowy handlowe, zakładające rozpoczęcie produkcji nowych części w 2013 roku.

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

## Opis działalności i skonsolidowane wyniki

| w tys. EUR                      | 1 połowa 2013 | 1 połowa 2012 |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży          | 52 807        | 53 225        |
| Koszty wytworzenia              | -42 272       | -43 840       |
| Zysk ze sprzedaży               | 10 535        | 9 385         |
| Rentowność na sprzedaży         | 20,0%         | 17,6%         |
| Koszty ogólnego zarządu         | -8 172        | -7 290        |
| Zysk operacyjny                 | 2 363         | 2 094         |
| Rentowność operacyjna           | 4,5%          | 3,9%          |
| Amortyzacja                     | -2 413        | -2 538        |
| EBITDA                          | 4 777         | 4 633         |
| Rentowność EBITDA               | 9,0%          | 8,7%          |
| Wynik na działalność finansowej | - 603         | - 642         |
| Zysk przed opodatkowaniem       | 1 761         | 1 452         |
| Podatek                         | - 887         | - 322         |
| Zysk netto                      | 874           | 1 130         |
| Rentowność netto                | 1,7%          | 2,1%          |

## Porównanie pierwszej połowy 2013 roku z pierwszą połową 2012 roku

Kondycja rynku motoryzacyjnego

| W tys.                  | 1 połowa 2013 | 1 połowa 2012 | Zmiana | %     |
|-------------------------|---------------|---------------|--------|-------|
| Samochody sprzedane     | 6 056         | 6 488         | -432   | -6,7% |
| Samochody wyprodukowane | 5 835         | 6 221         | -386   | -6,2% |
| Różnica                 | 221           | 267           | -46    |       |
| ACE Automotive          | 17,263        | 16,754        | 509    | 3,0%  |

*Zródło: Western Europe by LMC Automotive, wcześniej JD Power Forecasting, oraz ACE*

Według danych LMC Automotive (wcześniej JD Power Forecasting), w pierwszej połowie 2013 roku sprzedaż aut w Europie Zachodniej spadła o ok. 432 000 sztuk, czyli 6,7%, w porównaniu z pierwszym półroczem 2012 roku. Spadki odnotowały cztery z pięciu głównych rynków. Sprzedaż we Francji, Włoszech i Niemczech zmniejszyła się o ok. 10%, a w Hiszpanii – ze względu na program zachęt do złomowania pojazdów (PIVE) – o ok. 5%. Z kolei w Wielkiej Brytanii utrzymał się pozytywny trend sprzedaży przy 10% wzroście w odniesieniu do pierwszej połowy 2012 roku. Główne czynniki napędzające sprzedaż to: wzrost wartości segmentu prywatnego na bazie niskich stóp procentowych, atrakcyjne zachęty oraz pokaźne wypłaty z tytułu korekty oprocentowania kredytów (PPI). Na poziomie całej Europy różnice w sprzedaży aut są mniej widoczne – cały region odnotował spadek w ujęciu rok do roku o 550 000 sztuk, czyli 5,7%.

Mimo wyżej opisanej sytuacji sprzedaż na przestrzeni całego roku powinna być niższa o ok. 3-4%, co sugeruje wyższą dynamikę sprzedaży w drugiej połowie br. w porównaniu z drugim półroczem 2012 roku.

W porównaniu z pierwszym półroczem 2012 roku produkcja aut w Europie Zachodniej spadła o 386 000 sztuk, czyli 6,2%. W całej Europie produkcja była niższa o 4,6%, czyli 428 000 sztuk. Podobnie jak w roku ubiegłym, produkcja była niższa od sprzedaży o ok. 200 000 sztuk.

### Sprzedaż ACE na tle rynku

Wolumen sprzedaży w segmencie motoryzacyjnym wzrósł o 3,0% rok do roku, a w całej Grupie o 1,9%. Za jego wzrost poszczególne segmenty działalności motoryzacyjnej odpowiedzialne są w różnicowanym stopniu. W segmencie żeliwa sferoidalnego sprzedaż wzrosła o 4,8%, a w segmencie komponentów aluminiowych, obejmującym nową linię produktową, spadła o 2,7%. W segmencie nie-motoryzacyjnym, sprzedaż żeliwa szarego spadła o 20,3%, a w ujęciu wagowym – które jest bardziej miarodajnym wskaźnikiem dla tej działalności, o 23,2%. Za niższy wolumen sprzedaży w dużym stopniu odpowiada istotnie ograniczona produkcja w pierwszym kwartale, spowodowana opóźnieniami w ramach projektu inwestycyjnego w Europie Środkowo-Wschodniej. Tym niemniej Grupa wypracowała wolumenowe wyniki powyżej wartości rynkowych, zarówno jeśli chodzi o sprzedaż, jak i produkcję.

Poprawa wyników w ujęciu wartościowym w pierwszym półroczu 2013 roku względem analogicznego okresu w roku ubiegłym nie jest odpowiednio uwidoczniła w przychodach, które spadły o 418 000 EUR, czyli 0,8%. Wzrost wolumenu nie zrekomensował niższych cen zakupu surowców przenoszonych na odbiorców, szczególnie w przypadku żeliwa, ani mniej dochodowego mixu produktowego nowej linii produktowej w polskim zakładzie i spadku sprzedaży w pozostałej działalności. Najbardziej spadły przychody w segmencie żeliwa szarego przeznaczonego na rynki inne niż motoryzacyjny, aż o 22,7%. Segment komponentów aluminiowych miał wynik niższy o 4,8%, zaś wyższy wolumen i lepszy mix produktowy przyczyniły się do wzrostu o 7,9% przychodów ze sprzedaży w segmencie żeliwa sferoidalnego.



### Zysk brutto

Mimo spadku przychodów, w ujęciu rok do roku, marża brutto na sprzedaży wzrosła w tym czasie o ponad 2 p.p. do 20%.

Główną przyczyną poprawy rentowności okazał się wynik na sprzedaży produktów z nowej linii odlewniczej zakładu hiszpańskiego, która została oddana do użytku we wrześniu ubiegłego roku, zastępując dwa starsze ciągi produkcyjne zmniejszając jednocześnie wielkość załogi, dzięki czemu efektywność procesu produkcyjnego rośnie z miesiąca na miesiąc. Do negatywnych czynników należy zaliczyć istotne problemy z uruchomieniem pieców elektrycznych w ramach programu inwestycyjnego w Europie Środkowo-Wschodniej, które wywołały nie tylko znaczący spadek efektywności, ale także wolumenów produkcji i, co za tym idzie, przychodów.

Kolejnym aspektem mającym pozytywny wpływ na wynik były ceny energii i surowców. Ponadto na poziomie operacyjnym pozytywny wpływ miały różnice kursowe wynikające w głównej mierze z osłabienia się korony czeskiej w ujęciu rok do roku.

**ACE**  
AUTOMOTIVE COMPONENTS EUROPE

Z kolei do czynników niwelujących wyżej opisane pozytywy zaliczyć można wzrost kosztów outsourcingu związanych ze zlecanymi na zewnątrz remontami w segmencie żeliwa, spadek przychodów z działalności pozostałej, w tym przede wszystkim z narzędzi, oraz – w przypadku Polski – wzrost kosztów utrzymania wynikający z ponownego uruchomienia niektórych maszyn w celu rozszerzenia mixu produktowego.

Ostatnią pozycją mającą wpływ na wynik były niższe odpisy z tytułu amortyzacji, związane z wygaśnięciem okresu użytkowania niektórych aktywów Grupy przed oddaniem do użytku nowych linii w Feramo. W efekcie wynik brutto Grupy wyniósł 10 535 000 EUR (marża brutto na sprzedaży 20%), czyli o 1 151 000 EUR więcej niż w pierwszej połowie 2012 roku (marża 17,6%).

#### Pozostałe koszty operacyjne i wynik EBITDA

Koszty ogólnego zarządu wzrosły w ujęciu rok do roku o 882 000 EUR, czyli 12,1%, głównie z powodu jednorazowych pozycji, takich jak zakup opakowań dla nowego odbiorcy, odpisy zużytych maszyn czy wydatki związane z oddaniem do użytku nowych linii produkcyjnych w zakładzie Feramo.

Za kolejne 300 000 EUR wzrostu odpowiadały ponadto indeksacja płac oraz zwiększenie zatrudnienia do obsługi nowych, zaawansowanych instalacji w Hiszpanii i wsparcia projektu inwestycyjnego w Europie Środkowo-Wschodniej.

Z drugiej strony ulgi podatkowe na badania i rozwój, do tej pory wykazywane w pozycji podatku CIT, obniżyły koszty ogólnego zarządu o 330 000 EUR, mimo że subsydia ogółem wzrosły o zaledwie 80 000 EUR.

#### Amortyzacja i zysk operacyjny

Lepszy wynik brutto, choć częściowo zniwelowany wzrostem kosztów ogólnego zarządu, przełożył się w pierwszym półroczu na pozytywny wynik EBITDA w wysokości 4 777 000 EUR (marża na sprzedaży 9%), czyli o 144 000 EUR więcej niż w pierwszych sześciu miesiącach 2012 roku (wzrost o 3,1%).

Odpisy z tytułu amortyzacji były nieco niższe niż w porównywalnym okresie, w efekcie czego zysk operacyjny wyniósł 2 363 000 EUR, czyli o 269 000 EUR (12,9%) więcej niż w pierwszym półroczu 2012 roku.

#### Wynik na działalności finansowej

Wynik na działalności finansowej w pierwszym półroczu 2013 roku był ujemny i wyniósł 603 000 EUR, co oznacza nieznacznie pozytywną zmianę rok do roku (o 39 000 EUR). Istotne znaczenie miały niższe koszty odsetkowe kredytów na badania i rozwój, co jednak zostało zniwelowane negatywnymi różnicami kursowymi wynikającymi z osłabienia PLN i CZK. Większość różnic kursowych odnotowanych w 2012 roku miała charakter zysków niezrealizowanych i dotyczyła głównie konwersji pozycji bilansowych na koniec okresu sprawozdawczego o charakterze czysto księgowym. Obecnie są one wykazywane w kapitale własnym, co oznacza niższą zmienność w przyszłości.

Wartość godziwa wykazywanych w bilansie instrumentów zabezpieczających oraz swapu stóp procentowych na koniec okresu sprawozdawczego była ujemna i wyniosła 364 000 EUR. W myśl zasad rachunkowości zmiany w wycenie otwartych instrumentów zabezpieczających nie mają wpływu na rachunek zysków i strat i są w całości rozliczane poprzez kapitały własne w bilansie.

## Zysk przed opodatkowaniem, podatek oraz zysk netto

Mimo negatywnego wyniku na działalności finansowej zysk przed opodatkowaniem w pierwszej połowie 2013 roku wyniósł 1 761 000 EUR, czyli więcej w ujęciu rok do roku o 309 000 EUR.

Podatek wykazany w rachunku zysków i strat wyniósł 887 000 EUR, czyli o 565 000 EUR więcej niż w tym samym czasie rok wcześniej. Aktualnie ulgi podatkowe na badania i rozwój ujmowane są w pozycji „pozostałe przychody” i nie obniżają należnego podatku CIT – o czym wspomniano powyżej. Na wysokość podatku wpływ miał także większy udział w zysku przed opodatkowaniem spółek operacyjnych podlegających wyższemu stopom podatkowym.

Nawet po uwzględnieniu straty na działalności finansowej i wyższej wartości podatku dochodowego Grupa odnotowała pozytywny wynik netto w wysokości 874 000 EUR (o 256 000 EUR mniej niż w tym samym okresie 2012 roku).

## Struktura finansowania

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w okresie od stycznia do czerwca 2013 roku kształtowały się na zadowalającym poziomie 5 380 000 EUR, za co w dużej mierze odpowiada poprawa wyniku EBITDA oraz optymalizacja kapitału obrotowego.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej osiągnęły poziom -2 677 000 EUR, głównie ze względu na nakłady inwestycyjne w ramach projektu CEE, których wpływ będzie zauważalny do końca 2013 roku. Na przepływy pieniężne z działalności finansowej w głównej mierze wpływ mają spłata zaciągniętego przez Grupę kredytu z odsetkami oraz realizacja programu nabywania akcji własnych.

Biorąc pod uwagę powyższe, na koniec czerwca 2013 roku Spółka wypracowała silną pozycję gotówkową na poziomie 12 846 000 EUR i tym samym zmniejszyła zadłużenie netto do 8 049 000 EUR.

## Porównanie drugiego i pierwszego kwartału 2013 roku

| W tys. EUR               | 2 kwartał 2013 | 1 kwartał 2013 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Przychody ze sprzedaży   | 26 678         | 26 129         |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 5 843          | 4 693          |
| Zysk operacyjny          | 1 608          | 756            |
| <b>Zysk za okres</b>     | <b>656</b>     | <b>218</b>     |
| Amortyzacja              | -1 208         | -1 205         |
| EBITDA                   | 2 816          | 1 961          |

Mimo że w drugim kwartale 2013 roku sprzedaż i produkcja aut w Europie Zachodniej wzrosły odpowiednio o 7,8% i 5,2% kwartał do kwartału, wolumen sprzedaży Grupy przeznaczonej na rynek motoryzacyjny wzrósł tylko o 4,1%, przy czym różnice występowały na poziomie poszczególnych segmentów. O ile sprzedaż w segmencie komponentów aluminiowych spadła o 2,1% ze względu na zakończenie kilku projektów w obszarze obróbki mechanicznej, o tyle sprzedaż w segmencie żeliwa sferoidalnego wzrosła o 5,9%, a w ujęciu wagowym – które stanowi bardziej miarodajny wskaźnik dla tej działalności – o 7,0%. Sprzedaż w segmencie nie-motoryzacyjnym spadła w ujęciu wagowym o 13,5%.

Oprócz poprawy wolumenu sprzedaży względem pierwszego kwartału, w okresie od kwietnia do czerwca 2013 roku wynik EBITDA wzrósł o 855 000 EUR do 2 816 000 EUR, co stanowiło 11% wartości sprzedaży (8% w pierwszym kwartale).

Za tak znaczącą poprawę wyniku operacyjnego odpowiadają dwa czynniki. Po pierwsze, nowa linia odlewnicza w zakładzie hiszpańskim osiągnęła planowaną w tym okresie wydajność, która w dalszym ciągu zwiększa się z miesiąca na miesiąc. Po drugie, pozytywny wpływ w porównaniu do pierwszego kwartału miały ceny podstawowych surowców i energii.

Pozytywne efekty wyżej wymienionych czynników zostały po części zniwelowane przez problemy z oddaniem do użytku projektu inwestycyjnego w Europie Środkowo-Wschodniej, które w drugim kwartale były wyraźnie bardziej odczuwalne. Mowa tu o przekroczeniach budżetu inwestycyjnego, problemach z efektywnością i słabym mixem produkcyjnym w segmencie komponentów aluminiowych.

Mając na uwadze niewielki wpływ wahań kursów walutowych oraz wyższy podatek CIT wynikający z poprawy wyniku, zysk netto wzrósł o 436 000 EUR kwartał do kwartału.

### Istotne wydarzenia komercyjne

W pierwszym półroczu jeden z największych dotychczasowych odbiorców wybrał ACE do produkcji odlewów żeliwnych w zakładzie hiszpańskim oraz ich obróbki mechanicznej w Polsce. Jest to pierwsze zlecenie, w ramach którego Grupa dostarczy odbiorcy kompletne produkty żeliwne, co jest dla nas niewątpliwym sukcesem.

Przyjęte nowe zlecenia i związane z nimi wolumeny będące odzwierciedleniem oczekiwań naszych odbiorców pozwalają nam zauważyć w kolejnych latach pewne odbicie słabnącego popytu na obróbkę mechaniczną, co jest już w pewnym stopniu widoczne w 2013 roku. Istotne znaczenie w tym zakresie ma konsekwentnie realizowana przez Spółkę optymalizacja wykorzystania wolnych mocy przerobowych.

Ponadto w pierwszej połowie bieżącego roku zakład w Czechach otrzymał homologację od trzech ważnych odbiorców motoryzacyjnych Tier 1 i jest gotowy do rozpoczęcia seryjnej produkcji skierowanej co najmniej do tych trzech odbiorców.

### 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 umożliwiają utrzymanie pozycji lidera w zakresie rozwoju specjalistycznych produktów (głównie jarzm i zacisków). Pozwala to również na lepsze nastawienie 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 Środkowo-Wschodniej w zakresie transferu technologii oraz rozwoju nowych produktów.

Chcąc zwiększyć potencjał rozwojowo-badawczy w ramach Grupy, w grudniu 2010 roku część zasobów rozwojowo-badawczych spółek operacyjnych przeniesiono do nowej spółki ACE 4C A.I.E. Będzie to nowe centrum badań i rozwoju oraz technologiczny fundament rozwoju działalności Grupy. ACE 4C będzie się koncentrować na trzech głównych obszarach:

- ▶ Rozwoju produktów (zarówno obecnie oferowanych, jak i nowych).
- ▶ Usprawnianiu procesów, w tym na poszukiwaniu nowych technologii.
- ▶ Budowaniu ważnej sieci technologicznej.

ACE 4C realizuje wiele nowatorskich projektów skoncentrowanych na doskonaleniu procesów, wzorów i produktów. Niektóre z nich pro-

wadzone są w ścisłej współpracy z odbiorcami, uczelniami technicznymi i centrami technologicznymi.

Mimo spowolnienia ekonomicznego, ACE nadal ponosi znaczne nakłady na badania i rozwój, ze względu na ich istotność dla obecnej i przyszłej sytuacji Grupy.

| w tys. EUR                                | 1 połowa<br>2013 | 1 połowa<br>2012 | 2012         |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|--------------|
| Inwestycje w badania i rozwój             | 172              | 307              | 1 910        |
| Koszty związane z badaniami i rozwojem    | 437              | 391              | 1 481        |
| <b>Wydatki na badania i rozwój ogółem</b> | <b>608</b>       | <b>698</b>       | <b>3 391</b> |

## Strategia

### Umocnienie wiodącej pozycji na europejskim rynku dostawców 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. W nadchodzących latach zakład w Hiszpanii będzie skupiał się na utrzymaniu silnej pozycji w segmencie odlewów żeliwnych, zaś zakład w Polsce, obecnie numer dwa na rynku zacisków aluminiowych, będzie starał się powiększyć udział w tym segmencie, zwiększając wolumen produkcji zacisków dzięki wysokiej innowacyjności i konkurencyjności. Planowane zwiększenie mocy produkcyjnych w Feramo pozwoli w przyszłości naszemu czeskiemu zakładowi produk-

cyjnemu 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 roku 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 zaś strony trwa wdrażanie technologii żeliwa sferoidalnego – realizowanej przez Grupę – do produkcji nowych komponentów do sektora motoryzacyjnego. Po zakończeniu trwającego programu inwestycyjnego w Europie Środkowo – Wschodniej zmodyfikowany zostanie także profil ACE w segmencie żeliwa sferoidalnego (dotyczy to między innymi lokalizacji, produktów i 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

**ACE**  
AUTOMOTIVE COMPONENTS EUROPE

pozwała na optymalizację kosztów w ramach Grupy ACE oraz dalszy rozwój biznesowy poprzez rozszerzanie aktualnej oferty produkcyjnej 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 takich rejonach jak Azja czy Ameryka.

### **Efekty synergii, w tym w obszarze inżynierii**

Łączenie i optymalizacja wykorzystania atutów każdego z segmentów działalności pozwala na uzyskanie znaczących efektów synergii, co stanowi jeden z głównych wyznaczników bieżących i przyszłych sukcesów Grupy. Dotyczy to zarówno podstawowego obszaru inżynierii i produkcji, jak i usług wsparcia, takich jak finanse, HR oraz IT, które podlegają systematycznej standaryzacji. Standaryzacja jest de facto jednym z fundamentów naszej strategii rozwoju technologii do produkcji żeliwa sferoidalnego na rynek motoryzacyjny w regionie Europy Środkowo-Wschodniej.

### **Perspektywy na kolejne miesiące**

Rynek motoryzacyjny: druga połowa 2013 roku względem drugiej połowy 2012 roku

Sytuacja na europejskim rynku motoryzacyjnym od kilku lat przedstawia się dość słabo. Od 2007 roku zachodnioeuropejski rynek skurczył się o blisko trzy miliony samochodów, z 14,8 mln do 11,8 mln (ok. 40% we Włoszech, 25% w Hiszpanii i 20% we Francji i w Wielkiej Brytanii). Oznacza to 20% spadek wielkości rynku w ciągu zaledwie pięciu lat.

Jeśli uwzględnimy Europę Wschodnią, spadek jest mniejszy w ujęciu procentowym, ale większy w ujęciu ilościowym.

Najnowsze, opublikowane w lipcu, prognozy LMC Automotive dotyczące sprzedaży na zachodnioeuropejskim rynku motoryzacyjnym w całym 2013 roku zakładają spadek o 3,4% w porównaniu z 2012 rokiem. W kwietniu prognoza zakładała spadek o 4,2%. Biorąc pod uwagę, że sprzedaż od początku roku jest niższa o 6,7%, w drugim półroczu spodziewać się należy odbicia w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Dane te są w dużej mierze zgodne z szacunkami dotyczącymi produkcji. Według najnowszej prognozy kwartalnej PwC Autofacts, opublikowanej w lipcu 2013 roku i obejmującej lekkie pojazdy użytkowe, Unia Europejska odnotuje 3,2% spadek produkcji w całym 2013 roku (przy czym spadek ten wyniesie 2,3%, jeżeli uwzględnimy Europę Wschodnią). Prognoza ta jest bardziej pozytywna niż w poprzednim wydaniu raportu z kwietnia bieżącego roku, gdy prognozowano spadek produkcji w bieżącym roku o 4,2%.

Biorąc pod uwagę trendy rynkowe w ostatnich miesiącach, powyższe prognozy mogą wyglądać nieco optymistycznie, ale PwC Autofacts przewiduje „marginalny spadek popytu na nowe auta w trzecim kwartale i niewielki wzrost w czwartym”.

Rynek motoryzacyjny: druga połowa względem pierwszej połowy 2013 roku

Nie zapominając o efektach sezonowości, która powoduje nierównomierny rozkład wolumenów sprzedaży w trakcie roku, możemy na podstawie powyższych prognoz spodziewać się spadku sprzedaży i produkcji aut na rynku zachodnioeuropejskim w drugim półroczu względem pierwszego odpowiednio o 12% i 11%. Tak czy inaczej, wpływ sezonowości sprzedaży jest obecnie znacznie mniejszy niż w latach ubiegłych.

## Sprzedaż Grupy

W odniesieniu do 2013 roku, w obecnych warunkach poleganie na prognozach rynkowych jest niezwykle trudne, ale na dzień przygotowania tego raportu i w oparciu o oczekiwania popytu naszych odbiorców, możemy ponownie spodziewać się 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.

Jeśli chodzi o segment żeliwa, wzrost sprzedaży będzie w dużej mierze pochodził z zakładu hiszpańskiego, gdzie produkcja na nowej linii produkcyjnej charakteryzuje się wyższą efektywnością. W przypadku zakładu czeskiego 2013 rok powinien upłynąć pod znakiem stabilizacji, a nawet niewielkiego spadku sprzedaży, w zależności od efektywności nowych linii produkcyjnych i tempa wdrażania nowych produktów.

Większy problem stanowi segment komponentów aluminiowych, ponieważ niektóre projekty w tym obszarze dobiegają końca i utrzymuje się spadkowy trend popytu na obróbkę mechaniczną, co oznacza spadek obrotów, nawet poniżej rynku. Spadek przychodów w tym segmencie jest w mniejszym niż zwykle stopniu kompensowany rozwojem nowej rodziny produktowej.

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.

## Ekonomiczne czynniki napędzające rynek motoryzacyjny

Od uruchomienia w sierpniu 2012 roku nowej linii produkcyjnej żeliwa sferoidalnego wskaźniki efektywności w tym segmencie ulegają systematycznej poprawie. Tendencja ta była widoczna już w pierwszym półroczu 2013 roku, i powinna nabrać jeszcze szybszego tempa do końca roku, ze względu na przeniesienie produkcji obecnego portfela produktowego na nowe maszyny oraz rozpoczęcie nowych projektów.

W kwestii kosztów pozyskiwania surowców Grupa spodziewa się większej stabilizacji w porównaniu do ubiegłego roku. Ceny energii również powinny się ustabilizować na tle poprzednich 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 – program inwestycyjny w Europie Środkowo-Wschodniej

W kontekście oczekiwanego ciągłego wzrostu na rynku motoryzacyjnym

**ACE**  
AUTOMOTIVE COMPONENTS EUROPE

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 inwestycyjnym w nową linię produkcyjną w Hiszpanii wiązał się z dodatkowymi wyższymi nakładami inwestycyjnymi w roku 2012, w kwocie znacznie powyżej 11 mln EUR, i w dalszym ciągu w roku 2013 będzie wymagał dodatkowo blisko połowę tej kwoty. Projekt inwestycyjny w zakładzie hiszpańskim został już ukończony, zaś w zakładzie czeskim jest na etapie rozruchu i próbnej eksploatacji (projekt inwestycyjny w Europie Środkowo-Wschodniej).

W przypadku projektu CEE założyliśmy następujący harmonogram:

- ▶ Marzec 2013 roku: uruchomienie testowe nowej linii
- ▶ Marzec 2013 roku: homologacja procesu produkcji żeliwa sferoidalnego
- ▶ Koniec drugiego kwartału 2013 roku: rozpoczęcie produkcji seryjnej na nowej linii; aktualnie prowadzona jest produkcja testowa dla celów homologacji produktów, a produkcja seryjna powinna się rozpocząć we wrześniu 2013 roku

Pierwszy etap zakładał wymianę żeliwiaków na piece elektryczne, dzięki temu wyeliminowane lub zredukowane do minimum zostało zużycie dwóch najdroższych surowców, o najbardziej niestabilnych cenach, co przyniesie poważne nie brane wcześniej pod uwagę oszczędności również w segmencie żeliwa szarego. Ponadto będzie to rozwiązanie bardziej przyjazne dla środowiska naturalnego i bezpośredniej okolicy zakładu.

Mimo że niektóre z problemów opisanych w poprzednim raporcie zostały zażegnane, w dalszym ciągu zmagamy się z szeregiem trudnych kwestii w zakresie eksploatacji pieców elektrycznych, co wiąże się albo z zasadniczym przekroczeniem budżetu, albo nawet z zakłóceniem stabilnego i ciągłego procesu produkcyjnego w zakładzie. To z kolei oznacza niższe

przychody, a nawet ewentualne opóźnienia w rozpoczęciu produkcji. Konsekwencje te będą widoczne w nadchodzących miesiącach, aczkolwiek spodziewana jest również większa stabilizacja procesu produkcyjnego. Tego rodzaju problemy są nieodłącznym aspektem uruchamiania wszelkich nowych instalacji przemysłowych, szczególnie w przypadku jednoczesnego rozruchu nowej linii produkcyjnej, ale także wdrożenia nowej technologii (żeliwo sferoidalne) i wejścia na nowy rynek (motoryzacyjny). Mamy nadzieję, że problemy te zostaną niezwłocznie rozwiązane dzięki doświadczeniu zarówno naszych pracowników, jak i zewnętrznych doradców.

Tym niemniej, rozpoczęliśmy już produkcję testową mającą na celu homologację produktów przez odbiorców w ramach kilku różnych projektów. Proces ten pozwoli nam uruchomić seryjną produkcję na nowej linii w trzecim kwartale bieżącego roku.

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

Dodatkowym celem tego programu jest poszerzenie portfela produktowego oraz dalsza dywersyfikacja przyszłych przychodów. Program ten jest w całości finansowany ze środków własnych. Zarząd Grupy zajmuje się obecnie opracowywaniem programu rozwoju i oczekuje zwiększenia obecnej sprzedaży Grupy nawet o 20% w ciągu najbliższych czterech lat. Na koniec tego okresu Grupa ACE będzie w posiadaniu trzech dużych zakładów produkcyjnych o porównywalnym udziale w przychodach ze sprzedaży i zyskach z działalności operacyjnej.

Fuzje i przejęcia

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.

Kontakt do osoby  
odpowiedzialnej  
za relacje inwestorskie:

Piotr K. Fugiel

Investor Relations Officer

investor.relations@acegroup.lu

## Informacje giełdowe

### Informacje podstawowe

|                             |                                              |
|-----------------------------|----------------------------------------------|
| Rok obrotowy::              | od 1 stycznia do 31 grudnia                  |
| Kod ISIN                    | LU0299378421                                 |
| Wartość nominalna 1 akcji:: | 0,15 EUR                                     |
| Rynek notowań:              | Giełda Papierów Wartościowych<br>w Warszawie |

### Zmiany wartości akcji

| Zmiana na koniec 1 połowy<br>2013 wyrażona w % | W porównaniu<br>z końcem 2012 | W porównaniu z końcem<br>1 połowy 2012 |
|------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------------|
| ACE S.A.                                       | +39,5%                        | +40,2%                                 |
| WIG                                            | -5,7%                         | +9,6%                                  |
| SWIG80                                         | +12,2%                        | +23,1%                                 |

### Notowania giełdowe

|                                                                    | 1 połowa 2013                 | 2012                          | 1 połowa 2012                 |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Kapitalizacja rynkowa<br>na koniec okresu<br>(w mln PLN i mln EUR) | 168,8 mln PLN<br>39,0 mln EUR | 121,0 mln PLN<br>29,6 mln EUR | 120,4 mln PLN<br>28,2 mln EUR |
| <b>Cena Akcji (w PLN)</b>                                          |                               |                               |                               |
| Najwyższa                                                          | 9,47                          | 7,60                          | 7,60                          |
| Najniższa                                                          | 5,70                          | 4,00                          | 4,50                          |
| Średnia                                                            | 7,43                          | 5,72                          | 6,10                          |
| Na koniec okresu                                                   | 7,95                          | 5,70                          | 5,67                          |
| Wartość księgowa<br>na akcję (w EUR)                               | 1,81                          | 1,92                          | 1,84                          |

## Wskaźniki

|                                               | 1 połowa<br>2013 | 1 połowa<br>2012 | 2012 |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|------|
| Zysk netto na akcję (w EUR)                   | 0,04             | 0,05             | 0,10 |
| Przepływy pieniężne netto<br>na akcję (w EUR) | 0,02             | - 0,32           | 0,14 |
| Dywidenda na akcję (w EUR)                    | 0,07*            | 0,05             | 0,07 |

\* Dywidenda za 2012 r. zatwierdzona w pierwszej połowie 2013 r.

### Struktura akcjonariatu

Na dzień 30 czerwca 2013 roku kapitał akcyjny Spółki składał się z 21 230 515 akcji i uprawniał do wykonywania takiej samej liczby głosów.

Według najlepszej wiedzy Spółki na koniec 1 połowy 2013 roku następujący akcjonariusze posiadali prawo do co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki:

|                                            | Na dzień 30 czerwca<br>2013<br>(% kapitału zakładowego) | Na dzień 30 grudnia<br>2012<br>(% kapitału zakładowego) |
|--------------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| Casting Brake<br>(Hiszpania)               | 2 430 607<br>(11,45%)                                   | 2 430 607<br>(11,45%)                                   |
| PZU Złota Jesień OFE                       | 4 187 959<br>(19,73%)                                   | 4 187 959<br>(19,73%)                                   |
| ING<br>Nationale Nederlanden<br>Polska OFE | 3 767 347<br>(17,74%)                                   | 3 767 347<br>(17,74%)                                   |
| Aviva OFE                                  | 1 996 491<br>(9,40%)                                    | 1 996 491<br>(9,40%)                                    |
| Noble Funds TFI                            | 1 076 463<br>(5,07%)                                    | 1 076 463<br>(5,07%)                                    |
| Pioneer Pekao<br>Investments               | 1 061 525<br>(5,00%)                                    | 1 061 525<br>(5,00%)                                    |

W dniu 21 sierpnia 2013 roku Spółka otrzymała oficjalne zawiadomienie od AVIVA Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego AVIVA BZ WBK S.A., w imieniu AVIVA Otwartego Funduszu Emerytalnego AVIVA BZ WBK (Fundusz), informujące, że w wyniku transakcji rynkowych przeprowadzonych w dniu 13 sierpnia 2013 roku zwiększył się poziom zaangażowania Funduszu powyżej 10% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W konsekwencji ww. zdarzenia Fundusz posiada 2 221 000 sztuk akcji Spółki, stanowiących 10.46% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 2 221 000 głosów, które stanowią 10.46% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.



## Informacje dodatkowe

### Zmiany stanu kapitału akcyjnego

W pierwszej połowie 2013 roku nie wystąpiły zmiany stanu kapitału akcyjnego.

### Informacje na temat wypłaty dywidendy i programu skupu akcji własnych

W dniu 18 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło wypłatę dywidendy w wysokości 1 486 136,05 EUR, czyli 0,07 EUR na jedną akcję, płatnej z nadwyżki ze sprzedaży akcji.

Dywidenda została wypłacona w dniu 23 lipca 2013 roku akcjonariuszom posiadającym akcje Spółki w dniu 8 lipca 2013 roku (data ustalenia prawa do dywidendy). Dywidenda została wypłacona w EUR i rozliczona w KDPW zgodnie z obowiązującymi przepisami odnośnie wypłaty dywidend przez spółki notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Spółka zastosowała stawki podatku zatrzymanego od dywidendy zgodnie z przepisami obowiązującymi w Luksemburgu, a w uzasadnionych przypadkach – zgodnie z innymi międzynarodowymi przepisami prawnymi.

W tym samym dniu Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło kolejny program skupu akcji własnych na takich samych warunkach, jak program zatwierdzony 19 czerwca 2012 roku. Nowy program będzie realizowany przez trzy lata, a cena skupu jednej akcji, płacona w gotówce, nie może być niższa niż 0,04 PLN, ani wyższa niż 20 PLN.

## Zmiany składu organów zarządzających i nadzorczych w pierwszej połowie 2013 roku

W pierwszej połowie 2013 roku nie wystąpiły zmiany w składzie organów zarządczych i nadzorczych Spółki.

## Informacje na temat programów motywacyjnych

W dniu 14 maja 2013 roku Rada Dyrektorów zatwierdziła nowy program motywacyjny (ESOP) oraz nowy system rocznej premii całkowicie zastępujące obecny system premii rocznej oraz obecny ESOP uchwalony przez Radę Dyrektorów w dniu 24 grudnia 2010 roku. Celem nowego programu motywacyjnego jest zmotywowanie zarządu, dyrektorów ACE lub spółek zależnych ("Uczestnicy") do aktywnego uczestnictwa w sukcesach Grupy ACE oraz ujednolicenie celów zarządu, Grupy ACE oraz akcjonariuszy. Uczestnicy będą mieli prawo do nabycia od ACE, na podstawie warunków określonych w programie, akcji reprezentujących łącznie do dziewięciu procent (9%) kapitału akcyjnego ACE („Akcje motywacyjne”). Nabycie akcji przez Uczestników programu oraz transfer akcji przez ACE będzie miał miejsce w grudniu 2013 roku, grudniu 2014 roku oraz grudniu 2015 roku, po trzy procent (3%) w każdym z tych terminów. Akcje motywacyjne będą przydzielane Uczestnikom przez Radę Dyrektorów indywidualnie i według jej uznania. Cena ich nabycia w EUR będzie ceną niższą z pośród (i) średniej ceny zakupu akcji zapłaconej przez Spółkę za akcje przeznaczone do sprzedaży lub (ii) średniej dziennej ceny rynkowej akcji z dnia, w którym akcje przeznaczone do sprzedaży zostały nabyte.

Nowy system premiowy dla Uczestników będzie oparty o osiągnięcie założonych wartości zysku EBITDA w kolejnych latach, analogicznie

jak w poprzednim systemie. Osiągnięcie założonych celów będzie upoważniało Uczestników do otrzymania rocznie kwoty w EUR odpowiadającej wartości 1% akcji skupionych przez ACE i wykorzystanie tej kwoty całkowicie na pokrycie kosztów nabywanych akcji.

## Akcje własne

Na dzień 30 czerwca 2013 roku, członkowie Rady Dyrektorów i Zarządu nie posiadają bezpośrednio żadnych akcji ACE ani jej jednostek zależnych, ani żadnych praw do tych akcji, choć niektórzy z nich pośrednio posiadają akcje Spółki.

## Znaczące zdarzenia po zakończeniu pierwszej połowy 2013 roku

Nie wystąpiły żadne znaczące zdarzenia po zakończeniu pierwszej połowy 2013 roku.

# Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku

ogłaszane przez Czeski Bank Narodowy w swoim serwisie [www.cnb.cz](http://www.cnb.cz).  
Inwestorzy powinni również zwrócić uwagę na to, że kursy średnie to  
średnie arytmetyczne za dany okres.

| CZK / EUR     | Kurs średni | Kurs<br>najwyższy | Kurs<br>najniższy | Kurs na koniec<br>okresu |
|---------------|-------------|-------------------|-------------------|--------------------------|
| 1 połowa 2012 | 25,1702     | 25,9600           | 24,4650           | 25,6400                  |
| 1 połowa 2013 | 25,6987     | 26,1200           | 25,2250           | 25,9500                  |

## Zastosowane kursy walut

Ponieważ Spółka ACE jest zarejestrowana w Luksemburgu, jej walutą sprawozdawczą jest euro. Polski zakład stosuje jednak złoty polski, a Feramo – koronę czeską, zarówno w celach sprawozdawczości ustawowej, jak i sprawozdawczości wewnętrznej. Dla potrzeb konsolidacji w ramach ACE, miesięczne sprawozdania finansowe tych jednostek zostały przeliczone na euro jako walutę funkcjonalną ACE.

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat kursu euro do złotego w analizowanych okresach, w oparciu o oficjalne kursy walut ogłaszane przez Narodowy Bank Polski w swoim serwisie [www.nbp.gov.pl](http://www.nbp.gov.pl). Inwestorzy powinni również zwrócić uwagę na to, że kursy średnie to średnie arytmetyczne za dany okres.

| PLN / EUR     | Kurs średni | Kurs<br>najwyższy | Kurs<br>najniższy | Kurs na koniec<br>okresu |
|---------------|-------------|-------------------|-------------------|--------------------------|
| 1 połowa 2012 | 4,2449      | 4,5135            | 4,1062            | 4,2613                   |
| 1 połowa 2013 | 4,1766      | 4,3432            | 4,0671            | 4,3292                   |

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat kursu euro do korony czeskiej w analizowanych okresach, w oparciu o oficjalne kursy walut

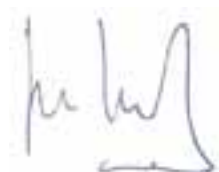
**ACE**  
AUTOMOTIVE COMPONENTS EUROPE

## Oświadczenie członków Zarządu

*Zgodnie z najlepszym stanem wiedzy Zarządu półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz informacje porównywalne zostały przygotowane w zgodzie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, i oddają wiarygodny, godziwy oraz przejrzysty obraz aktywów i pasywów Grupy, jej sytuacji finansowej oraz zysku lub straty emitenta lub podmiotów objętych konsolidacją traktowanych jako całość, jak również śródroczny raport Zarządu dotyczący działalności operacyjnej Spółki daje właściwy obraz wszystkich ważnych wydarzeń, które nastąpiły w trakcie pierwszych sześciu miesięcy roku finansowego. Raport Zarządu dotyczący działalności operacyjnej Grupy prawidłowo odzwierciedla rozwój, osiągnięcia oraz sytuację Grupy i zawiera opis najważniejszych czynników ryzyka oraz zagrożeń.*

*Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było badane przez audytora.*

**Luksemburg, 30 sierpnia 2013 roku**



José Manuel Corrales



Raúl Serrano



**Automotive Components Europe S.A.**

**and subsidiary companies**

38, boulevard Napoléon 1er

L-2210 LUXEMBOURG

RCB number: B 118130

Condensed Interim Consolidated Financial Statements

for the six months ended 30 June 2013

# AUTOMOTIVE COMPONENTS EUROPE S.A. AND SUBSIDIARY COMPANIES

## Notes to the condensed interim consolidated financial statements for the period ended 30 June 2013

### INDEX TO THE CONDENSED INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

|                                                                                             | Page |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| Consolidated Interim Balance Sheet. . . . .                                                 | .2   |
| Consolidated Interim Income Statement. . . . .                                              | .3   |
| Consolidated Interim Comprehensive Income Statements . . . . .                              | .4   |
| Consolidated Interim Statement of changes in equity. . . . .                                | .5   |
| Consolidated Interim Cash Flow Statement. . . . .                                           | .6   |
| Notes to the condensed interim consolidated financial statements:                           |      |
| Note 1. Summary of significant account policies. . . . .                                    | .7   |
| Note 2. Changes in scope of consolidation. . . . .                                          | .8   |
| Note 3. Seasonal fluctuation in business levels. . . . .                                    | .8   |
| Note 4. Notes to the condensed interim consolidated income statements and<br>balance sheet: |      |
| (a) Revenues. . . . .                                                                       | .9   |
| (b) Cost of Sales. . . . .                                                                  | .9   |
| (c) Selling and distribution costs. . . . .                                                 | .10  |
| (d) General and administration expenses. . . . .                                            | .10  |
| (e) Net financial result. . . . .                                                           | .11  |
| (f) Cash and cash equivalents. . . . .                                                      | .12  |
| (g) Equity. . . . .                                                                         | .12  |
| (h) Earnings per share . . . . .                                                            | .13  |
| (i) Borrowings. . . . .                                                                     | .14  |
| (j) Derivative financial statements. . . . .                                                | .15  |
| (k) Information by business segments. . . . .                                               | .16  |
| (l) Events after the balance sheet date. . . . .                                            | .19  |

Automotive Components Europe S.A. and subsidiary companies

Consolidated Interim Balance Sheet  
for the six months period ended 30 June 2013  
(expressed in thousand of Euros)

| Assets                           | Notes | June 2013     | December 2012 | June 2012     | Equity and Liabilities           | Notes | June 2013     | December 2012 | June 2012     |
|----------------------------------|-------|---------------|---------------|---------------|----------------------------------|-------|---------------|---------------|---------------|
| Non-current assets               |       |               |               |               | Capital and reserves             |       |               |               |               |
|                                  |       |               |               |               | Share capital                    |       | 3,185         | 3,185         | 3,185         |
|                                  |       |               |               |               | Share premium                    |       | 3,957         | 5,444         | 5,444         |
| Intangible assets                |       | 213           | 245           | 219           | Retained earnings                |       | 31,185        | 29,576        | 29,599        |
| Property, plant and equipment    |       | 45,862        | 45,549        | 38,734        | Cash flow hedges                 |       | (270)         | (47)          | (314)         |
| Derivative financial instruments | 4.j   | -             | 71            | 29            | Exchange differences             |       | (429)         | 161           | (36)          |
| Deferred tax assets              |       | <u>2,063</u>  | <u>1,272</u>  | <u>1,183</u>  | Net profit for the year          |       | <u>874</u>    | <u>2,372</u>  | <u>1,130</u>  |
| Total non-current assets         |       | 48,138        | 47,137        | 40,165        | Total equity                     | 4.g   | 38,502        | 40,691        | 39,008        |
| Current assets                   |       |               |               |               | Non-current liabilities          |       |               |               |               |
| Inventories                      |       | 7,492         | 8,745         | 8,839         | Borrowings                       | 4.i   | 16,988        | 18,461        | 15,353        |
| Trade and other receivables      |       | 18,631        | 14,532        | 18,910        | Deferred income                  |       | 496           | 555           | 421           |
| Derivative financial instruments | 4.j   | 60            | 205           | 67            | Deferred tax liabilities         |       | 2,760         | 2,604         | 2,874         |
| Current income assets            |       | 4             | 78            | 75            | Derivative financial instruments | 4.j   | 323           | 374           | 348           |
| Other current assets             |       | -             | 28            | -             | Provisions for other liabilities |       |               |               |               |
| Cash and cash equivalents        | 4.f   | <u>12,846</u> | <u>12,407</u> | <u>14,167</u> | and charges                      |       | <u>93</u>     | <u>93</u>     | <u>90</u>     |
| Total current assets             |       | <u>39,034</u> | <u>35,995</u> | <u>42,058</u> | Total non-current liabilities    |       | 20,661        | 22,087        | 19,086        |
|                                  |       |               |               |               | Current liabilities              |       |               |               |               |
|                                  |       |               |               |               | Trade and other payables         |       | 21,016        | 16,409        | 18,123        |
|                                  |       |               |               |               | Borrowings                       | 4.i   | 3,908         | 3,486         | 2,898         |
|                                  |       |               |               |               | Derivative financial instruments | 4.j   | 101           | 1             | 170           |
|                                  |       |               |               |               | Current income tax liabilities   |       | 913           | 30            | 1,393         |
|                                  |       |               |               |               | Other current liabilities        |       | 1,527         | 44            | 1,105         |
|                                  |       |               |               |               | Provisions for other liabilities |       |               |               |               |
|                                  |       |               |               |               | and charge                       |       | <u>545</u>    | <u>384</u>    | <u>440</u>    |
|                                  |       |               |               |               | Total current liabilities        |       | <u>28,010</u> | <u>20,354</u> | <u>24,129</u> |
|                                  |       |               |               |               |                                  |       |               |               |               |
| Total assets                     |       | <u>87,172</u> | <u>83,132</u> | <u>82,223</u> | Total equity and liabilities     |       | <u>87,173</u> | <u>83,132</u> | <u>82,223</u> |

The accompanying selected explanatory notes are an integral part of the condensed interim consolidated financial statements of Automotive Components Europe S.A. for the period ended 30 June 2013, in conjunction with which they should be read.

Automotive Components Europe S.A. and subsidiary companies

Consolidated Interim Income Statements  
for the six months period ended 30 June 2013  
(expressed in thousand of Euros)

|                                     | Notes | First-half<br>2013 | First-half<br>2012 | Full-year<br>2012 |
|-------------------------------------|-------|--------------------|--------------------|-------------------|
| Revenues                            | 4.a   | 52,807             | 53,225             | 98,618            |
| Cost of sales                       | 4.b   | <u>(42,272)</u>    | <u>(43,840)</u>    | <u>(81,607)</u>   |
| Gross profit                        |       | 10,535             | 9,385              | 17,011            |
| Selling and distribution costs      | 4.c   | (1,211)            | (1,151)            | (2,189)           |
| General and administrative expenses | 4.d   | (7,301)            | (6,577)            | (13,242)          |
| Other operating income              |       | 530                | 496                | 1,815             |
| Other operating expenses            |       | <u>(190)</u>       | <u>(58)</u>        | <u>(338)</u>      |
| Operating profit                    |       | 2,363              | 2,095              | 3,057             |
| Financial income                    |       | 322                | 960                | 1,380             |
| Financial expenses                  |       | <u>(925)</u>       | <u>(1,602)</u>     | <u>(1,759)</u>    |
| Financial result                    | 4.e   | (603)              | (642)              | (379)             |
| <b>Profit before income tax</b>     |       | 1,761              | 1,453              | 2,678             |
| Income tax (expense) / income       |       | <u>(887)</u>       | <u>(323)</u>       | <u>(306)</u>      |
| Net profit for the period           |       | <u>874</u>         | <u>1,130</u>       | <u>2,372</u>      |
| <b>Attributable to:</b>             |       |                    |                    |                   |
| Equity holders of the company       |       | <u>874</u>         | <u>1,130</u>       | <u>2,372</u>      |

The accompanying selected explanatory notes are an integral part of the condensed interim consolidated financial statements of Automotive Components Europe S.A. for the period ended 30 June 2013, in conjunction with which they should be read.

Automotive Components Europe S.A. and subsidiary companies

Consolidated Interim Comprehensive Income Statements  
for the six months period ended 30 June 2013  
(expressed in thousand of Euros)

|                                                                                                    | First-half<br>2013 | First-half<br>2012 | Full-year<br>2012 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Consolidated profit per consolidated interim income statement (I)</b>                           | <b>874</b>         | <b>1,130</b>       | <b>2,372</b>      |
| Income and expense recognised directly in equity that can be reclassified into profit or loss:     |                    |                    |                   |
| - Cash flow hedges                                                                                 | (264)              | 599                | 470               |
| - Tax effect                                                                                       | 47                 | (110)              | (66)              |
| - Exchange differences                                                                             | (590)              | 51                 | 248               |
| Income and expense recognised directly in equity that can not be reclassified into profit or loss: | -                  | -                  | -                 |
| <b>Total income and expense recognised directly in consolidated equity (II)</b>                    | <b>(807)</b>       | <b>540</b>         | <b>652</b>        |
| Transfers to consolidated profit and loss:                                                         |                    |                    |                   |
| - Cash flow hedges                                                                                 | 1                  | (254)              | 178               |
| - Tax effect                                                                                       | (7)                | 45                 | (35)              |
| - Exchange differences                                                                             | -                  | -                  | -                 |
| <b>Total Transfers to consolidated profit and loss (III)</b>                                       | <b>(6)</b>         | <b>(209)</b>       | <b>143</b>        |
| <b>Total consolidated recognised income and expense (I+II+III)</b>                                 | <b>61</b>          | <b>1,461</b>       | <b>3,167</b>      |
| Attributable to the Parent                                                                         | 61                 | 1,461              | 3,167             |

The accompanying selected explanatory notes are an integral part of the condensed interim consolidated financial statements of Automotive Components Europe S.A. for the period ended 30 June 2013, in conjunction with which they should be read.

Automotive Components Europe S.A. and subsidiary companies

Consolidated Interim Statement of Changes in Stockholder's Equity  
for the six months period ended 30 June 2013  
(expressed in thousand of Euros)

| Notes                                            | Attributable to equity holders of the company |               |               |                   |                  |                      |                       |            |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------|---------------|-------------------|------------------|----------------------|-----------------------|------------|
|                                                  | Share Capital                                 | Share premium | Legal reserve | Retained earnings | Cash Flow hedges | Exchange differences | Profit for the period | Net Equity |
| Balance at 1 January 2012                        | 3,185                                         | 5,444         | 320           | 28,253            | (594)            | (87)                 | 2,088                 | 38,609     |
| Allocation of previous year profit               | -                                             | -             | 137           | 1,951             | -                | -                    | (2,088)               | -          |
| Total consolidated recognised income and expense | -                                             | -             | -             | -                 | 280              | 51                   | 1,130                 | 1,461      |
| Dividend relating to previous period             | -                                             | -             | -             | (1,062)           | -                | -                    | -                     | (1,062)    |
| Balance at 30 June 2012                          | 3,185                                         | 5,444         | 457           | 29,142            | (314)            | (36)                 | 1,130                 | 39,008     |
| Balance at 1 July 2012                           | 3,185                                         | 5,444         | 457           | 29,142            | (314)            | (36)                 | 1,130                 | 39,008     |
| Allocation of previous year profit               | -                                             | -             | (137)         | 137               | -                | -                    | -                     | -          |
| Total consolidated recognised income and expense | -                                             | -             | -             | -                 | 267              | 197                  | 1,242                 | 1,706      |
| Purchase of treasury shares                      | -                                             | -             | -             | (25)              | -                | -                    | -                     | (25)       |
| Other                                            | -                                             | -             | -             | 2                 | -                | -                    | -                     | 2          |
| Balance at 31 December 2012                      | 3,185                                         | 5,444         | 320           | 29,256            | (47)             | 161                  | 2,372                 | 40,691     |
| Balance at 1 January 2013                        | 3,185                                         | 5,444         | 320           | 29,256            | (47)             | 161                  | 2,372                 | 40,691     |
| Allocation of previous year profit               | -                                             | -             | -             | 2,372             | -                | -                    | (2,372)               | -          |
| Total consolidated recognised income and expense | -                                             | -             | -             | -                 | (223)            | (590)                | 874                   | 61         |
| Purchase of treasury shares                      | 4.g                                           | -             | -             | (763)             | -                | -                    | -                     | (763)      |
| Dividend relating to previous period             | 4.g                                           | -             | (1,487)       | -                 | -                | -                    | -                     | (1,487)    |
| Balance at 30 June 2013                          | 3,185                                         | 3,957         | 320           | 30,865            | (270)            | (429)                | 874                   | 38,502     |

The accompanying selected explanatory notes are an integral part of the condensed interim consolidated financial statements of Automotive Components Europe S.A. for the period ended 30 June 2013, in conjunction with which they should be read.

Automotive Components Europe S.A. and subsidiary companies

Consolidated Cash Flow Statement  
for the six months period ended 30 June 2013  
(expressed in thousand of Euros)

|                                                                                | Notes | June 2013 | June 2012 | December 2012 |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------|-----------|---------------|
| <b>Cash flows from ordinary activities</b>                                     |       |           |           |               |
| Profit before tax                                                              |       | 1,761     | 1,453     | 2,678         |
| Adjusted for:                                                                  |       |           |           |               |
| Amortisation and depreciation                                                  |       | 2,413     | 2,538     | 5,201         |
| Net Financial result                                                           |       | 604       | 503       | 239           |
| (Profit)/loss on sale of property, plant and equipment                         |       | -         | (40)      | 41            |
| Gains and losses on changes in fair values of derivative financial instruments |       | -         | (1)       | (1)           |
| Others                                                                         |       | (348)     | (16)      | (1,078)       |
| <b>Operating profit before changes in working capital</b>                      |       | 4,430     | 4,437     | 7,080         |
| (Increase)/decrease in receivables and other current assets                    |       | (4,081)   | (1,685)   | 2,549         |
| (Increase)/decrease in inventories                                             |       | 1,227     | (119)     | (2)           |
| Increase/(decrease) in trade and other payables                                |       | 3,998     | (2,441)   | (4,824)       |
| <b>Cash from operating activities</b>                                          |       | 5,575     | 192       | 4,803         |
| Income taxes paid                                                              |       | (195)     | (414)     | (1,010)       |
| <b>Net cash from ordinary activities</b>                                       |       | 5,380     | (222)     | 3,793         |
| <b>Cash flows from investing activities</b>                                    |       |           |           |               |
| Acquisition of subsidiary, net of cash acquired                                |       | -         | -         | (24)          |
| Acquisition of property, plant and equipment                                   |       | (2,678)   | (3,327)   | (11,413)      |
| Proceeds from sale of non current assets                                       |       | 27        | 46        | 59            |
| Acquisition of other intangible assets                                         |       | (26)      | (32)      | (91)          |
| <b>Net cash from investing activities</b>                                      |       | (2,677)   | (3,313)   | (11,469)      |
| <b>Cash flows from financing activities</b>                                    |       |           |           |               |
| Repayments of borrowings                                                       | 4.i   | (1,688)   | (2,939)   | (3,903)       |
| Proceeds from borrowings                                                       | 4.i   | 523       | -         | 4,464         |
| Purchase of treasury shares                                                    |       | (763)     | -         | (26)          |
| Dividends paid to Company's shareholders                                       |       | -         | -         | (1,062)       |
| Net of financial result paid and received                                      |       | (447)     | (312)     | (469)         |
| <b>Net cash from financing activities</b>                                      |       | (2,375)   | (3,250)   | (996)         |
| Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents                           |       | 327       | (6,785)   | (8,672)       |
| Cash and cash equivalents at beginning of the period                           |       | 12,407    | 20,466    | 20,466        |
| Effects of exchange rate changes on the balance sheet                          |       | 112       | 486       | 613           |
| <b>Cash and cash equivalents at the end of the period</b>                      | 4.f   | 12,846    | 14,167    | 12,407        |

The accompanying selected explanatory notes are an integral part of the condensed interim consolidated financial statements of Automotive Components Europe S.A. for the period ended 30 June 2013, in conjunction with which they should be read.

## AUTOMOTIVE COMPONENTS EUROPE S.A. AND SUBSIDIARY COMPANIES

### Notes to the condensed interim consolidated financial statements for the period ended 30 June 2013

The condensed interim consolidated financial statements of the ACE S.A. for the six months ended 30 June 2013 include the accounts of ACE and its subsidiaries.

ACE is a specialized supplier to the European automotive industry having a leading position in brake systems components, and focusing on the manufacture of iron anchors (a safety component of a Disc Brake system, responsible for fixing the brake module to the chassis) and aluminium callipers (a component of a Disc Brake system that houses the brake pads and pistons; in the braking process it is responsible for supporting the hydraulic pressure).

ACE is a limited liability company, incorporated under the law of the Grand Duchy of Luxembourg on 21 July 2006, listed on the Warsaw Stock Exchange, whose head office is located at 38, Boulevard Napoléon 1er , L-2210 Luxembourg , Grand Duchy of Luxembourg, where it was moved to in February 25, 2013 from the former address in 82 Route d'Arlon, L-1150 Luxembourg.

ACE's condensed interim consolidated financial statements were authorized for issue by the Directors' Statements on 30 August 2013.

#### (1) Summary of significant accounting policies

The condensed interim consolidated financial statements of ACE Group have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs) as adopted by the European Union, including International Accounting Standards (IASs) and related Interpretations issued by the International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC).

In particular, the condensed interim consolidated financial statements for the six months ended 30 June 2013 have been prepared in accordance with IAS 34 related to interim financial reporting. As permitted by IAS 34, this condensed set of financial statements includes only selected explanatory notes. The Group has selected those explanatory notes which are considered significant, in relation to the whole condensed interim consolidated financial statements. These notes may be read in conjunction with the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2012. The accounting principles used to prepare the condensed interim consolidated financial statements for the six months ended 30 June 2013 are identical to those used to prepare the 2012 consolidated financial statements, except for the application of the new mandatory standards, amendments and interpretation. However, none of the new standards, amendments and interpretations, whose application is mandatory as of 1 January 2013, had any material impact on the condensed interim consolidated financial statements for the six months ended 30 June 2013.

The preparation of the financial statements requires ACE to make estimates and assumptions which could have an impact on the reported amounts of assets, liabilities, income and expenses. The estimates and underlying assumptions were made on the basis of past experience and other factors considered being reasonable in the circumstances.

Accordingly, they serve as the basis for the judgments made in determining the carrying amounts of assets and liabilities which could not be determined directly from other sources. The definitive amounts that will be stated in ACE's future financial statements may be different

from the amounts currently estimated. These estimates and assumptions are reviewed on a continuous basis.

The information relating to the first half of 2012 contained in these notes to the condensed interim consolidated financial statements is presented only for comparison purposes, and it does not constitute the ACE Group's consolidated financial statements for the period ended 30 June 2013.

## (2) Changes in scope of consolidation

On 15 October 2010, in the context of the group's restructuring process following mainly the requirements set by the lender of the new financing obtained in 2010, ACE Boroa S.L. was created and incorporated as a sole proprietor company with limited liability under Spanish law.

On 12 November 2010 ACE Group signed a long-term syndicated financing agreement with a pool of Spanish banks. The refinancing loan was used by the Group for partial refinancing and repayment of the loan facilities used directly by the three production plants. The aim is to substantially improve group cash management, decrease costs of global debt financing and allow additional free cash-flow within ACE group. To rationalize this financing process and provide the local guarantees required by the syndicated pool of Spanish banks, ACE transferred at the same time, through a contribution in-kind, all shares of the three production plants (Fuchosa S.L., EBCC sp. z o.o. and Feramo s.r.o.) to the new Spanish company ACE Boroa S.L., the borrower, being a 100% subsidiary of ACE S.A. This entity as well as all remaining ACE Group members are the debt guarantors.

On 12 November 2010 ACE4C, A.I.E. was created and incorporated as an economic interest group ("Agrupación de interés económico") under Spanish law, controlled in a 96% by ACE Boroa, S.L. and 4% by Fuchosa S.L.

No transactions with a material impact on the scope of consolidation were carried out in first-half 2013.

## (3) Seasonal fluctuation in business levels

ACE Group does not usually experience any important fluctuation linked with changes in seasonal demand.

Nevertheless, in Easter, Summer and Christmas the activity decreases due to holiday period and maintenance stop of facilities.

## (4) Notes to the condensed interim consolidated income statements and balance sheet

(a) Revenues

The distribution of consolidated net revenues for six months ended 30 June 2013 by business segments is as follows:

|                       | Thousand of<br>Euros | Thousand of<br>Euros | Thousand of<br>Euros |
|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                       | From 1 January<br>to | From 1 January<br>to | From 1 January<br>to |
|                       | June 2013            | June 2012            | December<br>2012     |
|                       | (6 months)           | (6 months)           | (12 months)          |
| Products              |                      |                      |                      |
| Nodular iron products | 29.757               | 27.556               | 50.616               |
| Grey iron products    | 5.018                | 6.672                | 12.947               |
| Aluminium products    | 12.417               | 12.500               | 23.188               |
| Other family products | 4.214                | 4.659                | 8.434                |
| Others                | 1.400                | 1.837                | 3.433                |
|                       | <u>52.807</u>        | <u>53.225</u>        | <u>98.619</u>        |

(b) Cost of sales

The distribution of cost of goods sold at the end of June 2013 is as follows:

|                                | Thousand of<br>Euros           | Thousand of<br>Euros           | Thousand of<br>Euros               |
|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|
|                                | From 1 January to<br>June 2013 | From 1 January to<br>June 2012 | From 1 January to<br>December 2012 |
|                                | (6 months)                     | (6 months)                     | (12 months)                        |
| Raw materials and consumptions | 22.551                         | 24.275                         | 45.308                             |
| Stock variances                | 427                            | 400                            | (115)                              |
| Energy and gas                 | 5.799                          | 5.799                          | 10.914                             |
| Maintenance expenses           | 2.334                          | 2.048                          | 3.974                              |
| Salaries and wages             | 7.090                          | 7.223                          | 13.244                             |
| Outsourcing                    | 1.107                          | 808                            | 1.781                              |
| Depreciation                   | 2.150                          | 2.291                          | 4.730                              |
| Cost of goods sold others      | 814                            | 995                            | 1.771                              |
|                                | <u>42.272</u>                  | <u>43.840</u>                  | <u>81.607</u>                      |

(c) Selling and distribution costs

Details of distribution costs are as follows:

|                          | Thousand of<br>Euros           | Thousand of<br>Euros           | Thousand of<br>Euros               |
|--------------------------|--------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|
|                          | From 1 January to<br>June 2013 | From 1 January to<br>June 2012 | From 1 January to<br>December 2012 |
|                          | (6 months)                     | (6 months)                     | (12 months)                        |
| Transportation costs     | 638                            | 627                            | 1.159                              |
| Packaging expenses       | 367                            | 223                            | 431                                |
| Salaries and wages       | 181                            | 265                            | 521                                |
| Other distribution costs | 25                             | 36                             | 78                                 |
|                          | <u>1.211</u>                   | <u>1.151</u>                   | <u>2.189</u>                       |

(d) General and administrative expenses

Details of administrative expenses are as follows:

|                                                                | Thousand of<br>Euros           | Thousand of<br>Euros           | Thousand of<br>Euros               |
|----------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|
|                                                                | From 1 January to<br>June 2013 | From 1 January to<br>June 2012 | From 1 January to<br>December 2012 |
|                                                                | (6 months)                     | (6 months)                     | (12 months)                        |
| Wages and salaries                                             | 4.238                          | 3.922                          | 7.233                              |
| External services                                              | 1.690                          | 1.472                          | 3.471                              |
| Travel Expenses                                                | 307                            | 287                            | 548                                |
| Depreciation and amortisation<br>of non operating fixed assets | 263                            | 248                            | 471                                |
| Renting                                                        | 237                            | 218                            | 475                                |
| Other administrative expenses                                  | 566                            | 430                            | 1.044                              |
|                                                                | <u>7.301</u>                   | <u>6.577</u>                   | <u>13.242</u>                      |

The Group headcount at 30 June 2013 is as follows:

|                          | Headcounts   | Headcounts   | Headcounts    |
|--------------------------|--------------|--------------|---------------|
|                          | As of        | As of        | As of 31      |
|                          | 30 June 2013 | 30 June 2012 | December 2012 |
| Managers                 | 29           | 30           | 29            |
| Administrative employees | 130          | 138          | 140           |
| Workers                  | 600          | 695          | 608           |
|                          | <u>759</u>   | <u>863</u>   | <u>777</u>    |

The decrease in number of employees comparing June 2012, is mainly related to the externalisation of some activities in EBCC. Additionally, there has also been a decrease in Fuchosa due to the shutdown of the third line after the investment in a new line with more production capacity.

(e) Net financial result

Details are as follows:

|                                                     | Thousand of<br>Euros           | Thousand of<br>Euros           | Thousand of<br>Euros               |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|
|                                                     | From 1 January to<br>June 2013 | From 1 January to<br>June 2012 | From 1 January to<br>December 2012 |
|                                                     | (6 months)                     | (6 months)                     | (12 months)                        |
| Interest income:                                    |                                |                                |                                    |
| - Interest on deposits                              | 49                             | 85                             | 174                                |
|                                                     | <u>49</u>                      | <u>85</u>                      | <u>174</u>                         |
| Interest expense from third<br>parties:             |                                |                                |                                    |
| - Bank borrowings                                   | (355)                          | (387)                          | (245)                              |
| - Other interest expenses and<br>charges            | (154)                          | (263)                          | (512)                              |
|                                                     | <u>(509)</u>                   | <u>(650)</u>                   | <u>(757)</u>                       |
| Net foreign exchange<br>transaction gains/(losses): | (143)                          | (77)                           | 204                                |
|                                                     | <u>(143)</u>                   | <u>(77)</u>                    | <u>204</u>                         |
|                                                     | <u>(603)</u>                   | <u>(642)</u>                   | <u>(379)</u>                       |

Group applies hedge accounting for the new derivative financial agreement contracted since 2010 for which the cash flow hedging can be applicable according to IAS 39 and its

amendments and interpretations. Thus, its variations in valuations are registered directly in Equity.

The amount included in Net foreign exchange transaction gains / (losses) corresponds to gains or losses in exchange rates transactions versus Czech koruna and Polish zloty.

(f) Cash and cash equivalents

|                           | Thousand of<br>Euros<br>June 2013 | Thousand of<br>Euros<br>December 2012 | Thousand of<br>Euros<br>June 2012 |
|---------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|
| Cash at bank and in hand  | 9.649                             | 7.200                                 | 10.407                            |
| Short-term bank deposits  | 3.197                             | 5.207                                 | 3.760                             |
| Cash and cash equivalents | 12.846                            | 12.407                                | 14.167                            |

(g) Equity

(i) Treasury shares.

The General Meeting of Shareholders held on 19 June 2012 approved a buy-back program of the Company shares. The objectives of the buy-back programme are as follows:

- a) to meet obligations arising from ESOP granted or that could be granted,
- b) purchase of shares for retention and subsequent use for exchange or payment in the framework of potential external growth transactions,
- c) to be used for supporting the liquidity of the secondary market,
- d) to be cancelled in the framework of a share capital reduction.

The maximum purchase price per share to be paid in cash shall not represent more than PLN 13, and no less than PLN 0.04. The maximum number of shares that may be acquired by the Company shall not exceed in total the maximum of five million euros (EUR 5.000.000).

Since the commencement of the above defined buy-back program the Company acquired in total 428.150 of its own shares with an average purchase price of PLN 7,79 (18.000 of them in December 2012 with a purchase average price of PLN 5,82). The total number of shares purchased during the Program gave a right to 428.150 votes at the General Meeting of Shareholders and constituted 2,017% of the Company's share capital.

On 18 June 2013 the General Meeting of Shareholders adopted another buy-back program under the same conditions as the one before defined but for period of 3 years and with a maximum purchase price per share to be paid in cash no more than PLN 20 and no less than PLN 0,04.

The Company has not disposed any treasury share.

Consequently, the changes in 2012 and 2013 in the shares of ACE owned by the Group are as follows:

|                     | Number of<br>shares | Thousand of<br>Euros |
|---------------------|---------------------|----------------------|
| Additions           | 18.000              | 25                   |
| At 31 December 2012 | 18.000              | 25                   |
| Additions           | 410.150             | 763                  |
| At 31 June 2013     | 428.150             | 788                  |

(ii) Approval of the distribution of dividends against share premium

General Shareholders Meeting held on 18 June 2013 approved the repayment in the global amount of EUR 1,486,136.05 amounting to EUR 0.07 per share to be paid from “Share Premium”.

(h) Earnings per share

(i) Basic

Basic profits per share are calculated by dividing profit for the period attributable to the shareholders of the Company by the weighted average number of ordinary shares in circulation throughout that period.

Details of the calculation of basic profit per share is as follows

|                                                                                           | June 2013  | December 2012 | June 2012  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------|------------|
| Net profit for the period (Thousand Euros)                                                | 874        | 2.372         | 1.130      |
| Weighted average number of ordinary shares<br>for the purpose of basic earnings per share | 21.038.023 | 21.229.578    | 21.230.515 |
| Basic earnings per share (Euros)                                                          | 0,04       | 0,11          | 0,05       |

|                                                                                  | June 2013  | December 2012 | June 2012  |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------|------------|
| Number of ordinary shares outstanding<br>at the beginning of the period          | 21.230.515 | 21.230.515    | 21.230.515 |
| Effect of treasury shares                                                        | (192.492)  | (937)         |            |
| Weighted average number of ordinary<br>shares used outstanding during the period | 21.038.023 | 21.229.578    | 21.230.515 |

(ii) Diluted

Diluted profits per share are calculated by dividing profits attributable to shareholders of the Company by the weighted average number of ordinary shares in circulation considering the diluting effects of potential ordinary shares.

|                                                                                   | June 2013  | December 2012 | June 2012  |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------|------------|
| Net profit for the period (Thousand Euros)                                        | 874        | 2.372         | 1.130      |
| Weighted average number of ordinary shares<br>plus the effect of dilutive options | 21.038.023 | 21.229.578    | 21.230.515 |
| Diluted earnings per share (Euros)                                                | 0,04       | 0,11          | 0,05       |

There is not any diluting effect of potential ordinary shares to be considered during 2012 and 2013.

(i) Borrowings

Details are as follows:

|                            | Thousand of Euros<br>June 2013 | Thousand of Euros<br>December 2012 | Thousand of Euros<br>June 2012 |
|----------------------------|--------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| Non-current                |                                |                                    |                                |
| Bank borrowings            | 13.300                         | 15.204                             | 13.553                         |
| Debentures and other loans | 3.688                          | 3.257                              | 1.800                          |
|                            | 16.988                         | 18.461                             | 15.353                         |
| Current                    |                                |                                    |                                |
| Bank borrowings            | 3.679                          | 3.258                              | 2.731                          |
| Debentures and other loans | 228                            | 228                                | 167                            |
|                            | 3.907                          | 3.486                              | 2.898                          |
| Total borrowings           | 20.895                         | 21.947                             | 18.251                         |

In “Debentures and other loans” the Group includes non-bearing interest loans connected to the R&D expenses.

(j) Derivative financial instruments

Details are as follows:

|                                            | Thousand of<br>Euros<br>June 2013 | Thousand of<br>Euros<br>December 2012 | Thousand of<br>Euros<br>June 2012 |
|--------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|
| <i>Non - Current financial assets</i>      |                                   |                                       |                                   |
| Currency option                            | -                                 | 71                                    | 29                                |
|                                            | -                                 | 71                                    | 29                                |
| <i>Current financial assets</i>            |                                   |                                       |                                   |
| Currency option                            | 60                                | 205                                   | 67                                |
|                                            | 60                                | 205                                   | 67                                |
| <i>Non - Current financial liabilities</i> |                                   |                                       |                                   |
| Interest rate swap                         | 264                               | 374                                   | 324                               |
| Currency option                            | 59                                | -                                     | 24                                |
|                                            | 323                               | 374                                   | 348                               |
| <i>Current financial liabilities</i>       |                                   |                                       |                                   |
| Currency option                            | 101                               | 1                                     | 170                               |
|                                            | 101                               | 1                                     | 170                               |

The Group uses interest rate swaps to minimize its exposure to interest rates fluctuations on its bank borrowings by swapping a proportion of those borrowings from floating rates to fixed rates. In the context of the syndicated loan, the Group entered into derivative financial contracts to fix the interest payments of a nominal amount of Euro 9 million at an average rate of 2.43 per cent for periods up until 2016. The remaining outstanding nominal amount covered by these contracts as of June 30, 2013 is Euro 6.1 million (Euro 7.37 million as of December 31, 2012).

The Group also uses currency financial instruments in order to minimize its exposure to the exchange rate risk between the Polish Zloty and the Euro due to PLN denominated expenses whereas most of sales are denominated in Euro. The Group has entered in 2013 into additional derivative contracts to those signed during 2012, to sell Euro and buy PLN to secure EBCC's payments denominated in foreign currency (PLN), mainly salary and wages, moulds regeneration and supply and electricity costs. The amount hedged as of June 30, 2013 amounts 30.5 million PLN, approximately (30 million PLN as of December 31, 2012).

(k) Information by business segment

## (i) First-half 2013

|                                                                                | Iron casting<br>June 2013 | Aluminium<br>casting<br>June 2013 | Others/Unallocated<br>June 2013 | Consolidated<br>June 2013 |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|---------------------------|
| Revenues from third parties                                                    | 34.775                    | 16.631                            | 1.401                           | 52.807                    |
| <b>Total revenues</b>                                                          | <b>34.775</b>             | <b>16.631</b>                     | <b>1.401</b>                    | <b>52.807</b>             |
| <b>Profit for the segment</b>                                                  | <b>2.716</b>              | <b>1.514</b>                      | <b>1.401</b>                    | <b>4.230</b>              |
| Other unallocated (expense) income                                             | -                         | -                                 | (1.867)                         | (1.867)                   |
| <b>Operating profit</b>                                                        | <b>2.716</b>              | <b>1.514</b>                      | <b>(1.867)</b>                  | <b>2.363</b>              |
| <b>Net financing cost</b>                                                      | <b>(156)</b>              | <b>(161)</b>                      | <b>(286)</b>                    | <b>(603)</b>              |
| Income tax                                                                     | (633)                     | (264)                             | 10                              | (887)                     |
| <b>Profit for the period</b>                                                   | <b>1.927</b>              | <b>1.089</b>                      | <b>(2.142)</b>                  | <b>874</b>                |
| <b>Segment assets</b>                                                          | <b>62.941</b>             | <b>22.092</b>                     | <b>-</b>                        | <b>85.033</b>             |
| Unallocated assets                                                             | -                         | -                                 | 2.139                           | 2.139                     |
| <b>Total assets</b>                                                            | <b>62.941</b>             | <b>22.092</b>                     | <b>2.139</b>                    | <b>87.172</b>             |
| <b>Segment liabilities</b>                                                     | <b>27.563</b>             | <b>4.471</b>                      | <b>-</b>                        | <b>32.033</b>             |
| Unallocated liabilities                                                        | -                         | -                                 | 16.638                          | 16.638                    |
| <b>Total liabilities</b>                                                       | <b>27.563</b>             | <b>4.471</b>                      | <b>16.638</b>                   | <b>48.671</b>             |
| <b>Other information:</b>                                                      |                           |                                   |                                 |                           |
| Amortisation and depreciation                                                  | (1.523)                   | (870)                             | (20)                            | (2.413)                   |
| Interest revenue                                                               | 42                        | 2                                 | 5                               | 49                        |
| Interest expense                                                               | (140)                     | (42)                              | (290)                           | (509)                     |
| Additions for the period of property, plant<br>& equipment & intangible assets | 2.533                     | 139                               | 26                              | 2.698                     |

## (ii) First-half 2012

|                                                                                | Iron casting<br>June 2012 | Aluminium<br>casting<br>June 2012 | Others/Unallocated<br>June 2012 | Consolidated<br>June 2012 |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|---------------------------|
| Revenues from third parties                                                    | 34.228                    | 17.160                            | 1.837                           | 53.225                    |
| <b>Total revenues</b>                                                          | <b>34.228</b>             | <b>17.160</b>                     | <b>1.837</b>                    | <b>53.225</b>             |
| <b>Profit for the segment</b>                                                  | <b>2.079</b>              | <b>1.676</b>                      | <b>-</b>                        | <b>3.755</b>              |
| Other unallocated (expense) income                                             | -                         | -                                 | (1.661)                         | (1.661)                   |
| <b>Operating profit</b>                                                        | <b>2.079</b>              | <b>1.676</b>                      | <b>(1.661)</b>                  | <b>2.094</b>              |
| <b>Net financing cost</b>                                                      | <b>(178)</b>              | <b>(46)</b>                       | <b>(418)</b>                    | <b>(642)</b>              |
| Income tax                                                                     | (164)                     | (183)                             | 25                              | (322)                     |
| <b>Profit for the period</b>                                                   | <b>1.737</b>              | <b>1.447</b>                      | <b>(2.054)</b>                  | <b>1.130</b>              |
| <b>Segment assets</b>                                                          | 52.602                    | 26.229                            | -                               | 78.831                    |
| Unallocated assets                                                             | -                         | -                                 | 3.392                           | 3.392                     |
| <b>Total assets</b>                                                            | <b>52.602</b>             | <b>26.229</b>                     | <b>3.392</b>                    | <b>82.223</b>             |
| <b>Segment liabilities</b>                                                     | 20.277                    | 4.149                             | -                               | 24.426                    |
| Unallocated liabilities                                                        | -                         | -                                 | 18.789                          | 18.789                    |
| <b>Total liabilities</b>                                                       | <b>20.277</b>             | <b>4.149</b>                      | <b>18.789</b>                   | <b>43.215</b>             |
| <b>Other information:</b>                                                      |                           |                                   |                                 |                           |
| Amortisation and depreciation                                                  | (1.457)                   | (1.070)                           | (11)                            | 2.538                     |
| Interest revenue                                                               | 57                        | 7                                 | 21                              | 85                        |
| Interest expense                                                               | (202)                     | (32)                              | (415)                           | (649)                     |
| Additions for the period of property, plant<br>& equipment & intangible assets | 3.162                     | 188                               | 9                               | 3.359                     |

(iii) Full year 2012

|                                                                              | Iron casting<br>December 2012 | Aluminium casting<br>December 2012 | Others/Unallocated<br>December 2012 | Consolidated<br>December 2011 |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|
| Revenues from third parties                                                  | 63.563                        | 31.623                             | 3.433                               | 98.618                        |
| <b>Total revenues</b>                                                        | <b>63.563</b>                 | <b>31.623</b>                      | <b>3.433</b>                        | <b>98.618</b>                 |
| <b>Profit for the segment</b>                                                | <b>3.819</b>                  | <b>2.466</b>                       |                                     | <b>6.285</b>                  |
| Other unallocated (expense) income                                           | -                             | -                                  | (3.228)                             | (3.228)                       |
| <b>Operating profit</b>                                                      | <b>3.819</b>                  | <b>2.466</b>                       | <b>(3.228)</b>                      | <b>3.057</b>                  |
| <b>Net financing cost</b>                                                    | 225                           | 129                                | (734)                               | <b>(379)</b>                  |
| Income tax                                                                   | (187)                         | (227)                              | 108                                 | (306)                         |
| <b>Profit for the year</b>                                                   | <b>3.857</b>                  | <b>2.368</b>                       | <b>(3.854)</b>                      | <b>2.372</b>                  |
| <b>Segment assets</b>                                                        | <b>57.021</b>                 | <b>24.996</b>                      | -                                   | 82.017                        |
| Unallocated assets                                                           | -                             | -                                  | 1.115                               | 1.115                         |
| <b>Total assets</b>                                                          | <b>57.021</b>                 | <b>24.996</b>                      | <b>1.115</b>                        | <b>83.132</b>                 |
| <b>Segment liabilities</b>                                                   | <b>22.697</b>                 | <b>3.812</b>                       | -                                   | 26.509                        |
| Unallocated liabilities                                                      | -                             | -                                  | 15.932                              | 15.932                        |
| <b>Total liabilities</b>                                                     | <b>22.697</b>                 | <b>3.812</b>                       | <b>15.932</b>                       | <b>42.441</b>                 |
| <b>Other information:</b>                                                    |                               |                                    |                                     |                               |
| Amortisation and depreciation                                                | (3.122)                       | (2.055)                            | (24)                                | (5.201)                       |
| Financial Result                                                             | 246                           | (2)                                | (654)                               | (410)                         |
| Additions for the year of property, plant<br>& equipment & intangible assets | 13.464                        | 278                                | 59                                  | 13.801                        |

(1) Events after the balance sheet date

No significant post-balance sheet events have occurred since 30 June 2013.