



Automotive Components Europe S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny

za

kwartał kończący się 31 grudnia 2013 roku

Spis treści:

A. Sprawozdanie Zarządu	3
B. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 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 31 grudnia 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 czwarty kwartał 2013 roku zostało przygotowane według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

2. Wybrane dane finansowe

w tys. Euro

Wybrane dane finansowe	Za czwarty kwartał od 1 października do 31 grudnia 2013 roku	Za cztery kwartały od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku	Za czwarty kwartał od 1 października do 31 grudnia 2012 roku	Za cztery kwartały od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku
Przychody ze sprzedaży	23 961	100 843	22 334	98 618
Zysk operacyjny	1 227	4 463	357	3 057
Zysk przed opodatkowaniem	774	3 324	758	2 678
Zysk Netto	481	1 936	586	2 372
Zysk netto przypisany akcjonariuszom Spółki	481	1 936	586	2 372
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	449	8 737	2 439	4 804
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-1 507	-5 131	-2 283	-11 469
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-2 608	-7 837	282	- 996
Przepływy pieniężne netto	-3 800	-4 752	275	-8 671
Aktywa bieżące	31 172	31 172	35 995	35 995
Aktywa trwałe	45 593	45 593	47 137	47 137
Aktywa ogółem	76 765	76 765	83 132	83 132
Zobowiązania	39 064	39 064	42 441	42 441
Zobowiązania długoterminowe	17 204	17 204	22 087	22 087
Zobowiązania krótkoterminowe	21 860	21 860	20 354	20 354
Kapitały własne	37 701	37 701	40 691	40 691
Kapitały własne przypisane akcjonariuszom Spółki	37 701	37 701	40 691	40 691
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	0,02	0,09	0,03	0,11
Wartość księgowa na akcję	1,78	1,78	1,92	1,92

3. Wyniki finansowe

Skonsolidowany rachunek wyników

w tys. Euro

	Za czwarty kwartał od 1 października do 31 grudnia 2013 roku	Za cztery kwartały od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku	Za czwarty kwartał od 1 października do 31 grudnia 2012 roku	Za cztery kwartały od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku
Przychody ze sprzedaży	23 961	100 843	22 334	98 618
Koszty wytworzenia	-19 407	-81 390	-18 874	-81 607
Zysk na sprzedaży	4 554	19 453	3 460	17 011
Rentowność na sprzedaży	19,0%	19,3%	15,5%	17,2%
Koszty ogólne i admin.	-3 327	-14 990	-3 102	-13 954
Zysk operacyjny	1 227	4 463	357	3 057
Rentowność operacyjna	5,1%	4,4%	1,6%	3,1%
Amortyzacja	-2 206	-5 919	-1 574	-5 201
Zysk EBITDA	3 433	10 382	1 931	8 258
Rentowność EBITDA	14,3%	10,3%	8,6%	8,4%
Wynik na działalności finansowej	- 453	-1 138	401	- 379
Zysk przed opodatkowaniem	774	3 324	758	2 678
Podatek	- 293	-1 389	- 172	- 306
Zysk netto	481	1 936	586	2 372
Rentowność netto	2,0%	1,9%	2,6%	2,4%

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	Cztery kwartały 2013	%	Cztery kwartały 2012	%
<i>Sprzedaż produktów</i>	97 537	96,7%	95 185	96,5%
<i>Sprzedaż towarów i materiałów</i>	3 306	3,3%	3 433	3,5%
Przychody ze sprzedaży ogółem	100 843	100%	98 618	100%

Sprzedaż produktów w tys. Euro	Cztery kwartały 2013	%	Cztery kwartały 2012	%
<i>Odlewy z żeliwa sferoidalnego</i>	56 301	57,7%	50 616	53,2%
<i>Odlewy z żeliwa szarego</i>	10 190	10,4%	12 947	13,6%
<i>Odlewy aluminiowe</i>	22 862	23,4%	23 188	24,4%
<i>Nowe produkty aluminiowe</i>	8 185	8,4%	8 434	8,9%
Sprzedaż produktów ogółem	97 537	100%	95 185	100%

Sprzedaż w tysiącach sztuk	Cztery kwartały 2013	Cztery kwartały 2012
<i>Odlewy z żeliwa sferoidalnego</i>	25 219	23 133
<i>Odlewy z żeliwa szarego</i>	1 433	1 606
<i>Odlewy aluminiowe</i>	4 834	5 087
<i>Nowe produkty aluminiowe</i>	2 419	2 237
Produkty ogółem	33 904	32 063

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

Przychody wg. krajów	Cztery kwartały 2013	Cztery kwartały 2012
<i>Czechy</i>	20,8%	21,1%
<i>Niemcy</i>	20,2%	22,5%
<i>Słowacja</i>	14,4%	10,8%
<i>Francja</i>	11,5%	13,3%
<i>Hiszpania</i>	8,7%	9,0%
<i>Polska</i>	4,7%	4,6%
<i>Pozostałe</i>	19,7%	18,6%
Ogółem	100%	100%

Sytuacja na rynku motoryzacyjnym

Tysiące sztuk	Cztery kwartały 2013	Cztery kwartały 2012	Różnica	%
<i>Samochody sprzed.</i>	11 536	11 766	-230	-2,0%
<i>Samochody wyprod.</i>	11 349	11 466	-117	-1,0%
<i>Różnica sprzed.-prod.</i>	187	300	-113	-37,6%
<i>ACE automotive</i>	32 471	30 457	2 014	6,6%

Tysiące sztuk	Czwarty kwartał 2013	Czwarty kwartał 2012	Różnica	%
<i>Samochody sprzed.</i>	2 765	2 621	144	5,5%
<i>Samochody wyprod.</i>	2 901	2 689	212	7,9%
<i>Różnica sprzed.-prod.</i>	-136	-68	-68	98,9%
<i>ACE automotive</i>	7 592	6 891	701	10,2%

Źródło: : LMC Automotive Forecasting dla Europy Zachodniej, ACE

Według LMC Automotive w czwartym kwartale 2013 roku sprzedaż samochodów w Europie Zachodniej w porównaniu do analogicznego kwartału w 2012 roku wzrosła o około 144 tys. sztuk, czyli 5,5%. Jest to drugi z rzędu kwartał, w którym sprzedaż była wyższa w ujęciu rok-do-roku, po dwóch latach nieustannego kurczenia się rynku. Za wyjątkiem Włoch, wszystkie pozostałe rynki europejskie odnotowały wzrost sprzedaży, a Wielka Brytania, Holandia i Hiszpania były liderami tych wzrostów. Pomimo polepszających się wyników sprzedaży w drugiej połowie roku, skumulowana sprzedaż w całym roku była niższa o 230 tys. sztuk, czyli o 2,0%, a ujęciu pan-europejskim spadek był nieco niższy i wyniósł 1,6%.

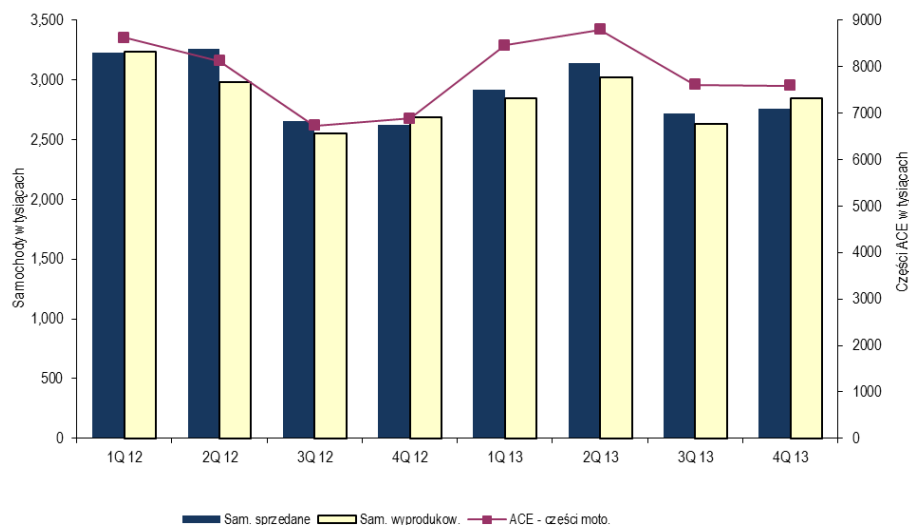
Produkcja samochodów w Europie Zachodniej w czwartym kwartale była również wyższa w porównaniu do czwartego kwartału 2012 roku o 212 tys. samochodów, czyli o 7,9%. Również i w tym przypadku skumulowana produkcja po czterech kwartałach była o 1,0% niższa (117 tys. sztuk), ale po uwzględnieniu całej Europy nie uległa zmianie w porównaniu do poprzedniego roku.

Sprzedaż ACE w odniesieniu do rynku

	Tysiące sztuk					Tysiące euro			
	IV kw. 2013	IV kw. 2012	Różnica	%		IV kw. 2013	IV kw. 2012	Różnica	%
Odlewy z żeliwa sferoidalnego	5 921	5 258	663	12,6%		13 291	11 604	1 687	14,5%
Odlewy z aluminium	1 671	1 633	38	2,3%		7 182	7 070	112	1,6%
ACE Automotive	7 592	6 891	701	10,2%		20 473	18 674	1 799	9,6%
Odlewy non-automotive	368	340	28	8,2%		2 393	2 749	(356)	-13,0%
Razem ACE	7 960	7 231	729	10,1%		22 866	21 423	1 443	6,7%

W ujęciu wolumenowym sprzedaż rok-do-roku wzrosła o 10,2% w segmencie motoryzacyjnym (+10,1% w całej Grupie). Rozkład wzrostów sprzedaży jest nierównomierny w poszczególnych podsegmentach motoryzacyjnych. Podczas gdy sprzedaż w segmencie żeliwa sferoidalnego wzrosła o 12,6%, to w tym samym okresie sprzedaż w segmencie aluminiowym wzrosła o 2,3% w porównaniu do analogicznego kwartału poprzedniego roku (włączając nową rodzinę produktów, i przy wzroście obróbki mechanicznej o 20%). W segmencie nie-motoryzacyjnym portfel produktowy ewoluował w kierunku produktów o niższej wadze, dlatego też w ujęciu wolumenowym sprzedaż wzrosła o 8,2%, natomiast w ujęciu wagowym, który jest lepszym wskaźnikiem dla tego segmentu, sprzedaż spadła o 9,5%.

Sprzedaż i produkcja wolumenowa całej Grupy przewyższała ponownie wartości rynkowe nie tylko w ujęciu kwartalnym rok-do-roku, ale i również w ujęciu skumulowanym dla którego sprzedaż wolumenowa segmentu motoryzacyjnego wzrosła o 6,6% (+5,7% dla całej Grupy). Tym niemniej różnica pomiędzy sprzedażą ACE i rynkiem była trochę niższa niż w poprzednich kwartałach, co ilustruje poniższy wykres.



W ujęciu wartościowym również jest widoczna przewaga segmentów motoryzacyjnych i to zarówno w przypadku żeliwa i aluminium, gdzie sprzedaż wzrosła o 1 799 euro, czyli o 9,6%. A w segmencie nie-motoryzacyjnym sprzedaż była niższa o 13%, na co wpływ miały między innymi niższe ceny surowców zawarte w cenie końcowej oraz tańszy mix produktowy.

Bezpośrednie koszty produkcji i zysk brutto ze sprzedaży

Nie ma większych pochyłeń wyników w porównaniu z wynikami całego roku. Lecz wpływ dwóch głównych przeciwnych czynników był wciąż bardzo widoczny. Z jednej strony dobre wyniki uzyskane przez nową linię odlewniczą w Hiszpanii działającą od września 2012 roku. A z drugiej strony duże trudności związane z uruchomieniem instalacji w Feramo spowodowały nie tylko znaczące nieefektywności, ale także spadek produkcji i przychodów ze sprzedaży. Dlatego też podjęte zostały zdecydowane kolejne działania w celu ustabilizowania procesu produkcyjnego i rozpoczęcia seryjnej produkcji żeliwa sferoidalnego.

Ale oprócz powyższych czynników, które miały wpływ na wynik przez cały rok, w czwartym kwartale nastąpił najwyższy skok sprzedaży i produkcji w całym roku, co miało istotny wpływ na dzwignię operacyjną w tym kwartale.

W przypadku inwestycji w Feramo miały miejsce dwa jednorazowe zdarzenia o przeciwnych skutkach. Do pozytywnych należy zaliczyć kapitalizację części kosztów poniesionych w ciągu całego roku związanych z nową inwestycją w kwocie 500 tys. euro. Z drugiej jednak strony przegląd niektórych aktywów wykazał, że muszą być one wymienione zanim zakład w Czechach zwiększy swoją konkurencyjność, co spowodowało konieczność przyspieszonej amortyzacji części aktywów w kwocie blisko 900 tys. euro.

Innymi znaczącymi czynnikami był pozytywny trend w cenach energii elektrycznej oraz różnicach kursowych na poziomie operacyjnym, głównie w związku z osłabieniem się czeskiej korony w porównaniu do poprzedniego roku. Ostatnim czynnikiem były wyższe koszty pracownicze związane z poszerzeniem działalności w obróbce mechanicznej. Ostatecznie zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 4 554 tys. euro (rentowność 19,0%), co jest wartością o 1 094 tys. euro wyższą niż w analogicznym kwartale 2012 roku (rentowność 15,5%).

Koszty ogólne i administracyjne

Różnice w kosztach ogólnych i administracyjnych są również zdominowane przez zdarzenia jednorazowe, których większość miała miejsce w porównywanym kwartale 2012 roku. I tak, całoroczne ulgi podatkowe na działalność badawczo – rozwojową zostały zakwalifikowane do pozostałych przychodów operacyjnych w grudniu 2012 roku w kwocie 1 047 tys. euro, podczas gdy w 2013 roku były rozliczane w kolejnych miesiącach. Ten czynnik został wtedy tylko częściowo zneutralizowany utworzeniem rezerwy na nieściągalne długi w związku z niewypłacalnością jednego z hiszpańskich odbiorców, które negatywnie wpłynęły na zeszłoroczne wyniki.

W obecnym kwartale rozwiązanych zostało kilka niewielkich rezerw związanych z działalnością, które miały pozytywny wpływ na wynik, ale równocześnie wzrost kosztów płac powiązany ze wskaźnikiem inflacji oraz wzrost zatrudnienia w Hiszpanii oraz w związku z projektem w Czechach, miały wpływ na zwiększenie wydatków w kwartale.

EBITDA i zysk operacyjny

Tak, jak to zostało opisane powyżej, wyższy zysk brutto ze sprzedaży obniżony przez wyższe koszty ogólne i administracyjne dały w efekcie w raportowanym okresie dodatni zysk EBITDA na poziomie 3 433 tys. euro (rentowność 14,3%), czyli 1 502 tys. euro powyżej wyniku osiągniętego w analogicznym okresie roku 2012 (rentowność 8,6%) dzięki czynnikom opisanym powyżej.

Tak, jak już było wspomniane amortyzacja w raportowanym okresie była wyższa o 632 tys. euro (z czego 902 tys. euro stanowiło przyspieszoną amortyzację niektórych aktywów), przez co zysk operacyjny wyniósł 1 227 tys. euro (o 870 tys. euro więcej niż w 2012 roku).

Przychody i koszty finansowe

Wynik na działalności finansowej w czwartym kwartale 2013 roku był ujemny i wyniósł -453 tys. euro, co w porównaniu do roku 2012 dało ujemną różnicę w kwocie 854 tys. euro. Głównymi czynnikami mającymi wpływ na taki wynik była dewaluacja korony czeskiej oraz częściowa kapitalizacja kredytu udzielonego przez Grupę na projekt w Feramo, których łączyły pozytywny wpływ w 2012 roku łącznie w kwocie blisko 1 000 tys. euro został zaliczony do ostatniego kwartału.

W odniesieniu do różnic kursowych to większość z nich jest niezrealizowana, a ich księgowa wartość jest obecnie rozliczana poprzez kapitały własne, co wpływa na większą stabilność tej pozycji. Tym niemniej na skutek kapitalizacji w obecnym kwartale części wewnątrzgrupowego kredytu, część z tych różnic kursowych została zaksięgowana jako strata.

Na zakończenie kwartału wartość godziwa instrumentów hedgingowych oraz swapów procentowych w bilansie była po raz pierwszy od rozpoczęcia kryzysu dodatnia i wyniosła 13 tys. euro. 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 czwartym kwartale był dodatni i wyniósł 774 tys. euro (16 tys. euro więcej w ujęciu rok-do-roku).

Zaksięgowany podatek wyniósł 293 tys. euro i jest wyższy o 121 tys. euro w porównaniu do analogicznego kwartału 2012 roku. Jest to głównie spowodowane kapitalizowaniem w ubiegłych latach w zakładzie czeskim ujemnych podatków, przez co mamy ograniczoną zdolność do obniżania podatków w przyszłości.

Mając na uwadze powyższe czynniki a w szczególności zdarzenia jednorazowe jak wyższa amortyzacja oraz podatek dochodowy, Grupa osiągnęła zysk netto w wysokości 481 tys. euro, czyli o 105 tys. euro niższy w ujęciu rok do roku.

W ujęciu skumulowanym zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 19,4 miliona euro i był o 2 442 tys. euro wyższy niż w 2012 roku (rentowność 19,3%), wzrost o 14,4%. Zysk EBITDA był dodatni i wyniósł 10 382 tys. euro, co jest wartością o 2 124 tys. euro wyższą niż w ubiegłym roku, i to przy rosnących kosztach ogólnych i administracyjnych. Ostatecznie zysk netto wyniósł 1,9 miliona euro i był o 436 tys. euro niższy niż w roku 2012, ze względu na wyższy podatek dochodowy spowodowany przyczynami opisanymi powyżej.

Sytuacja finansowa

Gotówka z działalności operacyjnej w okresie od stycznia do grudnia 2013 roku była na znacząco dodatnim poziomie i wyniosła 8 314 tys. euro, głównie dzięki zyskowi EBITDA.

Natomiast działalność inwestycyjna w całym roku zamknęła się kwotą 5 132 tys. euro, głównie pokrywając wydatki kapitałowe na projekt w Feramo, którego koszty zakończenia będą jeszcze widoczne w tej pozycji w 2014 roku. Działalność finansowa skoncentrowana była głównie na spłacie kredytów i odsetek, oraz na trwającym programie skupu akcji własnych, który przebiegał niezwykle intensywnie w ostatnim kwartale.

Sumując wszystkie powyższe czynniki, poziom gotówki w Spółce na koniec grudnia 2013 roku jest dodatni i wyniósł 7 690 tys. euro a dług netto wzrósł do poziomu 11 356 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 najnowszych, opublikowanych w styczniu br. danych LMC Automotive za 2013 rok, w Europie Zachodniej nastąpił spadek sprzedaży nowych samochodów osobowych o około 2,0%, korespondujący ze spadkiem produkcji o około 1,0%, oraz jej wzrostem o 0,6 % po uwzględnieniu całej Europy. Wyniki te są wyższe w stosunku do opublikowanej kwartał wcześniej prognozy, która zakładała spadek produkcji w 2013 roku o 0,9% w Unii Europejskiej i wzrost o 0,3% 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, skrócenie, 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 ze zrealizowaną rozbudową Feramo, nawiązaliśmy kontakty z kilkoma nowymi odbiorcami, i spółka już podpisała z niektórymi z nich umowy handlowe na produkcję nowych części od 2014 roku.

Grupa zwykle nie odnotowuje żadnych istotnych zmian w zapotrzebowaniu na swoje produkty związanych z sezonowością. Tym niemniej, okres Wielkanocy, 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 czterech kwartałach 2013 roku przedstawione są w poniższej tabeli:

w tys. Euro

	<i>Cztery kwartały 2013</i>	<i>Cztery kwartały 2012</i>
Inwestycje w R&D	1 098	1 910
Koszty działalności R&D	651	824
Wydatki na R&D ogółem	1 749	2 734

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 2014 roku

Po sześcioletnim okresie kurczenia się rynku motoryzacyjnego, w roku 2014 możemy oczekiwać jego umiarkowanego wzrostu. Sprzedaż na głównych rynkach europejskich wzrasta, ale odbudowa sprzedaży będzie powolna co sugeruje, że siła rynku jest wciąż dość słaba. Tylko w ciągu ostatnich sześciu lat począwszy od 2007 roku rynek Europy Zachodniej skurczył się o 3 miliony aut z poziomu 14,8 miliona do 11,5 miliona aut rocznie. Oznacza to spadek sprzedaży rynkowej o 22% w ciągu zaledwie sześciu lat, który po uwzględnieniu Europy Wschodniej jest nieco mniejszy, ale wolumenowo spadek sprzedaży samochodów jest jeszcze większy.

W nawiązaniu do powyższego najnowsza prognoza LMC Automotive dla Europy Zachodniej, wydana na początku lutego br. zakłada wzrost sprzedaży samochodów o 2,7% w porównaniu do 2013 roku i została podwyższona w porównaniu do tej opublikowanej w październiku ubiegłego roku (+1,0%).

W odniesieniu do produkcji samochodów prognozy są bardziej optymistyczne. PwC Autofacts w swoim najnowszym raporcie wydanym w styczniu br. przewiduje wzrost produkcji samochodów 2014 roku (włączając lekkie samochody komercyjne LCV) w Unii Europejskiej o 3,6% (i o 4,5% po uwzględnieniu Europy Wschodniej). Ta prognoza została również podwyższona względem poprzedniej wydanej w październiku, która przewidywała wzrosty odpowiednio o 3,2% i 4,0%.

Prognozy powyższe wydają się być optymistyczne, ale trzeba zachować ostrożność. Tak jak podkreśla PwC Autofacts "Pomimo stosunkowo pozytywnych zmian w drugiej połowie roku, rynki UE + EFTA nadal napotykają wiele wyzwań i niepewności. Problemy fiskalne pozostają dla wielu rynkach, a bezrobocie nadal rośnie i oczekuje się, że szczyt nastąpi na początku 2014 roku".

Sprzedaż Grupy

Jeśli chodzi o rok 2014, to w chwili przygotowywania obecnego raportu, bazując na obecnej sprzedaży oraz zamówieniach i prognozach odbiorców, możemy ponownie oczekiwać wzrostu powyżej rynku oraz ogólnej poprawy rentowności w segmencie motoryzacyjnym.

W przypadku segmentu żeliwnego oczekujemy, że duża część wzrostu sprzedaży będzie pochodziła z naszego zakładu w Czechach, po uruchomieniu tam produkcji żeliwa sferoidalnego, ale wciąż będzie on zależny od wyników pracy nowej linii oraz tempa wdrażania nowych projektów. W naszym zakładzie w Hiszpanii dalszy wzrost sprzedaży jest nieco bardziej ograniczony, po zdecydowanym jego wzroście zaraz po uruchomieniu nowej linii, i będzie odpowiadał poziomowi prognoz wzrostu rynku motoryzacyjnego.

Tymczasem segment aluminiowy w dalszym ciągu pozostaje dużym wyzwaniem. Po raz pierwszy od 2008 roku oczekujemy stabilizacji w segmencie obróbki mechanicznej z uwzględnieniem 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 oraz zakładu w Czechach. 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

W ciągu roku 2014 spodziewamy się konsolidacji i poprawy wskaźników wydajności, uzyskanych w 2013 r. w segmencie żeliwa sferoidalnego. Tendencja ta była widoczna w 2013 i powinna być jeszcze wyraźniejsza w ciągu bieżącego roku wraz z uruchamianiem nowych projektów produkcyjnych.

W kwestii kosztów pozyskiwania surowców Grupa spodziewa się pewnej stabilizacji w porównaniu do ubiegłego roku. Ceny energii również powinny się ustabilizować w porównaniu do 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 ograniczonym rynku, na którym z okresu spowolnienia wyjdą silniejsze tylko te firmy, które będą w stanie lepiej poradzić sobie z obecną sytuacją.

Działalność inwestycyjna – Projekt inwestycyjny w Europie Środkowo - Wschodniej

W kontekście oczekiwanego ciągłego wzrostu na rynku motoryzacyjnym w kolejnych latach, ekspansja Grupy w Europie Środkowo-Wschodniej, stanowiąca bazę do rozbudowy jej potencjału produkcyjnego żeliwa sferoidalnego dla rynku motoryzacyjnego, jest istotnym aktywem Grupy, które stanie się źródłem dodatkowej wartości w najbliższej przyszłości. Projekt ten razem z projektem inwestycyjnym w nową linię produkcyjną w Hiszpanii wiązał się z dodatkowymi wyższymi nakładami inwestycyjnymi w roku 2012, w kwocie znacznie powyżej 11 mln euro, w roku 2013 wymagał dodatkowo blisko połowę tej kwoty i wciąż dodatkowo około 1 mln euro w 2014 roku.

Projekt inwestycyjny w zakładzie hiszpańskim został już ukończony, zaś w zakładzie czeskim jest na etapie rozpoczęcia produkcji seryjnej (projekt inwestycyjny w Europie Środkowo-Wschodniej).

W odniesieniu do projektu w zakładzie czeskim, po opóźnieniach uruchomienia produkcji spowodowanych zakłóceniami pracy elektrycznych pieców odlewniczych oraz procesem zdobywania doświadczenia przez załogę, w chwili obecnej zakład ten koncentruje się na następujących działaniach:

- Wprowadzanie do produkcji i uruchamianie nowych projektów oraz produktów
- Realizacja nowego połączenia elektrycznego, które ustabilizuje proces zasilania i obniży koszty energii
- Ustabilizowanie pracy urządzeń i procesów produkcyjnych
- Podwyższenie technicznych parametrów pracy oraz efektywności kosztowej, poprzez racjonalizację bieżącej działalności i ukierunkowanie wysiłków na rzecz naszej strategicznej produkcji

Ponadto otrzymaliśmy już homologację części produktów przez niektórych odbiorców w ramach kilku różnych projektów. Proces ten pozwolił nam już uruchomić seryjną produkcję na nowej linii. Dodatkowo zainicjowaliśmy już próby i testy kolejnych nowych produktów dla nowych odbiorców, w celu uruchomienia ich produkcji w ciągu bieżącego kwartału i w następnych.

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 trzech 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 31 grudnia 2013 roku

Na dzień 31 grudnia 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 czwartego kwartału 2013 roku następujący akcjonariusze posiadali prawo do co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki:

	<i>Na dzień 31 grudnia 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	3 500 762 (16,49%)	4 187 959 (19,73%)
ING Nationale Nederlanden Polska OFE	3 185 090 (15,00%)	3 767 347 (17,74%)
Aviva OFE	3 105 776 (14,63%)	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 27 lutego 2014 roku Spółka otrzymała oficjalne zawiadomienie od ING Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A., w imieniu ING Otwartego Funduszu Emerytalnego (Fundusz), informujące, że w wyniku transakcji rynkowych rozliczonych w dniu 21 lutego 2014 roku zmniejszył się poziom zaangażowania Funduszu poniżej 15% w ogólnej liczbie akcji/głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W konsekwencji ww. zdarzenia, na dzień 27 lutego 2014 roku, Fundusz posiada 3 174 104 sztuk akcji Spółki, stanowiących 14,95% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 3 174 104 głosów, które stanowią 14,95% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Przed ww. zmianą Fundusz posiadał 3 188 179 sztuk akcji Spółki, stanowiących 15,02% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 3 188 179 głosów, co stanowiło 15,02% 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 czwartym kwartale Spółka nie przeprowadziła żadnej transakcji z podmiotami zależnymi i podmiotami powiązanymi.

Informacja na temat wypłaconej lub planowanej dywidendy

W czwartym kwartale 2013 roku nie była wypłacana dywidenda.

W dniu 18 czerwca 2013 roku 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 czwartym kwartale 2013 roku

W czwartym 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.

W dniu 2 stycznia 2014 dokonano zbycia łącznie 636 916 akcji własnych Spółki, na podstawie umów sprzedaży akcji zawartych 23 grudnia 2013 z dziesięcioma uczestnikami programu ESOP. Cel zbycia akcji własnych stanowi realizacja pierwszego etapu programu ESOP. Średnia cena jednostkowa zbycia akcji poza rynkiem regulowanym wyniosła 1,98 euro. Łączna liczba zbytych akcji wyniosła 636 916, co stanowi 3,00% kapitału zakładowego Spółki oraz 3,00 % udziału w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki.

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

<i>Przychody</i>	<i>Cztery kwartały 2013</i>	<i>Cztery kwartały 2012</i>
Europa Zachodnia	54 025	56 149
Europa Centralna i Wschodnia	42 263	39 864
Inne	4 555	2 606
Ogółem	100 843	98 618

Segmenty biznesowe w tys. Euro

	<i>Odlewy żeliwne</i>	<i>Odlewy aluminiowe</i>	<i>Inne</i>	<i>Skonsolidowane</i>
Przychody ogółem	66 465	31 072	3 306	100 843
Zysk operacyjny w segmencie	4 430	1 837	-1 804	4 463
Zysk netto w segmencie	2 778	1 446	-2 288	1 936

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 IV kw. 2013

	<i>W por. z końcem 2012</i>
ACE S.A.	187,7%
Indeks WIG	8,1%
Indeks SWIG80	37,3%

Notowania Giełdowe

	<i>IV kw. 2013</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>
Kapitalizacja rynkowa na koniec okresu (w mln złotych i mln euro)	348,2 mln zł 84,0 mln euro	121,0 mln zł 29,6 mln euro	94,5 mln zł 21,4 mln euro
Cena akcji (w zł)			
- Najwyższa	17,77	7,60	6,11
- Najniższa	10,40	4,00	4,00
- Średnia	13,75	5,72	5,00
- Na koniec okresu	16,40	5,70	4,45
Wartość księgowa na akcję w euro (w zł)	1,78 (7,38)	1,92 (7,85)	1,82 (8,04)

Wskaźniki

	<i>Cztery kwartały 2013</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>
Zysk netto na akcję (w euro)	0,09	0,11	0,10
Przepl. got. netto na akcję (w euro)	-0,22	-0,41	0,14
Dywidenda na akcję (w euro)	0,07	0,05	0,07

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za czwarty 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 paź – 31 gru 2012	4,1136	4,1782	4,0643	4,0882
1 sty – 31 gru 2012	4,1852	4,5135	4,0465	4,0882
1 paź – 31 gru 2013	4,1863	4,2231	4,1472	4,1472
1 sty – 31gru 2013	4,1976	4,3432	4,0671	4,1472

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 paź – 31 gru 2012	25,1667	25,5800	24,7500	25,1400
1 sty – 31 gru 2012	25,1435	25,9600	24,4350	25,1400
1 paź – 31 gru 2013	26,6569	27,7200	25,5100	27,4250
1 sty – 31gru 2013	25,9741	27,7200	25,2250	27,4250

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

<i>Aktywa</i>	<i>Na dzień 31 gru 2013 roku</i>	<i>Na dzień 31 gru 2012 roku</i>
Aktywa trwałe		
Aktywa niematerialne	229	245
Nieruchomości i urządzenia	43 364	45 549
Inwestycje w podmioty powiązane	6	
Finansowe instrumenty pochodne	47	71
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	1 947	1 272
Aktywa trwałe ogółem	45 593	47 137
Aktywa obrotowe		
Zapasy	7 831	8 745
Należności z tytułu dostaw	15 407	14 532
Finansowe instrumenty pochodne	185	205
Bieżące aktywa podatkowe	60	78
Pozostałe aktywa obrotowe	0	28
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 690	12 407
Aktywa obrotowe ogółem	31 172	35 995
Aktywa ogółem	76 765	83 132

<i>Pasywa</i>	<i>Na dzień 31 gru 2013 roku</i>	<i>Na dzień 31 gru 2012 roku</i>
Kapitały własne		
Kapitał akcyjny	3 185	3 185
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	3 959	5 444
Kapitał zapasowy	29 675	29 576
Instrumenty pochodne	30	- 47
Zmiany w różnicach kursowych	-1 083	161
Zysk zatrzymany z okresu	1 936	2 372
Kapitały własne ogółem	37 701	40 691
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty bankowe	13 973	18 461
Zyski odroczone	470	555
Odroczone zobowiązania podatkowe	2 307	2 604
Rezerwy na inne zobowiązania i opłaty	235	93
Finansowe instrumenty pochodne	220	374
Zobowiązania długoterminowe ogółem	17 204	22 087
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw	14 894	16 408
Kredyty bieżące	5 240	3 486
Finansowe instrumenty pochodne	0	1
Bieżące zobowiązania podatkowe	1 254	30
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	12	44
Rezerwy na inne zobowiązania i opłaty	460	384
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	21 860	20 354
Zobowiązania ogółem	39 064	42 441
Pasywa ogółem	76 765	83 132

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

	<i>Za czwarty kwartał od 1 października do 31 grudnia 2013 roku</i>	<i>Za cztery kwartały od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku</i>	<i>Za czwarty kwartał od 1 października do 31 grudnia 2012 roku</i>	<i>Za cztery kwartały od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku</i>
Przychody ze sprzedaży	23 961	100 843	22 334	98 618
Koszty sprzedanych prod.	-19 407	-81 390	-18 874	-81 607
Zysk brutto ze sprzedaży	4 554	19 453	3 460	17 011
Koszty sprzedaży	- 685	-2 451	- 504	-2 189
Koszty ogólnego zarządu	-2 975	-13 318	-3 583	-13 243
Pozostałe przychody oper.	582	1 327	1 241	1 815
Pozostałe koszty oper.	- 249	- 548	- 256	- 338
Zysk operacyjny	1 227	4 463	357	3 057
Wynik na dział. finansowej	- 453	-1 138	401	- 379
Zysk przed opodatkowaniem	774	3 324	758	2 678
Podatek dochodowy	- 293	-1 389	- 172	- 306
Zysk netto za okres	481	1 936	586	2 372

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitałach własnych od 1 stycznia do 31 grudnia 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					2372			-2372	
Zysk/Strata w okresie								1936	1936
Zysk i koszty rozpoznane w okresie								1936	1936
Różnice kursowe							-1 244		-1244
Skup akcji				-2 595					-2595
Dywidenda		-1485							-1485
Zmiana wyceny instr. pochod.						77			77
ESOP					322				322
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	3 185	3 959	320	-2 620	31 975	30	-1 083	1 936	37 701

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

	<i>Od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku</i>	<i>Od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku</i>
<i>Przepływy z działalności bieżącej</i>		
Zysk przed opodatkowaniem	3 324	2 678
Korekty:		
Amortyzacja	5 919	5 201
Straty ze sprzedaży aktywów trwałych	- 11	41
Wynik na działalności finansowej	1 181	239
Zyski.Straty na wycenie instrumentów pochodnych		
Zmiany rezerw netto	- 322	-1 078
Zmiany kapitału obrotowego	-1 355	-2 277
Wzrost/Spadek zapasów	959	- 2
Wzrost/Spadek należności i innych aktywów krótkoterm.	- 719	2 549
Wzrost/Spadek zobowiązań handlowych i innych krótkoterm.	-1595	-4 824
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej ogółem	8 737	4 804
Podatek dochodowy zapłacony	- 521	-1 010
Gotówka netto z działalności bieżącej	8 216	3 793
Akwizycja spółki zależnej netto	- 6	- 24
Inwestycje w nieruchomości i maszyny	-5 118	-11 413
Przychody ze sprzedaży aktywów trwałych	55	59
Zakupy składników niematerialnych	- 63	- 91
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej ogółem	-5 131	-11 469
Skup akcji własnych	-2 595	- 26
Spłata zadłużenia bankowego	-3 283	-3 498
Spłata pozostałych pożyczek	-228	- 406
Wpływy z tytułu kredytów bankowych	62	3 000
Wpływy z tytułu pozostałych pożyczek	575	1 464
Wyplacone dywidendy	-1 486	-1 062
Pozostałe przepływy finansowe netto	- 882	- 469
Przepływy pieniężne z działalności finansowej ogółem	-7 837	- 996
Wzrost/Spadek netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-4 752	-8 672
Środki pieniężne na początku okresu	12 407	20 466
Wpływ zmian kursowych na posiadaną gotówkę	35	613
Środki pieniężne i ekwiwalenty gotówki	7 690	12 407

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 IV 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 IV kwartale 2013 roku

W czwartym kwartale dywidenda nie była wypłacana.

Emisja, wykup lub spłata zadłużenia oraz inwestycji kapitałowych

W raportowanym okresie Spółka spłaciła 1 466 tysięcy euro zadłużenia bankowego.

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

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

Skrócony skonsolidowany raport kwartalny za IV kwartał 2013 roku

Zmiany w składzie grupy kapitałowej w czwartym kwartale br.

W czwartym kwartale nie wystąpiły zmiany w składzie grupy kapitałowej.