



Automotive Components Europe S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny

za

kwartał kończący się 30 września 2013 roku

Spis treści:

A. Sprawozdanie Zarządu	3
B. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2013	19
Skonsolidowany bilans	19
Skonsolidowany rachunek wyników	21
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	21
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	22
Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	23

A. Sprawozdanie Zarządu

1. Wprowadzenie

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

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

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

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

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

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

Skład organów zarządzających ACE na dzień 30 września 2013 roku był następujący:

Zarząd:

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

Rada Dyrektorów

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

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

2. Wybrane dane finansowe

w tys. Euro

Wybrane dane finansowe	Za trzeci kwartał od 1 lipca do 30 września 2013 roku	Za pierwsze trzy kwartały od 1 stycznia do 30 września 2013 roku	Za trzeci kwartał od 1 lipca do 30 września 2012 roku	Za pierwsze trzy kwartały od 1 stycznia do 30 września 2012 roku
Przychody ze sprzedaży	24 075	76 882	23 060	76 285
Zysk operacyjny	872	3 236	605	2 700
Zysk przed opodatkowaniem	789	2 550	468	1 920
Zysk Netto	581	1 455	655	1 785
Zysk netto przypisany akcjonariuszom Spółki	581	1 455	655	1 785
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	2 713	8 288	2 174	2 365
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	- 947	-3 625	-5 872	-9 186
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-2 853	-5 229	1 971	-1 278
Przepływy pieniężne netto	-1 279	- 952	-2 162	-8 946
Aktywa bieżące	35 420	35 420	37 584	37 584
Aktywa trwałe	47 905	47 905	45 151	45 151
Aktywa ogółem	83 325	83 325	82 734	82 734
Zobowiązania	44 844	44 844	42 575	42 575
Zobowiązania długoterminowe	20 579	20 579	22 161	22 161
Zobowiązania krótkoterminowe	24 266	24 266	20 415	20 415
Kapitały własne	38 481	38 481	40 159	40 159
Kapitały własne przypisane akcjonariuszom Spółki	38 481	38 481	40 159	40 159
Kapitał akcyjny	3 185	3 185	3 185	3 185
Liczba wyemitowanych akcji	21 230 515	21 230 515	21 230 515	21 230 515
Zysk netto na akcję	0,03	0,07	0,03	0,08
Wartość księgowa na akcję	1,81	1,81	1,89	1,89

3. Wyniki finansowe

Skonsolidowany rachunek wyników

w tys. Euro

	Za trzeci kwartał od 1 lipca do 30 września 2013 roku	Za pierwsze trzy kwartały od 1 stycznia do 30 września 2013 roku	Za trzeci kwartał od 1 lipca do 30 września 2012 roku	Za pierwsze trzy kwartały od 1 stycznia do 30 września 2012 roku
Przychody ze sprzedaży	24 075	76 882	23 060	76 285
Koszty wytworzenia	-19 712	-61 983	-18 893	-62 733
Zysk na sprzedaży	4 363	14 899	4 167	13 551
Rentowność na sprzedaży	18,1%	19,4%	18,1%	17,8%
Koszty ogólne i admin.	-3 491	-11 663	-3 561	-10 852
Zysk operacyjny	872	3 236	605	2 700
Rentowność operacyjna	3,6%	4,2%	2,6%	3,5%
Amortyzacja	-1 300	-3 713	-1 089	-3 627
Zysk EBITDA	2 172	6 949	1 694	6 327
Rentowność EBITDA	9,0%	9,0%	7,3%	8,3%
Wynik na działalności finansowej	- 83	- 686	- 138	- 780
Zysk przed opodatkowaniem	789	2 550	468	1 920
Podatek	- 208	-1 095	188	- 135
Zysk netto	581	1 455	655	1 785
Rentowność netto	2,4%	1,9%	2,8%	2,3%

Źródła przychodów ze sprzedaży

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

Przychody ze sprzedaży w tys. Euro	Trzy kwartały 2013	%	Trzy kwartały 2012	%
<i>Sprzedaż produktów</i>	74 672	97,1%	73 762	96,7%
<i>Sprzedaż towarów i materiałów</i>	2 210	2,9%	2 523	3,3%
Przychody ze sprzedaży ogółem	76 882	100%	76 285	100%

Sprzedaż produktów w tys. Euro	Trzy kwartały 2013	%	Trzy kwartały 2012	%
<i>Odlewy z żeliwa sferoidalnego</i>	43 010	57,6%	39 012	52,9%
<i>Odlewy z żeliwa szarego</i>	7 798	10,4%	10 198	13,8%
<i>Odlewy aluminiowe</i>	17 458	23,4%	17 918	24,3%
<i>Nowe produkty aluminiowe</i>	6 406	8,6%	6 635	9,0%
Sprzedaż produktów ogółem	74 672	100%	73 762	100%

Sprzedaż w tysiącach sztuk	Trzy kwartały 2013	Trzy kwartały 2012
<i>Odlewy z żeliwa sferoidalnego</i>	19 301	17 875
<i>Odlewy z żeliwa szarego</i>	1 065	1 266
<i>Odlewy aluminiowe</i>	3 700	3 958
<i>Nowe produkty aluminiowe</i>	1 883	1 733
Produkty ogółem	25 949	24 832

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

Przychody wg. krajów	Trzy kwartały 2013	Trzy kwartały 2012
<i>Czechy</i>	20,4%	23,2%
<i>Niemcy</i>	21,0%	21,1%
<i>Słowacja</i>	14,3%	10,5%
<i>Francja</i>	11,5%	13,8%
<i>Hiszpania</i>	8,4%	8,7%
<i>Polska</i>	4,7%	4,7%
<i>Pozostałe</i>	19,6%	18,0%
Ogółem	100%	100%

Sytuacja na rynku motorzyczyjnym

Tysiące sztuk	Trzy kwartały 2013	Trzy kwartały 2012	Różnica	%
<i>Samochody sprzed.</i>	8 771	9 145	-374	-4,1%
<i>Samochody wyprod.</i>	8 448	8 777	-329	-3,7%
<i>Różnica sprzed.-prod.</i>	323	368	-45	
<i>ACE automotive</i>	24 879	23 566	1 313	5,5%

Tysiące sztuk	Trzeci kwartał 2013	Trzeci kwartał 2012	Różnica	%
<i>Samochody sprzed.</i>	2 717	2 657	60	2,3%
<i>Samochody wyprod.</i>	2 581	2 556	25	1,0%
<i>Różnica sprzed.-prod.</i>	136	101	35	
<i>ACE automotive</i>	7 616	6 812	804	11,8%

Źródło: : LMC Automotive Forecasting dla Europy Zachodniej, ACE

Według LMC Automotive w trzecim kwartale 2013 roku sprzedaż samochodów w Europie Zachodniej wzrosła o około 60 tys. sztuk, czyli 2,3%, w porównaniu do trzeciego kwartału 2012 roku. Jest to pierwszy kwartał od dwóch lat, w którym zanotowano poprawę sprzedaży. Na rynku brytyjskim utrzymuje się silny 12% wzrost rok-do-roku, ale również rynek hiszpański odnotował 7% wzrost sprzedaży w tym samym okresie. W Niemczech, Francji i Włoszech sprzedaż spadła o 2% na każdym z rynków. Dobre wyniki nie przekładają się jednak na pozytywny trend w ujęciu skumulowanym po trzech kwartałach. I tak dla tego samego regionu sprzedaż spadła o 374 tys. sztuk, czyli 4,1%. Dla całej Europy spadek sprzedaży był nieco mniejszy i wyniósł 3,7%.

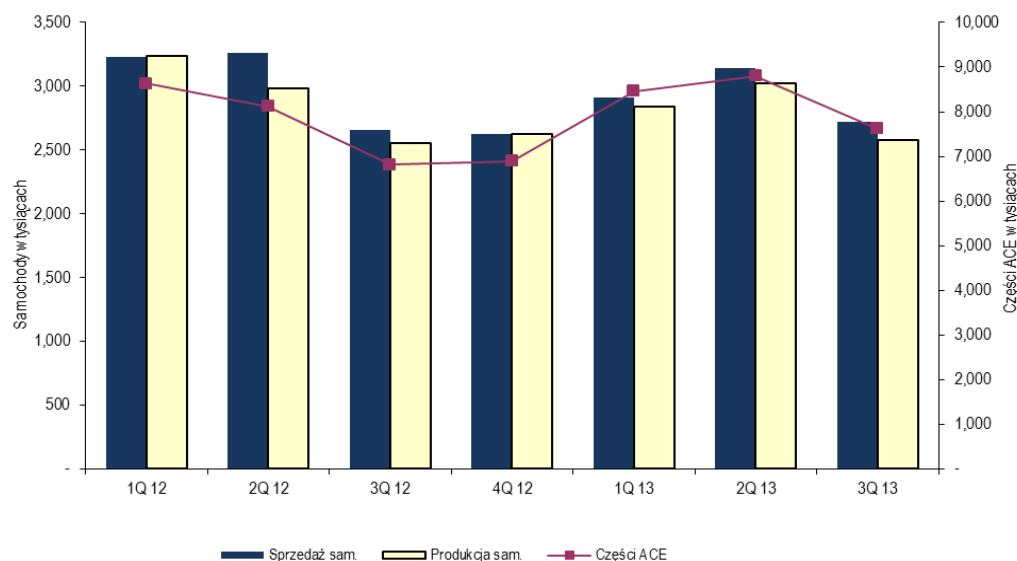
Kwartalna produkcja samochodów w Europie Zachodniej była również wyższa niż w trzecim kwartale 2012 roku o około 25 tys. sztuk, czyli 1,0%. Ale w ujęciu skumulowanym po trzech kwartałach ponownie należy odnotować spadek produkcji o 3,7% (329 tys. sztuk), a w całej Europie o 2,0%.

Sprzedaż ACE w odniesieniu do rynku

	Tysiące sztuk				Tysiące euro			
	III kw. 2013	III kw. 2012	Różnica	%	III kw. 2013	III kw. 2012	Różnica	%
Odlewy z żeliwa sferoidalnego	5 908	5 104	805	15,8%	13 692	11 707	1 985	17,0%
Odlewy z aluminium	1 707	1 708	(1)	-0,1%	7 535	7 697	(162)	-2,1%
ACE Automotive	7 616	6 812	804	11,8%	21 227	19 404	1 823	9,4%
Odlewy non-automotive	396	427	(31)	-7,3%	2 848	3 656	(808)	-22,1%
Razem ACE	8 012	7 239	773	10,7%	24 075	23 060	1 015	4,4%

Sprzedaż w ujęciu wolumenowym wzrosła w segmencie motoryzacyjnym o 11,8% (wzrost o 10,7% dla całej Grupy). Rozkład wzrostu wolumenów jest nierównomierny dla poszczególnych zakładów produkujących na rynek motoryzacyjny. Odnotowany wzrost w segmencie żeliwa sferoidalnego wyniósł 15,8%, podczas gdy segment aluminiowy utrzymał sprzedaż wolumenową na takim samym poziomie jak w analogicznym kwartale ubiegłego roku (uwzględniając nowe produkty). W segmencie niemotoryzacyjnym sprzedaż wolumenowa produktów z żeliwa szarego spadła o 7,3%, a w ujęciu wagowym, który jest lepszym wskaźnikiem dla tego biznesu, nawet o 17,3%. Tym niemniej w porównaniu do poprzedniego kwartału sprzedaż w tym segmencie wzrosła o blisko 20% a produkcja nawet o 40%. Wyniki sprzedaży Grupy były ponownie znacznie powyżej rynku, zarówno w porównaniu do rynkowej sprzedaży jak i produkcji.

Powyższy wzrost w III kw. br. w porównaniu do III kw. 2012 nie jest aż tak bardzo widoczny w ujęciu wartościowym, gdyż wyniósł on 1 015 tys. euro, czyli 4,4%. Największy wpływ miały przenoszone na odbiorców niższe ceny surowców, szczególnie złom stalowy, a także tańszy mix produktowy nowych produktów w polskim zakładzie. W rozbiciu na segmenty odnotowaliśmy 17,0% wzrost przychodów w segmencie żeliwa sferoidalnego, dzięki lepszymu mikrowi produktowemu, oraz spadki o 2,1% i 22,1% w segmentach aluminiowym i żeliwa szarego.



Bezpośrednie koszty produkcji i zysk brutto ze sprzedaży

Tak jak już pisaliśmy w poprzednich raportach występują dwa główne czynniki o przeciwnym oddziaływaniu. Z jednej strony dobre wyniki osiągane przez nową linię odlewniczą w Hiszpanii, działającą od września ubiegłego roku i zastępującą dwie poprzednie linie, potrzebującą znacznie mniejszej obsady pracowniczej i umożliwiającej znaczący wzrost sprzedaży. A z drugiej strony duże trudności napotkane podczas uruchomienia projektu inwestycyjnego w Feramo, które spowodowały nie tylko znaczące nieefektywności, ale także spadek produkcji oraz w konsekwencji obrotów. Tym niemniej ten trend został w ciągu tego kwartału odwrócony, i tak jak pisaliśmy powyżej, produkcja i sprzedaż zwiększała się z miesiąca na miesiąc.

Kolejnymi pozytywnymi czynnikami były korzystny trend cen energii oraz surowców do produkcji, a także różnice kursowe na poziomie operacyjnym wynikające głównie z osłabienia się korony czeskiej w ujęciu rok do roku.

Dodatkowo nastąpiło sezonowe zwiększenie kosztów remontów, głównie w Hiszpanii, w porównaniu do analogicznego kwartału 2012 roku, kiedy to większość wysiłku skierowana była na uruchomienie nowej linii odlewniczej. Nastąpił również wzrost kosztów outsourcingowych na prace modernizacyjne w segmencie żeliwnym będących przygotowaniem do uruchomienia nowych projektów.

W wyniku kapitalizacji, w ciągu tego kwartału, części aktywów związanych z projektem inwestycyjnym w Feramo amortyzacja była większa o 211 tys. euro i obniżyła zysk na sprzedaży brutto do 4 363 tys. euro (rentowność 18,1%), co daje wynik o 197 tys. euro wyższy niż w analogicznym kwartale 2012 roku (przy takiej samej rentowności 18,1%).

W rzeczywistości zysk ze sprzedaży brutto mógł być w ujęciu rok-do-roku nawet wyższy dzięki wyższym obrotom, ale wartość produkcji ograniczona przez zmiany w zapasach ograniczyła ostateczny wynik.

Koszty ogólne i administracyjne

Koszty ogólne i administracyjne obniżyły się o 70 tys. euro, czyli 2,0% rok-do-roku, dzięki sumarycznemu efektowi kilku czynników. Po dodatniej stronie brak jednorazowego kosztu związanego z podatkiem municypalnym w wysokości 200 tys. euro, a odnotowanym w zeszłym roku, oraz ulgi podatkowej na badania i rozwój poprzednio rejestrowane na poziomie CIT w wysokości 110 tys. euro.

Powyższe pozytywne czynniki były równocześnie niwelowane przez jednorazowe koszty odnotowane w ciągu kwartału, a związane z zakupem opakowań dla nowego odbiorcy oraz odpisów zbędnych urządzeń.

Dodatkowo wzrost wynagrodzeń podążający za inflacją oraz wzrost zatrudnienia związanego z nowymi wyzwaniami w Hiszpanii oraz dla wsparcia projektu inwestycyjnego w Feramo wpłynęły na zwiększenie kosztów w tej pozycji o 100 tys. euro.

EBITDA i zysk operacyjny

Wyższy zysk ze sprzedaży brutto oraz niższe koszty ogólne i administracyjne umożliwiły osiągnięcie dodatniego zysku EBITDA na poziomie 2 172 tys. euro (rentowność 9,0%), o 478 tys. euro powyżej wyniku z analogicznego okresu 2012 roku (wzrost o 28,2%) dzięki przyczynom opisanym powyżej.

Tak jak już pisaliśmy amortyzacja w porównywalnym okresie była wyższa o 211 tys. euro, przez co osiągnięty zysk operacyjny wyniósł 872 tys. euro (267 tys. euro więcej niż w 2012 roku).

Przychody i koszty finansowe

Wynik netto na działalności finansowej w trzecim kwartale 2013 roku był ujemny i wyniósł - 83 tys. euro, przez co był niższy o 55 tys. euro w porównaniu do analogicznego okresu 2012 roku, gdyż w 2013 roku finansowe koszty odsetkowe związane z projektem inwestycyjnym w Feramo były kapitalizowane z z miesiąca na miesiąc redukując koszty o 86 tys. euro.

W odniesieniu do różnic kursowych, większość różnic odnotowanych w 2012 roku odnosi się do zmiany wyceny pozycji bilansowych na koniec okresu, które są wielkością niezrealizowaną i o charakterze czysto księgowym, a obecnie odnotowywanych w kapitale własnym, przez co ich wpływ na pozycje finansowe jest niższy.

Na zakończenie kwartału wartość godziwa instrumentów hedgingowych oraz swapów procentowych w bilansie była ujemna i wynosiła 149 tys. euro i obniżyła się poniżej połowy w porównaniu z poprzednim kwartałem. Według standardów rachunkowości zamiany wyceny bieżących instrumentów hedgingowych nie mają wpływu na rachunek zysków i strat i są w pełni rozliczane poprzez kapitały w bilansie.

Zysk przed opodatkowaniem, podatek i zysk netto

Zysk przed opodatkowaniem w trzecim kwartale był dodatni i wyniósł 789 tys. euro (o 321 tys. euro wyższy rok-do-roku).

Podatek naliczony wyniósł 208 tys. euro, co jest wartością o 396 tys. euro większą niż w analogicznym okresie 2012 roku, głównie wynikającą z dodatniej korekty odnotowanej w ubiegłym roku w zakładzie w Hiszpanii, ale również dzięki uldze podatkowej na badania i rozwój obecnie rozliczanej w „Pozostałych przychodach” i nie obniżającej podatku CIT, a także ze względu na większy udział w zysku przed opodatkowaniem zakładów produkcyjnych obciążonych wyższym podatkiem.

Mając na względzie wszystkie powyższe czynniki Grupa osiągnęła zdecydowanie dodatni wynik na poziomie zysku netto w wysokości 581 tys. euro, ale niższy o 74 tys. euro w porównaniu do 2012 roku ze względu na wyższy podatek oraz koszty finansowe.

W ujęciu skumulowanym po trzech kwartałach zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 14 899 tys. euro, czyli o 1 348 tys. euro więcej niż w 2012 roku i przy rentowności 19,4%, co jest wartością o 2p.p. wyższą niż w ubiegłym roku. Zysk EBITDA był dodatni i wyniósł 6 949 tys. euro, co jest wartością o 622 tys. euro wyższą niż rok wcześniej, pomimo rosnących kosztów ogólnych i administracyjnych w pierwszej połowie bieżącego roku. Zysk netto wyniósł 1,4 miliona euro, czyli 0,3 miliona euro mniej niż w 2012, głównie ze względu na wyższy podatek dochodowy będący wynikiem analogicznych przyczyn jak opisane powyżej.

Sytuacja finansowa

Wynik na działalności operacyjnej w okresie od stycznia do końca września 2013 był znacząco dodatni i wyniósł 7 901 tys. euro, głównie dzięki zyskowi EBITDA powiększonemu o dodatni skumulowany rezultat na zmianach w kapitale obrotowym do końca okresu.

Wynik na działalności inwestycyjnej wyniósł 3 625 tys. euro i był związany głównie z wydatkami inwestycyjnymi w projekcie inwestycyjnym w Feramo, które będą również częściowo widoczne w 2014 roku. Wynik na działalności finansowej jest głównie zdominowany przez spłaty kredytów oraz odsetek powiększonych o koszty prowadzonego skupu akcji własnych, który był szczególnie intensywny w ostatnim kwartale.

Sumując wszystkie powyższe czynniki, poziom gotówki w Spółce na koniec września 2013 roku jest znacząco dodatni i wynosi 11 715 tys. euro a dług netto wzrasta do poziomu 9 012 tys. euro.

4. Opis działalności Spółki

Europejski rynek motoryzacyjny

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

Według najnowszej, opublikowanej w październiku br., prognozy LMC Automotive w 2013 roku w Europie Zachodniej nastąpi spadek sprzedaży nowych samochodów osobowych o około 2,8%, korespondujący z prognozą produkcji zakładającą jej spadek o około 0,9%, lub o 0,3 % po uwzględnieniu całej Europy (źródło: najnowszy raport PricewaterhouseCoopers Autofacts opublikowany w październiku 2013 roku) Prognoza uległa podwyższeniu w stosunku do opublikowanej kwartał wcześniej, która zakładała spadek produkcji w 2013 roku o 3,2% w Unii Europejskiej i o 2,3% w całej Europie.

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

Struktura europejskiego rynku hamulców samochodowych

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

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

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

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

Główne produkty

Podstawową działalnością grupy ACE jest produkcja wysokiej jakości podzespołów dla producentów układów hamulcowych (Tier 1). Zakład produkcyjny w Polsce (EBCC) zajmuje się produkcją grawitacyjnych odlewów aluminiowych oraz ich

obróbką mechaniczną. Dzięki inwestycji w Feramo (CEE Investment Project) ACE wdroży szereg nowych produktów i pozyska nowych odbiorców na rynku motoryzacyjnym.

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

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

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

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

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

Główni odbiorcy

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

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

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

Główni dostawcy

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

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

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

Badania i rozwój

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

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

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

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

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

Wydatki na badania i rozwój po trzech kwartałach 2013 roku przedstawione są w poniższej tabeli:

w tys. Euro		
	<i>Trzy kwartały 2013</i>	<i>Trzy kwartały 2012</i>
Inwestycje w R&D	592	1 527
Koszty działalności R&D	503	1 083
Wydatki na R&D ogółem	1 095	2 610

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 produkcyjnemu stać się również ważnym dostawcą odlewów dla przemysłu motoryzacyjnego.

Rozszerzenie oferty technologicznej i produktowej

Grupa już rozszerzyła swoją ofertę produktową, szczególnie poprzez wprowadzenie nowych produktów aluminiowych w Polsce i przejście 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 elektromechanika, 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 pozwala na optymalizację kosztów w ramach Grupy ACE oraz dalszy rozwój biznesowy poprzez rozszerzanie aktualnej oferty produktowej i sprostanie oczekiwaniom odbiorców, pod względem większej elastyczności dostaw. Dzięki zaawansowanemu technologicznemu know-how i doświadczeniu w obsłudze sektora motoryzacyjnego, gwarantowana jest najwyższa jakość produktów i usług świadczonych dla odbiorców. Mimo, że Spółka jest skoncentrowana na ekspansji w Europie, to aktywnie poszukuje możliwości rozwoju także w 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 w 2013 roku

Sytuacja na rynku motoryzacyjnym w Europie w ostatnich latach przedstawia się bardzo słabo. Zaledwie w ciągu pięciu ostatnich lat, poczynając od 2007 roku, rynek europejski skurczył się o blisko 3 mln samochodów osobowych z 14,8 mln do 11,8 mln sztuk (około 40% we Włoszech, 25% w Hiszpanii oraz 20% w Wielkiej Brytanii i Francji). Oznacza to zmniejszenie się rynku o około 20% w ciągu zaledwie pięciu lat. Procentowo sytuacja na rynku ogólnoeuropejskim wygląda nieco lepiej, gdy weźmiemy pod uwagę Europę Wschodnią, ale i tutaj też nastąpił dalszy spadek sprzedaży samochodów.

Najnowsza całoroczna prognoza sprzedaży dla Europy Zachodniej, wydana przez LMC Automotive na początku października 2013 zakłada jej spadek o 2,8% w porównaniu do 2012 roku, co oznacza poprawę w porównaniu do raportu opublikowanego w lipcu br. (-3,4%). Biorąc pod uwagę, że skumulowany spadek sprzedaży w bieżącym roku wynosi już 4,1%, powinno to oznaczać jej wzrost w pozostałych miesiącach roku.

Prognozy dotyczące produkcji są trochę bardziej optymistyczne. PwC w swojej najnowszej prognozie uaktualnionej w ostatnim kwartale i wydanej w październiku br. (z uwzględnieniem lekkich pojazdów użytkowych LCV), przewiduje 0,9% spadek produkcji w całym 2013 roku w Unii Europejskiej (tym niemniej przy uwzględnieniu Europy Wschodniej ma nastąpić jej wzrost o 0,3%). Ta prognoza również została zrewidowana w górę w porównaniu do poprzedniej opublikowanej w lipcu br. zakładającej spadek produkcji w Europie Zachodniej o 3,2%, na równi ze spadkiem sprzedaży.

Prognozy te mogą wydawać się dość optymistyczne mając na uwadze zachowanie się rynku w ostatnich miesiącach, ale jak podkreśla PwC Autofacts „w okresie minionego lata rynek w Unii Europejskiej osiągnął swój najniższy poziom, po pięciu latach ciągłych spadków”. Dodatkowo oznaki ożywienia na wielu rynkach w regionie oraz spadek poziomu bezrobocia powinny być wsparciem dla powyższej prognozy.

Rynek motoryzacyjny w 2014 roku

Podobnie do uaktualnionych pozytywnych prognoz na rok 2013, sprzedaż i produkcja w roku 2014 również wygląda całkiem dobrze. Pomimo wciąż niepewnej sytuacji ekonomicznej i niskim poziomie wydatków klientów w części krajów, LMC prognozuje delikatny wzrost sprzedaży o 1,0% w 2014 roku.

Jeśli chodzi o produkcję to PwC Autofacts prezentuje nawet bardziej optymistyczną prognozę zakładającą jej wzrost o 3,2%, a nawet wyższą bo o 4,0% po uwzględnieniu Europy Wschodniej.

Sprzedaż Grupy

Po dziewięciu miesiącach sprzedaż wolumenowa z części motoryzacyjnej Grupy jest powyżej rynku i wzrosła o 5,5% w porównaniu do ubiegłego roku, pomimo spadku sprzedaży i produkcji w Europie Zachodniej.

W kolejnych miesiącach 2013 roku, segment motoryzacyjny żeliwny i aluminiowy będą w dalszym ciągu osiągały wyniki powyżej rynku, nawet dalej zwiększając osiągniętą do tej pory pozytywną różnicę w ujęciu rocznym. Ale biorąc pod uwagę zakładany poziom wzrostu rynku w ostatnim kwartale, różnica we wzroście sprzedaży Grupy i rynku nie utrzyma się na obecnym poziomie. Oczekujemy, że sprzedaż wolumenowa segmentu nie-motoryzacyjnego będzie się zachowywała nawet lepiej niż w segmencie motoryzacyjnym w ujęciu rok-do-roku, ale ze względu na swój generalistyczny charakter jest mniej przewidywalna, a portfel zamówień ma znacznie krótszy horyzont czasowy.

W odniesieniu do roku 2014 na dzień przygotowania tego raportu i w oparciu o oczekiwania popytu naszych odbiorców, możemy ponownie oczekiwać zauważalnego wzrostu powyżej rynku i poprawy ogólnej rentowności w segmencie motoryzacyjnym.

W przypadku segmentu żeliwnego oczekujemy, że największa część wzrostu wolumenów sprzedaży będzie pochodziła z zakładu w Czechach, po uruchomieniu produkcji żeliwa sferoidalnego, ale będzie zależna od pracy nowej instalacji jak i tempa wdrażania nowych projektów. W naszym zakładzie w Hiszpanii dalszy wzrost produkcji będzie bardziej stonowany po dotychczasowym dynamicznym jego wzroście na nowej linii odlewniczej. Będzie bardziej zrównoważony i zgodny z prognozami dla rynku motoryzacyjnego.

Lecz segment aluminiowy w dalszym ciągu pozostaje bardziej obciążony ryzykiem. Po raz pierwszy od 2008 roku oczekujemy stabilizacji w segmencie obróbki mechanicznej po uwzględnieniu strategicznej części wolumenów pochodzących z nowych projektów realizowanych w kooperacji z naszym segmentem żeliwnym oraz planowany znaczący 30% wzrost w grupie nowych produktów.

Tymczasem, jednym z głównych zadań jest obecnie aktywne wdrażanie nowych produktów i projektów, aby w najwyższym stopniu wykorzystać wolne moce produkcyjne Grupy, powstałe w wyniku spowolnienia gospodarczego, co dotyczy zwłaszcza obróbki mechanicznej i odlewów z żeliwa szarego. Z drugiej strony strategia średnio- i długoterminowa wymaga wprowadzania nowych produktów i pozyskiwania nowych odbiorców (drogą rozwoju organicznego i przejęć) w celu

rozwoju działalności nawet wtedy, gdy sektor motoryzacyjny nie funkcjonuje tak, jak w latach ubiegłych. Grupa jest dobrze przygotowana, pod względem posiadanych aktywów i technologii, aby czerpać korzyści z przyszłego rozwoju organicznego obu segmentów odlewniczych – żeliwnego i aluminiowego.

Czynniki rozwoju

Od uruchomienia w sierpniu 2012 roku nowej linii produkcyjnej żeliwa sferoidalnego wskaźniki efektywności w tym segmencie ulegają systematycznej poprawie, polepszając tym samym efektywność procesu produkcyjnego. Tendencja ta była widoczna w poprzednich kwartałach i powinna nabrać jeszcze szybszego tempa do końca roku w miarę przenoszenia 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 2014, 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 umożliwić Grupie zmierzenie się z tą sytuacją z lepszej pozycji. Mamy jednak świadomość tego, że działamy na wciąż niestabilnym rynku, na którym z okresu spowolnienia wyjdą silniejsze tylko te firmy, które będą w stanie lepiej poradzić sobie z obecną sytuacją.

Działalność inwestycyjna – Projekt inwestycyjny w Europie Środkowo - Wschodniej

W kontekście oczekiwanego ciągłego wzrostu na rynku motoryzacyjnym w kolejnych latach, ekspansja Grupy w Europie Środkowo-Wschodniej, stanowiąca bazę do rozbudowy jej potencjału produkcyjnego żeliwa sferoidalnego dla rynku motoryzacyjnego, jest istotnym aktywnym 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 euro, i w dalszym ciągu w roku 2013 będzie wymagał dodatkowo blisko połowę tej kwoty i około 2 mln euro w 2014 roku.

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 odniesieniu do projektu w zakładzie czeskim mimo, że niektóre z problemów opisanych w poprzednim raporcie zostały usunięte, 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 nowych wolumenów. Konsekwencje tego będą widoczne w nadchodzących miesiącach, aczkolwiek spodziewana jest również większa stabilizacja procesu produkcyjnego i kontynuacja poprawy wyników.

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 czwartym 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 inwestycyjnego 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.

Akwizycje

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

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

6. Informacje dodatkowe

Akcjonariusze posiadający ponad 5% kapitału akcyjnego Spółki na dzień 30 września 2013 roku

Na dzień 30 września 2013 r. kapitał akcyjny Spółki składał się z 21 230 515 akcji. Odpowiadająca im liczba głosów wynosiła 21 230 515.

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

	<i>Na dzień 30 września 2013 (% kapitału akcyjnego)</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2012 (% kapitału akcyjnego)</i>
Casting Brake (Spain)	2 430 607 (11,45%)	2 430 607 (11,45%)
PZU Złota Jesień OFE	4 187 959 (19,73%)	4 187 959 (19,73%)
ING Nationale Nederlanden Polska OFE	3 767 347 (17,74%)	3 767 347 (17,74%)
Aviva OFE	2 221 000 (10,46%)	1 996 491 (9,40%)
Noble Funds TFI	1 076 463 (5,07%)	1 076 463 (5,07%)
Pioneer Pekao Investments	1 061 525 (5,00%)	1 061 525 (5,00%)

W dniu 3 października 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 25 września 2013 roku zwiększył się poziom zaangażowania Funduszu o więcej niż 2 pp. powyżej wcześniej raportowanego stanu posiadania wynoszącego 10,46% w ogólnej liczbie akcji/głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W konsekwencji ww. zdarzenia Fundusz posiada 3 113 988 sztuk akcji Spółki, stanowiących 14,67% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 3 113 988 głosów, które stanowią 14,67% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Przed ww. zmianą Fundusz posiadał 2 553 988 sztuk akcji Spółki, stanowiących 12,03% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 2 553 988 głosów, co stanowiło 12,03% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

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

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

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

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

Informacja na temat wypłaconej lub planowanej dywidendy

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 w organach zarządzających Spółki w trzecim kwartale 2013 roku

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

Informacja o kontroli programu akcji pracowniczych

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.

Kontakt w sprawie relacji inwestorskich:

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

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

Segmenty geograficzne w tys. Euro

Przychody	Trzy kwartały 2013	Trzy kwartały 2012
Europa Zachodnia	41 004	43 542
Europa Centralna i Wschodnia	32 426	31 234
Inne	3 452	1 509
Ogółem	76 882	76 285

Segmenty biznesowe w tys. Euro

	Odlewy żeliwne	Odlewy aluminiowe	Inne	Skonsolidowane
Przychody ogółem	50 808	23 864	2 210	76 882
Zysk operacyjny w segmencie	4 173	2 039	-2 976	3 236
Zysk netto w segmencie	3 174	1 614	-3 333	1 455

7. Notowania i Informacje Giełdowe

Informacje Podstawowe

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

Zmiany Wartości Akcji

% na koniec III kw. 2013

	<i>W por. z końcem 2012</i>
ACE S.A.	101,8%
Indeks WIG	6,0%
Indeks SWIG80	27,5%

Notowania Giełdowe

	<i>III kw. 2013</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>
Kapitalizacja rynkowa na koniec okresu (w mln złotych i mln euro)	244,2 mln zł 57,9 mln euro	121,0 mln zł 29,6 mln euro	94,5 mln zł 21,4 mln euro
Cena akcji (w zł)			
- Najwyższa	11,70	7,60	6,11
- Najniższa	7,92	4,00	4,00
- Średnia	9,73	5,72	5,00
- Na koniec okresu	11,50	5,70	4,45
Wartość księgowa na akcję w euro (w zł)	1,81 (7,63)	1,92 (7,85)	1,82 (8,04)

Wskaźniki

	<i>Trzy kwartały 2013</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>
Zysk netto na akcję (w euro)	0,07	0,11	0,10
Przepl. got. netto na akcję (w euro)	-0,04	-0,41	0,14
Dywidenda na akcję (w euro)	0,07	0,05	0,07

B. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za kwartał kończący się 30 września 2013 roku

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

Kursy wymiany walut

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

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

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

<i>PLN za 1 euro</i>	<i>Średni</i>	<i>Najwyższy</i>	<i>Najniższy</i>	<i>Na koniec okresu</i>
1 lip – 30 wrz 2012	4,1393	4,2401	4,0465	4,1138
1 sty– 30 wrz 2012	4,2091	4,5135	4,0465	4,1138
1 lip – 30 wrz 2013	4,2487	4,3416	4,1790	4,2163
1 sty– 30 wrz 2013	4,2014	4,3432	4,0671	4,2163

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

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

<i>CZK za 1 euro</i>	<i>Średni</i>	<i>Najwyższy</i>	<i>Najniższy</i>	<i>Na koniec okresu</i>
1 lip – 30 wrz 2012	25,0652	25,5850	24,4350	24,8650
1 sty– 30 wrz 2012	25,1358	25,9600	24,4350	24,8650
1 lip – 30 wrz 2013	25,8523	26,0500	25,6250	25,7350
1 sty– 30 wrz 2013	25,7513	26,1200	25,2250	25,7350

Skonsolidowany bilans na dzień 30 września 2013 roku w tys. euro

<i>Aktywa</i>	<i>Na dzień 30 wrz 2013 roku</i>	<i>Na dzień 31 gru 2012 roku</i>	<i>Na dzień 30 wrz 2012 roku</i>
Aktywa trwałe			
Aktywa niematerialne	193	245	202
Nieruchomości i urządzenia	45 469	45 549	43 592
Finansowe instrumenty pochodne	15	71	88
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	2 227	1 272	1 269
Aktywa trwałe ogółem	47 905	47 137	45 151
Aktywa obrotowe			
Zapasy	6 657	8 745	8 330
Należności z tytułu dostaw	16 912	14 532	16 787
Finansowe instrumenty pochodne	132	205	150
Bieżące aktywa podatkowe	5	78	3
Pozostałe aktywa obrotowe	0	28	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 715	12 407	12 313
Aktywa obrotowe ogółem	35 420	35 995	37 584
Aktywa ogółem	83 325	83 132	82 734

<i>Pasywa</i>	<i>Na dzień 30 wrz 2013 roku</i>	<i>Na dzień 31 gru 2012 roku</i>	<i>Na dzień 30 wrz 2012 roku</i>
Kapitały własne			
Kapitał akcyjny	3 185	3 185	3 185
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	3 958	5 444	5 444
Kapitał zapasowy	30 251	29 576	29 599
Instrumenty pochodne	- 96	- 47	- 119
Zmiany w różnicach kursowych	- 272	161	265
Zysk zatrzymany z okresu	1 455	2 372	1 785
Kapitały własne ogółem	38 481	40 691	40 159
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty bankowe	17 017	18 461	18 415
Zyski odroczone	481	555	414
Odroczone zobowiązania podatkowe	2 698	2 604	2 837
Rezerwy na inne zobowiązania i opłaty	93	93	90
Finansowe instrumenty pochodne	290	374	404
Zobowiązania długoterminowe ogółem	20 579	22 087	22 161
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw	18 817	16 408	16 143
Kredyty bieżące	3 719	3 486	3 012
Finansowe instrumenty pochodne	6	1	26
Bieżące zobowiązania podatkowe	1 184	30	758
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	42	44	30
Rezerwy na inne zobowiązania i opłaty	498	384	446
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	24 266	20 354	20 415
Zobowiązania ogółem	44 844	42 441	42 575
Pasywa ogółem	83 325	83 132	82 734

Skonsolidowany rachunek wyników za okres od 1 stycznia do 30 września 2013 roku w tys. euro

	<i>Za trzeci kwartał od 1 lipca do 30 września 2013 roku</i>	<i>Za pierwsze trzy kwartały od 1 stycznia do 30 września 2013 roku</i>	<i>Za trzeci kwartał od 1 lipca do 30 września 2012 roku</i>	<i>Za pierwsze trzy kwartały od 1 stycznia do 30 września 2012 roku</i>
Przychody ze sprzedaży	24 075	76 882	23 060	76 285
Koszty sprzedanych prod.	-19 712	-61 983	-18 893	-62 733
Zysk brutto ze sprzedaży	4 363	14 899	4 167	13 551
Koszty sprzedaży	- 556	-1 767	- 534	-1 685
Koszty ogólnego zarządu	-3 041	-10 342	-3 083	-9 660
Pozostałe przychody oper.	215	745	79	575
Pozostałe koszty oper.	- 109	- 300	- 24	- 82
Zysk operacyjny	872	3 236	605	2 700
Wynik na dział. finansowej	- 83	- 686	- 138	- 780
Zysk przed opodatkowaniem	789	2 550	468	1 920
Podatek dochodowy	- 208	-1 095	188	- 135
Zysk netto za okres	581	1 455	655	1 785

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitałach własnych od 1 stycznia do 30 września 2013 roku w tys. euro

Przypisany akcjonariuszom Spółki

	<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji</i>	<i>Rezerwy statutowe</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Instrum. pochodne</i>	<i>Różnice kursowe</i>	<i>Zyski z okresu</i>	<i>Kapitały netto</i>
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	3 185	5 444	320	-25	29 281	- 47	161	2 372	40 691
Zysk za rok 2012					2 372			-2 372	0
Zysk/Strata w okresie								1 455	1 455
Zysk i koszty rozpoznane w okresie								1 455	1 455
Różnice kursowe							- 433		- 433
Skup akcji				-1 696					-1 696
Dywidenda		-1 486							-1 486
Zmiana wyceny instr. pochod.						- 49			- 49
Na dzień 30 września 2013 roku	3 185	3 958	320	-1 721	31 653	- 96	- 272	1 455	38 481

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 września 2013 roku w tys. euro

	<i>Od 1 stycznia do 30 września 2013 roku</i>	<i>Od 1 stycznia do 30 września 2012 roku</i>
<i>Przepływy z działalności bieżącej</i>		
Zysk przed opodatkowaniem	2 550	1 920
Korekty:	3 948	4 188
Amortyzacja	3 713	3 627
Straty ze sprzedaży aktywów trwałych		- 53
Wynik na działalności finansowej	699	637
Zyski.Straty na wycenie instrumentów pochodnych	-	-1
Zmiany rezerw netto	- 464	- 22
Zmiany kapitału obrotowego	1 790	-3 742
Wzrost/Spadek zapasów	2 070	408
Wzrost/Spadek należności i innych aktywów krótkoterm.	2 070	408
Wzrost/Spadek zobowiązań handlowych i innych krótkoterm.	-2 332	525
	2 051	-4 675
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej ogółem	8 288	2 365
Podatek dochodowy zapłacony	- 387	- 848
Gotówka netto z działalności bieżącej	7 901	1 518
Akwizycja spółki zależnej netto	- 6	-
Inwestycje w nieruchomości i maszyny	-3 618	-9 209
Przychody ze sprzedaży aktywów trwałych	27	59
Zakupy składników niematerialnych	- 27	- 36
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej ogółem	-3 625	-9 186
Skup akcji własnych	-1 695	-
Spłata zadłużenia bankowego	-1 931	-2 642
Spłata pozostałych pożyczek	- 114	- 322
Wpływy z tytułu kredytów bankowych	-	3 000
Wpływy z tytułu pozostałych pożyczek	523	- 17
Wypłacone dywidendy	-1 486	-1 062
Pozostałe przepływy finansowe netto	- 526	- 234
Przepływy pieniężne z działalności finansowej ogółem	-5 229	-1 278
Wzrost/Spadek netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	- 952	-8 946
Środki pieniężne na początku okresu	12 407	20 466
Wpływ zmian kursowych na posiadaną gotówkę	260	793
Środki pieniężne i ekwiwalenty gotówki	11 715	12 313

Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowegoPrzyjęte zasady rachunkowości

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

Podmioty podlegające konsolidacji

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

Zmiany w kapitale akcyjnym

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

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

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

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

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

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

Dywidendy wypłacane w III kwartale 2013 roku

Dywidenda w wysokości 0,07 EUR na jedną akcję 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.

Emisja, wykup lub spłata zadłużenia oraz inwestycji kapitałowych

W raportowanym okresie Spółka spłaciła 357 tysięcy euro zadłużenia bankowego.

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

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

Zmiany w składzie grupy kapitałowej w trzecim kwartale br.

W trzecim kwartale nie wystąpiły zmiany w składzie grupy kapitałowej.