



Automotive Components Europe S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny

za

kwartał kończący się 31 marca 2015 roku

Automotive Components Europe S.A.
38, boulevard Napoléon 1er
L-2210 Luksemburg
Wielkie Księstwo Luksemburga
Tel: +352 26 37 71 - 1
Fax: +352 26 37 71 - 50
www.acegroup.lu

Spis treści:

A. Sprawozdanie Zarządu	3
B. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2015	18
Skonsolidowany bilans	18
Skonsolidowany rachunek wyników	20
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	20
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	21
Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	22

A. Sprawozdanie Zarządu

1. Wprowadzenie

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

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

ACE jest wyspecjalizowanym dostawcą dla europejskiego przemysłu motoryzacyjnego jako lider produkujący podzespoły układu hamulcowego i specjalizujący się w produkcji żeliwnych jarzm (element układu hamulcowego mocujący kompletny hamulec do korpusu) oraz aluminiowych i żeliwnych zacisków (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 nominale 0,15 euro każda, w których posiadanie Spółka weszła w wyniku zakończonego programu skupu akcji zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, które odbyło się w dniu 17 czerwca 2008 roku. W wyniku powzięcia tej uchwały łączna liczba akcji pozostających w obrocie zmniejszyła się do 21 230 515.

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

Skład organów zarządzających ACE na dzień 31 marca 2015 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>Krzysztof Gerula</i>	<i>Dyrektor Niezależny</i>
<i>Rafał Lorek</i>	<i>Dyrektor Niezależny</i>
<i>Piotr Nadolski</i>	<i>Dyrektor Niezależny</i>
<i>Janusz Płocica</i>	<i>Dyrektor Niezależny</i>

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2015 roku zostało przygotowane według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

2. Wybrane dane finansowe

w tys. Euro

Wybrane dane finansowe	Za pierwszy kwartał od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku	Za pierwszy kwartał od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku
Przychody ze sprzedaży	30 090	26 625
Zysk operacyjny	2 475	1 749
Zysk przed opodatkowaniem	2 332	1 582
Zysk Netto	1 581	955
Zysk netto przypisany akcjonariuszom Spółki	1 581	955
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	680	- 339
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	- 459	-1 009
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-1 697	- 689
Przepływy pieniężne netto	-1 597	-2 178
Aktywa bieżące	34 667	33 437
Aktywa trwałe	44 732	45 860
Aktywa ogółem	79 399	79 296
Zobowiązania	44 761	41 319
Zobowiązania długoterminowe	17 605	17 508
Zobowiązania krótkoterminowe	27 156	23 811
Kapitały własne	34 637	37 977
Kapitały własne przypisane akcjonariuszom Spółki	34 637	37 977
Kapitał akcyjny	3 185	3 185
Liczba wyemitowanych akcji	21 230 515	21 230 515
Zysk netto na akcję	0,07	0,04
Wartość księgowa na akcję	1,63	1,79

3. Wyniki finansowe

Skonsolidowany rachunek wyników

w tys. Euro

	Za pierwszy kwartał od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku	Za pierwszy kwartał od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku
Przychody ze sprzedaży	30 090	26 625
Koszty wytworzenia	-22 971	-20 801
Zysk na sprzedaży	7 119	5 825
Rentowność na sprzedaży	23,7%	21,9%
Koszty ogólne i admin.	-4 644	-4 076
Zysk operacyjny	2 475	1 749
Rentowność operacyjna	8,2%	6,6%
Amortyzacja	-1 234	-1 302
Zysk EBITDA	3 709	3 051
Rentowność EBITDA	12,3%	11,5%
Wynik na działalności finansowej	- 143	- 167
Zysk przed opodatkowaniem	2 332	1 582
Podatek	- 751	- 627
Zysk netto	1 581	955
Rentowność netto	5,3%	3,6%

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 niewielkiej liczby elementów z żeliwa szarego o wszechstronnym zastosowaniu, również w przemyśle motoryzacyjnym. Na pozostałe przychody ze sprzedaży składa się sprzedaż poprodukcyjnego złomu oraz sprzedaż oprzyrządowania .

<i>Przychody ze sprzedaży w tys. Euro</i>	<i>Pierwszy kwartał 2015</i>	<i>%</i>	<i>Pierwszy kwartał 2014</i>	<i>%</i>
<i>Sprzedaż produktów</i>	29 037	96,5%	25 972	97,5%
<i>Sprzedaż towarów i materiałów</i>	1 054	3,5%	654	2,5%
<i>Przychody ze sprzedaży ogółem</i>	30 090	100%	26 625	100%

<i>Sprzedaż produktów w tys. Euro</i>	<i>Pierwszy kwartał 2015</i>	<i>%</i>	<i>Pierwszy kwartał 2014</i>	<i>%</i>
<i>Odlewy z żeliwa sferoidalnego</i>	18 734	64,5%	15 671	60,3%
<i>Odlewy z żeliwa szarego</i>	402	1,4%	1 461	5,6%
<i>Odlewy aluminiowe</i>	7 586	26,1%	6 758	26,0%
<i>Nowe produkty aluminiowe</i>	2 315	8,0%	2 082	8,0%
<i>Sprzedaż produktów ogółem</i>	29 037	100%	25 972	100%

<i>Sprzedaż w tysiącach sztuk</i>	<i>Pierwszy kwartał 2015</i>	<i>Pierwszy kwartał 2014</i>
<i>Odlewy z żeliwa sferoidalnego</i>	8 058	6 804
<i>Odlewy z żeliwa szarego</i>	45	226
<i>Odlewy aluminiowe</i>	1 439	1 403
<i>Nowe produkty aluminiowe</i>	640	674
<i>Produkty ogółem</i>	10 182	9 107

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

<i>Przychody wg. krajów</i>	<i>Pierwszy kwartał 2015</i>	<i>Pierwszy kwartał 2014</i>
<i>Niemcy</i>	26,0%	20,9%
<i>Słowacja</i>	20,3%	17,6%
<i>Czechy</i>	17,6%	20,3%
<i>Francja</i>	8,2%	10,7%
<i>Hiszpania</i>	9,2%	8,3%
<i>Polska</i>	6,3%	4,5%
<i>Pozostałe</i>	12,3%	17,8%
<i>Ogółem</i>	100,0%	100,0%

Sytuacja na rynku motoryzacyjnym

<i>Tysiące sztuk</i>	<i>Pierwszy kwartał 2015</i>	<i>Pierwszy kwartał 2014</i>	<i>Różnica</i>	<i>%</i>
<i>Samochody sprzed.</i>	3 396	3 127	269	8,6%
<i>Samochody wyprod.</i>	3 169	3 131	38	1,2%
<i>Różnica sprzed.-prod.</i>	226	-4	231	
<i>ACE automotive</i>	10 137	8 881	1 255	14,1%

Źródło: : LMC Automotive Forecasting dla Europy Zachodniej, ACE

Według LMC Automotive w pierwszym kwartale 2015 roku sprzedaż samochodów osobowych w Europie Zachodniej wzrosła o 269 tys. sztuk lub 8,6% w porównaniu do pierwszego kwartału 2014 roku. W całej Europie sprzedaż samochodów od początku roku również wzrastała, ale w mniejszym stopniu, o 2,5%.

Podążając za ogólnoeuropejskim trendem kwartalna produkcja samochodów w Europie Zachodniej w ujęciu r/r była również wyższa niż w pierwszym kwartale 2014 roku, lecz tylko o 38 tys. sztuk czyli o 2,3%. A w całej Europie nastąpił jej spadek o 0,3%.

Sprzedaż ACE w odniesieniu do rynku

	Tysiące sztuk				Tysiące euro			
	Pierwszy kwartał 2015	Pierwszy kwartał 2014	Różnica	%	Pierwszy kwartał 2015	Pierwszy kwartał 2014	Różnica	%
Odlewy z żeliwa sferoidalnego	8 058	6 804	1 254	18,4%	18 734	15 671	3 062	19,5%
Odlewy z aluminium	2 079	2 077	2	0,1%	9 901	8 840	1 061	12,0%
ACE Automotive	10 137	8 881	1 255	14,1%	28 635	24 511	4 124	16,8%
Odlewy non-automotive	45	226	-180	-79,9%	402	1 461	-1 059	-72,5%
Razem ACE	10 182	9 107	1 075	11,8%	29 037	25 972	3 065	11,8%

W ujęciu wolumenowym wzrost r/r wyniósł 14,1% jeśli chodzi o liczbę sztuk części wyprodukowanych przez segment motoryzacyjny, znacznie powyżej wzrostu sprzedaży, a nawet i produkcji samochodów, która jest bezpośrednim czynnikiem kształtującym naszą sprzedaż.

Rozkład wzrostu wolumenów jest nierównomierny, gdyż najbardziej wzrosła sprzedaż w sektorze żeliwnym, podczas gdy segment aluminiowy pozostał na tym samym poziomie. Pomimo tego w segmencie tym nastąpił 4,4% wzrost sprzedaży w ujęciu wagowym co oznacza, że zmienia się miks produktowy na korzyść cięższych produktów, co ma pozytywne przełożenie na przychody ze sprzedaży. Jeśli chodzi o segment żeliwny to sprzedaż w zakładzie hiszpańskim wzrosła w ujęciu wolumenowym o 2,2% (ponownie w ujęciu wagowym wzrost ten wyniósł 4,6% ze względu na miks produktowy) a w naszym zakładzie w Czechach sprzedaż wzrosła blisko 6-krotnie, stanowiąc ponad 80% wzrostu wolumenów całej grupy.

Sprzedaż w segmencie nie-motoryzacyjnym żeliwa szarego zmniejszyła się o 80%, gdyż obecnie żeliwo sferoidalne jest priorytetem zakładu w Czechach.

Bezpośrednie koszty produkcji i zysk brutto ze sprzedaży

Blisko 12% wzrost przychodów ze sprzedaży produktów oraz 13% wzrost przychodów ogółem, spowodowany głównie wzrostem sprzedaży i lepszym funkcjonowaniem Feramo (redukującym w znacznym stopniu straty z ubiegłego roku) zaowocował wzrostem zysku brutto ze sprzedaży o 1 398 tys. euro r/r i uzyskaniem rentowności na sprzedaży w wysokości 23,7%, co jest wartością o 1,8 p.p. wyższą niż w analogicznym okresie roku 2014. Poza efektem sprzedażowym, duże znaczenie ma 16% wzrost produkcji r/r w segmencie aluminiowym, mający również pozytywny wpływ na dźwignię operacyjną.

Tak jak oczekiwaliśmy, koszty energii elektrycznej wzrosły w raportowanym okresie o 220 tys. euro, głównie w Hiszpanii. Pomimo tego, że ich wzrost jest objęty mechanizmem kompensacyjnym, to ze względu na to, że jest on ustalany raz do roku, w rozliczeniach stosujemy stawki z 2014, które są niższe niż obecne.

Wzrost kosztów wynagrodzeń wynika głównie ze wzrostu aktywności produkcyjnej, a w mniejszym stopniu z czynników inflacyjnych.

Koszty ogólne i administracyjne

Pozycja ta wzrosła o 569 tys. euro w porównaniu do analogicznego okresu 2014 roku. Jedną z przyczyn jest wzmocnienie kadrowe na niektórych stanowiskach, aby móc sprostać wzrostowi produkcji oraz już wspomniany czynnik inflacyjny wzrostu płac. Ponadto należy wspomnieć o wzroście kosztów transportu w segmencie żeliwnym wynikający ze zmiany miksu produktowego, w kwocie 105 tys. euro, zawiązane w tym okresie rezerwy na potencjalne jednorazowe koszty handlowe w kwocie 185 tys. euro, oraz uzyskanie w 2014 roku odszkodowania w kwocie 207 tys. euro, również o jednorazowym charakterze.

EBITDA i zysk operacyjny

W wyniku oddziaływania powyższych czynników zysk operacyjny w raportowanym okresie wzrósł o 726 tys. euro, czyli o więcej niż 40% w porównaniu do 2014 roku i zamknął się kwotą 2 475 tys. euro. Przy nieco niższej o 68 tys. euro amortyzacji zysk EBITDA wyniósł 3 709 tys. euro (rentowność 12,3% i 658 tys. euro więcej niż w 2014 roku).

Przychody i koszty finansowe

Pozycja ta pozostała na niemal niezmiennym poziomie r/r z nieco lepszym wynikiem na różnicach kursowych kompensującym wyższe koszty odsetkowe.

Zysk przed opodatkowaniem, podatek i zysk netto

Zysk przed opodatkowaniem po pierwszym kwartale był dodatni i wyniósł 2 332 tys. euro (750 tys. euro więcej r/r). Zaksięgowany podatek wyniósł 751 tys. euro, co jest kwotą wyższą o 124 tys. euro w porównaniu do analogicznego okresu 2014 roku. Główną przyczyną jest obniżenie się strat generowanych przez zakład w Czechach, zmniejszających wartość kapitalizowanych strat do rozliczenia w przyszłych okresach.

Po uwzględnieniu wyższego podatku dochodowego zysk netto był dodatni i wyniósł 1 581 tys. euro, co stanowi kwotę o 626 tys. euro większą niż rok wcześniej.

Sytuacja finansowa

Gotówka z działalności operacyjnej w okresie od stycznia do końca marca 2015 roku była na dodatnim poziomie i wyniosła 558 tys. euro (ponad jeden milion więcej niż w tym samym okresie 2014 roku), głównie dzięki wzrostowi działalności operacyjnej, ale w powiązaniu ze wzrostem zapotrzebowania na kapitał obrotowy w porównaniu z końcem ubiegłego roku oraz przypadającym okresem regulowania płatności.

Ponadto przepływy z działalności inwestycyjnej wyniosły w okresie blisko 459 tys. euro, podczas gdy przepływy z działalności finansowej były w większości zdominowane wypłatą na rzecz akcjonariuszy w kwocie 1 422 tys. euro, co w całości przeznaczono na dywidendę, gdyż program skupu akcji własnych został tymczasowo zawieszony w celu ochrony gotówki na cele spółki. Zmiana wartości przepływów gotówkowych netto była w okresie ujemna i wyniosła 1 597 tys. euro, przez co wartość środków pieniężnych na koniec marca 2015 roku wyniosła 2 472 tys. euro, a wysokość długu netto 20 853 tys. euro, blisko x2 wskaźnik dług netto do EBITDA.

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 wszystkich 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.

Z najnowszej, kwietniowej prognozy LMC Automotive na 2015 rok wynika, że sprzedaż nowych samochodów w Europie Zachodniej wzrośnie o 6,1%, przy tempie wzrostu produkcji na poziomie 5,8% (źródło: PwC Autofacts, kwiecień 2015, z uwzględnieniem lekkich pojazdów komercyjnych) i do 4,5% w całej Europie. Prognoza PwC została podwyższona dla Unii Europejskiej względem poprzedniego kwartału, gdy zakładano wzrost produkcji o 4,5%, ale delikatnie obniżona dla całej Europy z poziomu 4,9% wobec spodziewanej stagnacji w Europie Wschodniej.

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. 75% nowo produkowanych samochodów. Pozostałe 25% samochodów jest w dalszym ciągu wyposażane w hamulce bębnowe.

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

Główne produkty

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

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

Jarżma są odpowiedzialnymi elementami podlegającymi wysokim wymaganiom technologicznym takim jak bardzo wysoka wytrzymałość, odporność na rozzerwanie, skrócenie, wytrzymałość na nagłe obciążenia, stabilność termiczna i zdolność tłumienia drgań. Zadaniem jarżma jest umocowanie elementów układu hamulcowego do konstrukcji pojazdu. Jarżma produkowane przez ACE są wykonane z żeliwa sferoidalnego. Jarżma 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 czeska spółka Feramo oferowała szeroki wachlarz produktów z żeliwa szarego dla przemysłu konstrukcyjnego, hydraulicznego, elektrotechnicznego i motoryzacyjnego, a także dla małych projektów urbanistycznych. Sektor motoryzacyjny odpowiadał za ponad 10% przychodów ze sprzedaży Feramo. Projekt inwestycyjny w Europie Środkowo-Wschodniej zwiększa wolumen produkcji w Feramo dla sektora motoryzacyjnego oraz w obszarze żeliwa sferoidalnego dla odbiorców Tier 1, co oznacza wyższy stopień specjalizacji na tym rynku i większy udział rynkowy, odpowiadający przeszło 70% łącznych przychodów w 2014 roku.

Strategia rozwoju spółki zarówno w krótkim, jak i długim horyzoncie zakłada rozwój obecnych oraz wprowadzanie nowych produktów w celu zdywersyfikowania przychodów ze sprzedaży. Sprzedaż asortymentu z „nowej rodziny produktów” w dalszym ciągu dynamicznie się zwiększa i pomimo tego, że w 2014 roku pod względem liczby produkowanych sztuk produkcja uległa zmniejszeniu, to wagowo masa nowych produktów wprowadzonych w roku ubiegłym do produkcji zwiększyła się.

Główni odbiorcy

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

Nabycie Feramo wiązało się z pozyskaniem szeregu nowych odbiorców dla ACE. Spółka ta posiadała około 75 odbiorców w Czechach i za granicą. Jednakże wraz z uruchomieniem projektu inwestycyjnego w Europie Środkowo-Wschodniej w Feramo, z większością z nich została zakończona współpraca i z wcześniejszego portfela odbiorców Feramo pozostało zaledwie kilku odbiorców, natomiast aktywnie zostało pozyskanych kilku nowych. Spółka rozpoczęła wytwarzanie nowych produktów na początku 2014 roku.

Grupa 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 negocjowane i dostosowywane do aktualnych cen

rynkowych. Kontrakty na dostawy piasku zawierane są na dłuższy okres, zazwyczaj jednego roku, a energia elektryczna jest dostarczana po cenach bieżących.

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

Badania i rozwój

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

Aby zwiększyć możliwości badawczo-rozwojowe oraz zintensyfikować ich oddziaływanie w Grupie część mocy w zakresie prac R&D została w grudniu 2010 roku przeniesiona do nowej spółki ACE 4C A.I.E., która pełni 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 2014 roku przedstawione są w poniższej tabeli:

w tys. Euro

	<i>Pierwszy kwartał 2015</i>	<i>Pierwszy kwartał 2014</i>
Koszty działalności R&D	296	310
Wydatki na R&D ogółem	296	310

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 i umocnieniu swojej 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. 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 od tego czasu generuje istotną część naszych przychodów. W roku 2009 uruchomiliśmy kilka nowych projektów, związanych między innymi z produkcją przednich zacisków aluminiowych i obróbką mechaniczną elementów żeliwnych. Po wdrożeniu przez ACE technologii żeliwa sferoidalnego w czeskiej fabryce poszerzyliśmy ofertę o nowe odlewy żeliwne dla segmentu motoryzacyjnego. Po zakończeniu 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 logistyka, finanse oraz IT. 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 2015 roku

W ciągu zaledwie sześciu lat po 2007 roku rynek motoryzacyjny Europy Zachodniej skurczył się o ponad 3 miliony samochodów rocznie z 14,8 miliona do 11,5 miliona sztuk. Oznacza to spadek wielkości rynku o 22% w ciągu zaledwie 6 lat. Procent ten jest nieco niższy po uwzględnieniu Europy Wschodniej, ale bezwzględna liczba utraconych samochodów jest i tak jeszcze wyższa. Po sześciu kolejnych latach zmniejszania się rynku, w całym 2014 roku nastąpił jego znaczący wzrost o 4,7% do 12,1 miliona sztuk.

Kontynuując wzrosty z 2014 roku zarówno sprzedaż jak i produkcja samochodów w 2015 roku wygląda obiecująco. Pomimo wciąż niepewnej sytuacji ekonomicznej oraz niskim wydatkom konsumpcyjnym w niektórych krajach, LMC Automotive prognozuje wzrost sprzedaży o 6,1% w 2015 roku. W odniesieniu do produkcji samochodów PwC Autofacts przedstawiło prognozę jej wzrostu o 5,8%, a po uwzględnieniu Europy Wschodniej 4,5%.

Sprzedaż Grupy

W nadchodzących miesiącach tego roku, w zależności od postępów w projekcie CEE i na dzień sporządzenia niniejszego raportu, w oparciu o bieżącą sprzedaż oraz prognozy popytu naszych odbiorców, sprzedaż „tradycyjnych” produktów grupy dla sektora motoryzacyjnego (Hiszpania i Polska) powinna rosnąć w tempie porównywalnym do rynku. Uwzględniając segment motoryzacyjny całej grupy, możemy oczekiwać wzrostów powyżej rynku, głównie dzięki zakładowi w Czechach, co wpłynie na nierównomierny rozkład wzrostu wolumenów w poszczególnych segmentach, ale przy ogólnym wzroście rentowności segmentu motoryzacyjnego.

W segmencie żeliwa oczekuje się, że za zasadniczą część wzrostu sprzedaży w ujęciu wolumenowym odpowiadać będzie zakład w Czechach, w ramach procesu produkcyjnego skoncentrowanego na żeliwie sferoidalnym. Sporo jednak zależy będzie od efektywności nowej linii i – w szczególności – od tempa wdrażania nowych produktów (rozpoczynania produkcji). W naszym hiszpańskim zakładzie po tymczasowym przesunięciu kilku projektów oczekujemy, że wolumeny sprzedaży powrócą do poziomu z 2013 roku. Nowy projekt inwestycyjny o wartości około 1 miliona euro, który zostanie rozpoczęty w ciągu najbliższych miesięcy pozwoli na zwiększenie mocy produkcyjnych o około 10% w ciągu kilku najbliższych lat.

W przypadku segmentu aluminiowego oczekujemy dalszego wzrostu powyżej rynku w 2015 roku, przy stabilnej a nawet nieco rosnącej sprzedaży usług obróbki mechanicznej, w tym wolumenu nowego strategicznego projektu realizowanego przy współpracy z segmentem żeliwa, oraz wzrostu sprzedaży w ramach nowej grupy produktowej. Mając jednak na uwadze obecnie ograniczone możliwości zaspokojenia zapotrzebowania klientów, wystąpić mogą pewne braki efektywności, szczególnie w kolejnych kwartałach 2015 roku. W celu przezwyciężenia tych ograniczeń w 2014 roku zostały poniesione pewne nakłady inwestycyjne, które będą kontynuowane w bieżącym roku, głównie w celu odnowienia parku maszynowego i uczynienia go bardziej elastycznym i wszechstronnym wobec nowych zamówień.

Czynniki rozwoju

W odniesieniu do surowców w 2015 roku grupa oczekuje pewnej stabilizacji cen w porównaniu z rokiem poprzednim. Ceny energii również powinny być bardziej stabilne niż w latach ubiegłych i zostały już dostosowane do warunków rynkowych w kontraktach zakładających kompensację ich podwyżek. Tym niemniej, biorąc pod uwagę trend spadkowy cen energii w 2014 roku, spodziewać się należy spadku indeksowanych jej kosztów w przypadku umów rocznych, co zmniejszy pozytywną różnicę względem 2014 roku.

W zakładanym na 2015 rok scenariuszu powolnej poprawy i niewykorzystanych mocy produkcyjnych istotnym czynnikiem pozostaje konkurencja, którą odbiorcy wykorzystują do negocjowania niższych cen. Główną przewagą konkurencyjną grupy jest wysoki poziom specjalizacji oraz dogłębna wiedza na temat produktów, co stanowi istotne wsparcie w tych warunkach.

Działalność inwestycyjna – Projekt inwestycyjny w Europie Środkowo - Wschodniej

W kontekście oczekiwanego stałego wzrostu na rynku motoryzacyjnym w kolejnych latach istotnym aktywnym grupy, które stanie się źródłem dodatkowej wartości w niedalekiej przyszłości w postaci poszerzenia oferty produktowej i dalszej dywersyfikacji przyszłych przychodów jest ekspansja w Europie Środkowo-Wschodniej, stanowiąca platformę do rozbudowy potencjału produkcyjnego żeliwa sferoidalnego dla rynku motoryzacyjnego. Ponadto w ciągu 2015 roku w polskim zakładzie rozpoczęta zostanie inwestycja w linię do wytwarzania nowego produktu, co jest efektem stałego poszukiwania nowych projektów w obecnych warunkach rynkowych.

Tak więc nakłady inwestycyjne sięgną w 2015 roku prawie 7 mln EUR, podczas gdy w 2014 wyniosły 5,3 mln EUR (wobec pierwotnie oczekiwanych 6 mln EUR).

W odniesieniu do projektu inwestycyjnego CEE, po pewnych opóźnieniach na etapie uruchomienia związanych ogólnie z niestabilnością instalacji oraz procesów oraz w szczególności z funkcjonowaniem pieców elektrycznych, proces zdobywania umiejętności ma wciąż wpływ na techniczną wydajność zakładu, dlatego Spółka skupia się na następujących zadaniach:

- Uruchomienie produkcji na skalę przemysłową oraz rozwój nowych projektów i produktów w kolejnych kwartałach
- Poprawa technicznych parametrów i efektywności kosztowej poprzez racjonalizację obecnej działalności i koncentracji na działaniach o znaczeniu strategicznym
- Rekrutacja i szkolenie w zakresie niektórych kluczowych stanowisk oraz stabilizacja nowej załogi

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 2016 roku oczekiwane jest osiągnięcie wolumenów odpowiadających pełnym mocom produkcyjnym nowej linii z wielkim potencjałem rynkowym na dalszy rozwój grupy po kolejnym etapie inwestycyjnym w celu zwiększenia obecnych mocy produkcyjnych w segmencie żeliwa. Rada Dyrektorów podjęła uchwałę o rozpoczęciu drugiego etapu inwestycji w Feramo (CEE Investment Project). Budowa nowej linii będzie ukończona w czwartym kwartale 2016 roku, a produkcja części rozpocznie się z początkiem 2017 roku.

Zarząd Grupy jest w pełni zaangażowany w proces wdrażania tego projektu rozwojowego i potwierdza, że w trakcie jego trwania pojawiły się istotne trudności o znacznie szerszym zakresie niż można było się tego spodziewać. Grupa udziela ogromnego wsparcia temu projektowi zarówno w zakresie zarządzania, zasobów ludzkich jak i technicznego oraz finansowego tak, aby zrekompensować znaczące braki w zasobach Czeskiego zakładu spowodowane między innymi wysoką rotacją załogi wynikającą z dużego zapotrzebowania na siłę roboczą na rynku czeskim. Celem średnio- i długoterminowym jest posiadanie w tym zakładzie pełnej, wyszkolonej i całkowicie lokalnej załogi.

Akwizycje

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

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

6. Informacje dodatkowe

Akcjonariusze posiadający ponad 5% kapitału akcyjnego Spółki na dzień 31 marca 2015 roku

Na dzień 31 marca 2015 r. kapitał akcyjny Spółki składał się z 21 230 515 akcji. Odpowiadająca im liczba głosów wynosiła 21 230 515.

Według najlepszej wiedzy Spółki na koniec pierwszego kwartału 2015 roku następujący akcjonariusze posiadali prawo do co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki:

	<i>Na dzień 31 marca 2015 (% kapitału akcyjnego)</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2014 (% kapitału akcyjnego)</i>
Casting Brake (Spain)	2 430 607 (11,45%)	2 430 607 (11,45%)
PZU Złota Jesień OFE	3 370 815 (15,88%)	3 370 815 (15,88%)
Aviva OFE	3 114 178 (14,67%)	3 114 178 (14,67%)
ING Nationale Nederlanden Polska OFE	3 038 913 (14,31%)	3 038 913 (14,31%)
Pioneer Pekao Investments	1 659 249 (7,82%)	1 659 249 (7,82%)
Noble Funds TFI	1 036 558 (4,88%)	1 363 157 (6,42%)

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 za wyjątkiem akcji otrzymanych w ramach programu motywacyjnego ESOP. Tym niemniej w sposób pośredni niektórzy z nich posiadają udziały w Spółce.

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

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

Informacja na temat wypłaconej lub planowanej dywidendy oraz skupu akcji własnych

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 17 czerwca 2014 roku zatwierdziło wypłatę dywidendy, w kwocie 0,24 EUR na akcję, z rezerwy na nadwyżkę ceny emisyjnej akcji nad wartością nominalną oraz z pozostałych rezerw, zgodnie z następującym harmonogramem:

- 0,10 EUR na akcję w dniu 18 lipca 2014 r.
- 0,07 EUR na akcję w dniu 31 października 2014 r.
- 0,07 EUR na akcję w dniu 27 lutego 2015 r.

Dywidenda jest wypłacana akcjonariuszom posiadającym akcje Spółki w dniu 4 lipca 2014 roku (data ustalenia prawa do dywidendy). Dywidenda jest wypłacana w euro, za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, zgodnie z przepisami dotyczącymi płatności dywidend przez spółki notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

W dniu 18 lipca 2014 roku wypłacona została pierwsza transza dywidendy. W dniu 31 października 2014 roku wypłacona została druga transza dywidendy. W dniu 27 lutego 2015 roku wypłacona została trzecia transza dywidendy.

Na tym samym posiedzeniu Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o zwiększeniu z 5 000 000 EUR na 5 500 000 EUR maksymalnej kwoty w ramach upoważnienia udzielonego w dniu 18 czerwca 2013 roku Radzie Dyrektorów Spółki i organom każdej z jej spółek zależnych do nabywania akcji własnych Spółki w dowolnym czasie i w dowolnej liczbie transakcji, zgodnie z przepisami prawa, w okresie nie dłuższym niż trzy lata od daty zgromadzenia.

Rada Dyrektorów Spółki na swoim posiedzeniu w dniu 11 grudnia 2014 roku podjęła uchwałę o zawieszeniu, na okres do końca pierwszego kwartału 2015 roku, realizacji programu skupu akcji własnych począwszy od 1 stycznia 2015 roku, w celu ochrony zasobów gotówkowych na przyszłe cele. Rada Dyrektorów przed rozpoczęciem każdego kolejnego kwartału będzie podejmować uchwałę dotyczącą kontynuacji programu skupu akcji własnych, bądź jego zawieszenia na kolejny okres.

Zmiany w organach zarządzających Spółki w pierwszym kwartale 2015 roku

W pierwszym 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 23 grudnia 2010 roku. Celem nowego programu motywacyjnego jest zmotywowanie zarządu, dyrektorów ACE lub spółek zależnych ("Uczestnicy") do aktywnego uczestnictwa w sukcesach Grupy ACE oraz ujednoczenie 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 roku Spółka sprzedała 636 916 akcji własnych na podstawie umowy o sprzedaż akcji zawartej 23 grudnia 2013 roku z 10 uczestnikami programu ESOP. Transakcja sprzedaży akcji Spółki miała na celu realizację pierwszego etapu programu ESOP. Średnia cena za jedną akcję poza rynkiem wyniosła 1,98 EUR. Łącznie sprzedanych zostało 636 916 akcji, stanowiących 3,00% kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 9 stycznia 2015 Spółka sprzedała 636 915 akcji własnych Spółki, na podstawie umów sprzedaży akcji zawartych 30 grudnia 2014 z uczestnikami programu ESOP. Cel zbycia akcji własnych stanowi dalsza realizacja programu ESOP. Średnia cena jednostkowa zbycia akcji poza rynkiem regulowanym wyniosła 3,32 euro za 1 akcję. Łączna liczba zbytych akcji wyniosła 636 915, co stanowi 3,00% kapitału zakładowego Spółki oraz tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu.

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 rozbiciu na segmenty biznesowe i geograficzne

Segmenty geograficzne w tys. Euro

<i>Przychody</i>	<i>Pierwszy kwartał 2015</i>	<i>Pierwszy kwartał 2014</i>
Europa Zachodnia	15 517	13 672
Europa Centralna i Wschodnia	13 759	12 062
Inne	813	891
Ogółem	30 090	26 625

Segmenty biznesowe w tys. Euro

	<i>Odlewy żeliwne</i>	<i>Odlewy aluminiowe</i>	<i>Inne</i>	<i>Skonsolidowane</i>
Przychody ogółem	19 106	9 900	1 084	30 090
Zysk operacyjny w segmencie	2 611	569	- 705	2 475
Zysk netto w segmencie	1 847	636	- 902	1 581

7. Notowania i Informacje Giełdowe

Informacje Podstawowe

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

Zmiany Wartości Akcji

% na koniec I kw. 2015 r.

	<i>W por. z końcem 2014</i>
ACE S.A.	-0,1%
Indeks WIG	+5,2%
Indeks SWIG80	+11,0%

Notowania Giełdowe

	<i>I kw. 2015</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Kapitalizacja rynkowa na koniec okresu (w mln złotych i mln euro)	194,0 mln zł 47,4 mln euro	194,3 mln zł 45,7 mln euro	348,2 mln zł 84,0 mln euro
Cena akcji (w zł)			
- Najwyższa	10,30	16,90	17,70
- Najniższa	7,99	9,10	5,70
- Średnia	9,21	12,49	9,57
- Na koniec okresu	9,14	9,15	16,40
Wartość księgowa na akcję w euro (w zł)	1,63 (6,67)	1,53 (6,52)	1,78 (7,38)

Wskaźniki

	<i>Pierwszy kwartał 2015</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Zysk netto na akcję (w euro)	0,07	0,07	0,09
Przepl. got. netto na akcję (w euro)	-0,08	-0,17	-0,22
Dywidenda na akcję (w euro)	-	0,24*	0,07

* Ostatnia transza dywidendy została wypłacona 27 lutego 2015 roku.

B. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za kwartał kończący się 31 marca 2015 roku

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2015 roku zostało przygotowane według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Kursy wymiany walut

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

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

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

<i>PLN za 1 euro</i>	<i>Średni</i>	<i>Najwyższy</i>	<i>Najniższy</i>	<i>Na koniec okresu</i>
1 sty – 31 mar 2014	4,1858	4,2375	4,1450	4,1713
1 sty – 31 mar 2015	4,1929	4,3335	4,0886	4,0890

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

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

<i>CZK za 1 euro</i>	<i>Średni</i>	<i>Najwyższy</i>	<i>Najniższy</i>	<i>Na koniec okresu</i>
1 sty – 31 mar 2014	27,4407	27,5900	27,3300	27,4400
1 sty – 31 mar 2015	27,6238	28,4100	27,1850	27,5300

Skonsolidowany bilans na dzień 31 marca 2015 roku w tys. euro

<i>Aktywa</i>	<i>Na dzień 31 marca 2015 roku</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2014 roku</i>	<i>Na dzień 31 marca 2014 roku</i>
Aktywa trwałe			
Aktywa niematerialne	532	261	204
Nieruchomości i urządzenia	42 056	42 866	43 378
Inwestycje w podmioty powiązane	6	6	6
Finansowe instrumenty pochodne	82	9	48
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	2 056	2 249	2 223
Aktywa trwałe ogółem	44 732	45 391	45 860
Aktywa obrotowe			
Zapasy	9 764	9 543	7 639
Należności z tytułu dostaw	22 112	16 948	20 041
Finansowe instrumenty pochodne	320	54	157
Bieżące aktywa podatkowe	-	-	99
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 472	4 067	5 500
Aktywa obrotowe ogółem	34 667	30 612	33 437
Aktywa ogółem	79 399	76 003	79 296

<i>Pasywa</i>	<i>Na dzień 31 marca 2015 roku</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2014 roku</i>	<i>Na dzień 31 marca 2014 roku</i>
Kapitały własne			
Kapitał akcyjny	3 185	3 185	3 185
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	-	-	3 959
Kapitał zapasowy	30 679	28 889	30 999
Instrumenty pochodne	162	-145	- 20
Zmiany w różnicach kursowych	- 970	-1 083	-1 101
Zysk zatrzymany z okresu	1 581	1 538	955
Kapitały własne ogółem	34 637	32 384	37 977
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty bankowe	15 539	16 799	14 338
Zyski odroczone	339	349	433
Odroczone zobowiązania podatkowe	1 360	1 647	2 342
Rezerwy na inne zobowiązania i opłaty	140	171	137
Finansowe instrumenty pochodne	227	245	258
Zobowiązania długoterminowe ogółem	17 605	19 211	17 508
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw	16 333	13 771	16 039
Kredyty bieżące	7 786	6 774	5 394
Finansowe instrumenty pochodne	-	23	0
Bieżące zobowiązania podatkowe	2 553	1 911	1 829
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	11	1 433	11
Rezerwy na inne zobowiązania i opłaty	473	495	538
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	27 156	24 407	23 811
Zobowiązania ogółem	44 761	43 618	41 319
Pasywa ogółem	79 399	76 003	79 296

Skonsolidowany rachunek wyników za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku w tys. euro

	<i>Za pierwszy kwartał od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku</i>	<i>Za pierwszy kwartał od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku</i>
Przychody ze sprzedaży	30 090	26 625
Koszty sprzedanych prod.	-22 971	-20 801
Zysk brutto ze sprzedaży	7 119	5 825
Koszty sprzedaży	- 722	- 658
Koszty ogólnego zarządu	-4 126	-3 790
Pozostałe przychody oper.	235	482
Pozostałe koszty oper.	- 31	- 110
Zysk operacyjny	2 475	1 749
Wynik na dział. finansowej	- 143	- 167
Zysk przed opodatkowaniem	2 332	1 582
Podatek dochodowy	- 751	- 627
Zysk netto za okres	1 581	955

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitałach własnych od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku w tys. euro

Przypisany akcjonariuszom Spółki

	<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji</i>	<i>Rezerwy statutowe</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 2015 roku	3 185		320	28 569	- 145	-1 083	1 538	32 384
Zysk za rok 2013				1 538			-1 538	
Zysk/Strata w okresie							1 581	1 581
Zysk i koszty rozpoznane w okresie							1 581	1 581
Różnice kursowe						113		113
Zmiana godziwej wartości instrumentów pochodnych					307			307
Dywidenda za 2013								
Pozostałe				252				252
Na dzień 31 marca 2015 roku	3 185	0	320	30 359	162	- 970	1 581	34 637

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku w tys. euro

	<i>Od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku</i>	<i>Od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku</i>
<i>Przepływy z działalności bieżącej</i>		
Zysk przed opodatkowaniem	2 332	1 582
Korekty:		
Amortyzacja	1 234	1 302
Wynik na sprzedaży maszyn i urządzeń	- 4	-
Wynik na działalności finansowej	170	210
Zmiany rezerw netto	362	- 175
Zmiany kapitału obrotowego:	-3 414	-3 259
Wzrost/Spadek zapasów	- 212	192
Wzrost/Spadek należności i innych aktywów krótkoterm.	-5 332	-4 689
Wzrost/Spadek zobowiązań handlowych i innych krótkoterm.	2 130	1 239
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej ogółem	680	- 339
Podatek dochodowy zapłacony	- 122	- 142
Gotówka netto z działalności bieżącej	559	- 481
Akwizycja spółki zależnej netto	-	-
Inwestycje w nieruchomości i maszyny	- 422	-1 005
Przychody ze sprzedaży aktywów trwałych	4	-
Zakupy składników niematerialnych	- 41	- 4
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej ogółem	- 459	-1 009
Skup akcji własnych	-	-734
Spłata zadłużenia bankowego	-2 439	- 274
Spłata pozostałych pożyczek	- 25	-
Wpływy z tytułu kredytów bankowych	1 999	37
Wpływy z tytułu pozostałych pożyczek	313	522
Wyplacone dywidendy	-1 422	-
Pozostałe przepływy finansowe netto	- 123	- 240
Przepływy pieniężne z działalności finansowej ogółem	-1 696	- 689
Wzrost/Spadek netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-1 596	-2 179
Środki pieniężne na początku okresu	4 067	7 690
Wpływ zmian kursowych na posiadaną gotówkę	1	- 12
Środki pieniężne i ekwiwalenty gotówki	2 472	5 500

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.	Holdingsowa	-	Pełna
ACE Boroa S.L.	Holdingsowa	100%	Pełna
ACE 4C A.I.E.	R&D	100%	Pełna
Fuchosa S.L.	Produkcyjna	100%	Pełna
EBCC Sp. z o.o.	Produkcyjna	100%	Pełna
Feramo S.r.o.	Produkcyjna	100%	Pełna

Zmiany w kapitale akcyjnym

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

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

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

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

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

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

Dywidendy wypłacane w I kwartale 2015 roku

W pierwszym kwartale br. została wypłacona trzecia transza dywidendy w kwocie 0,07 euro na akcję z całkowitej dywidendy w wysokości 0,24 euro na akcję uchwalonej przez WZA w dniu 17 czerwca 2014 roku.

Emisja, wykup lub spłata zadłużenia oraz inwestycji kapitałowych

W raportowanym okresie Spółka spłaciła 1 608 tys. euro zadłużenia bankowego.

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

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

Zmiany w składzie grupy kapitałowej w pierwszym kwartale br.

W pierwszym kwartale nie wystąpiły zmiany w składzie grupy kapitałowej.