



Automotive Components Europe S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny

za

kwartał kończący się 30 września 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 30 września 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 30 września 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>
<i>Grzegorz Stulgis</i>	<i>Dyrektor Niezależny</i>

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

2. Wybrane dane finansowe

w tys. Euro

Wybrane dane finansowe	Za trzeci kwartał od 1 lipca do 30 września 2015 roku	Za pierwsze trzy kwartały od 1 stycznia do 30 września 2015 roku	Za trzeci kwartał od 1 lipca do 30 września 2014 roku	Za pierwsze trzy kwartały od 1 stycznia do 30 września 2014 roku
Przychody ze sprzedaży	27 066	87 429	23 431	75 534
Zysk operacyjny	2 422	7 482	1 060	4 119
Zysk przed opodatkowaniem	2 254	7 060	472	3 128
Zysk Netto	1 437	4 735	43	1 570
Zysk netto przypisany akcjonariuszom Spółki	1 437	4 735	43	1 570
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	2 112	10 012	-1 581	5 045
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-1 380	-2 410	-2 075	-4 052
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-1 437	-4 288	1 728	-2 166
Przepływy pieniężne netto	-2 720	1 080	-3 401	-2 838
Aktywa bieżące	34 646	34 646	31 333	31 333
Aktywa trwałe	44 778	44 778	46 143	46 143
Aktywa ogółem	79 424	79 424	77 475	77 475
Zobowiązania	43 468	43 468	44 487	44 487
Zobowiązania długoterminowe	18 660	18 660	20 150	20 150
Zobowiązania krótkoterminowe	24 809	24 809	24 337	24 337
Kapitały własne	35 956	35 956	32 988	32 988
Kapitały własne przypisane akcjonariuszom Spółki	35 956	35 956	32 988	32 988
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	0,07	0,22	0,00	0,07
Wartość księgowa na akcję	1,69	1,69	1,55	1,55

3. Wyniki finansowe

Skonsolidowany rachunek wyników

w tys. Euro

	Za trzeci kwartał od 1 lipca do 30 września 2015 roku	Za pierwsze trzy kwartały od 1 stycznia do 30 września 2015 roku	Za trzeci kwartał od 1 lipca do 30 września 2014 roku	Za pierwsze trzy kwartały od 1 stycznia do 30 września 2014 roku
Przychody ze sprzedaży	27 066	87 429	23 431	75 534
Koszty wytworzenia	-20 644	-66 790	-18 895	-59 409
Zysk na sprzedaży	6 422	20 638	4 537	16 125
Rentowność na sprzedaży	23,7%	23,6%	19,4%	21,3%
Koszty ogólne i admin.	-4 000	-13 156	-3 476	-12 006
Zysk operacyjny	2 422	7 482	1 060	4 119
Rentowność operacyjna	8,9%	8,6%	4,5%	5,5%
Amortyzacja	-1 044	-3 561	-1 270	-3 926
Zysk EBITDA	3 465	11 044	2 330	8 045
Rentowność EBITDA	12,8%	12,6%	9,9%	10,7%
Wynik na działalności finansowej	- 168	- 422	- 588	- 991
Zysk przed opodatkowaniem	2 254	7 060	472	3 128
Podatek	- 816	-2 325	- 429	-1 558
Zysk netto	1 437	4 735	43	1 570
Rentowność netto	5,3%	5,4%	0,2%	2,1%

Źródła przychodów ze sprzedaży

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

<i>Przychody ze sprzedaży w tys. Euro</i>	<i>Trzy kwartały 2015</i>	<i>%</i>	<i>Trzy kwartały 2014</i>	<i>%</i>
<i>Sprzedaż produktów</i>	83 962	96,0%	73 543	97,4%
<i>Sprzedaż towarów i materiałów</i>	3 466	4,0%	1 991	2,6%
<i>Przychody ze sprzedaży ogółem</i>	87 429	100%	75 534	100%

<i>Sprzedaż produktów w tys. Euro</i>	<i>Trzy kwartały 2015</i>	<i>%</i>	<i>Trzy kwartały 2014</i>	<i>%</i>
<i>Odlewy z żeliwa sferoidalnego</i>	53 236	63,4%	44 713	60,8%
<i>Odlewy z żeliwa szarego</i>	382	0,5%	2 661	3,6%
<i>Odlewy aluminiowe</i>	22 368	26,6%	20 399	27,7%
<i>Nowe produkty aluminiowe</i>	7 976	9,5%	5 769	7,8%
<i>Sprzedaż produktów ogółem</i>	83 962	100%	73 543	100%

<i>Sprzedaż w tysiącach sztuk</i>	<i>Trzy kwartały 2015</i>	<i>Trzy kwartały 2014</i>
<i>Odlewy z żeliwa sferoidalnego</i>	22 404	19 379
<i>Odlewy z żeliwa szarego</i>	57	426
<i>Odlewy aluminiowe</i>	4 207	4 139
<i>Nowe produkty aluminiowe</i>	2 525	1 971
<i>Produkty ogółem</i>	29 192	25 914

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

<i>Przychody wg. krajów</i>	<i>Trzy kwartały 2015</i>	<i>Trzy kwartały 2014</i>
<i>Niemcy</i>	25,3%	23,0%
<i>Słowacja</i>	21,6%	17,6%
<i>Czechy</i>	16,9%	21,1%
<i>Francja</i>	7,6%	9,3%
<i>Hiszpania</i>	8,5%	8,7%
<i>Polska</i>	6,8%	4,9%
<i>Pozostałe</i>	13,3%	15,5%
<i>Ogółem</i>	100%	100%

Sytuacja na rynku motoryzacyjnym

<i>Tysiące sztuk</i>	<i>Trzy kwartały 2015</i>	<i>Trzy kwartały 2014</i>	<i>Różnica</i>	<i>%</i>
<i>Samochody sprzed.</i>	10 025	9 231	794	8,6%
<i>Samochody wyprod.</i>	9 511	8 920	591	6,6%
<i>Różnica sprzed.-prod.</i>	514	311	203	65,3%
<i>ACE automotive</i>	29 135	25 488	3 647	14,3%

<i>Tysiące sztuk</i>	<i>Trzeci kwartał 2015</i>	<i>Trzeci kwartał 2014</i>	<i>Różnica</i>	<i>%</i>
<i>Samochody sprzed.</i>	3 131	2 840	291	10,2%
<i>Samochody wyprod.</i>	3 173	2 754	419	15,2%
<i>Różnica sprzed.-prod.</i>	-42	86	-128	
<i>ACE automotive</i>	8 914	7 863	1 051	13,4%

Źródło: : LMC Automotive Forecasting dla Europy Zachodniej, ACE

Według LMC Automotive w trzecim kwartale 2015 roku sprzedaż samochodów w Europie Zachodniej wzrosła o 291 tys. sztuk, czyli o 10,2% w porównaniu do trzeciego kwartału 2014 roku. Na wszystkich kluczowych rynkach utrzymywał się pozytywny trend, zwłaszcza we Włoszech i Hiszpanii, gdzie rynek odnotował dwucyfrowy wzrost. Wzrost ten jest nieco

łagodniejszy biorąc pod uwagę skumulowane wartości dla tego samego regionu, który wyniósł 794 tys. sztuk, lub 8,6%. W całej Europie również nastąpił skumulowany wzrost sprzedaży, ale był niższy i na poziomie 3,6%.

Kwartalna produkcja samochodów w Europie Zachodniej była w ujęciu rok-do-roku znacząco wyższa niż w trzecim kwartale 2014 roku o około 419 tys. sztuk, czyli o 15,2%, choć wartość ta uwzględnia również korekty poprzednich okresów. Jeśli przyjrzymy się bardziej stabilnym wynikom skumulowanym, to wzrost ten jest dużo niższy i wyniósł 6,6% (591 tys. sztuk), a wzrost w całej Europie wyniósł 3,2%.

Sprzedaż ACE w odniesieniu do rynku

	Tysiące sztuk					Tysiące euro						
	Trzy 2015	kw. 2014	Trzy 2014	kw. 2014	Różnica	%	Trzy 2015	kw. 2014	Trzy 2014	kw. 2014	Różnica	%
Odlewy z żeliwa sferoidalnego	22 404		19 379		3 025	15,6%	53 236		44 713		8 523	19,1%
Odlewy z aluminium	6 732		6 110		622	10,2%	30 344		26 169		4 175	16,0%
ACE Automotive	29 135		25 488		3 647	14,3%	83 580		70 882		12 698	17,9%
Odlewy non-automotive	57		426		-369	-86,6%	382		2 661		-2 279	-85,6%
Razem ACE	29 192		25 914		3 278	12,6%	83 962		73 543		10 419	14,2%

	Tysiące sztuk				Tysiące euro			
	Trzeci kwartał 2015	Trzeci kwartał 2014	Różnica	%	Trzeci kwartał 2015	Trzeci kwartał 2014	Różnica	%
Odlewy z żeliwa sferoidalnego	6 848	6 002	870	14,5%	16 427	13 934	2 502	18,0%
Odlewy z aluminium	2 067	1 861	206	11,1%	9 081	8 087	994	12,3%
ACE Automotive	8 915	7 863	1 076	13,7%	25 507	22 021	3 496	15,9%
Odlewy non-automotive	-	92	-92	-100,0%	-	556	-556	-100,0%
Razem ACE	8 915	7 955	984	12,4%	25 507	22 577	2 929	13,0%

W ujęciu wolumentowym różnica rok-do-roku wyniosła +13,7% w liczbie wyprodukowanych sztuk w segmencie motoryzacyjnym, co jest wartością nieco niższą niż wzrost produkcji samochodów w tym okresie. Rynkowy wzrost produkcji, który jest ważniejszym czynnikiem wzrostu niż sprzedaż samochodów zawiera jednak duże korekty. W ujęciu skumulowanym wzrost sprzedaży wolumentowej Grupy wyniósł 14,3% przewyższył 6,6% wzrost produkcji samochodów i rynku.

Segment żeliwa sferoidalnego był tym, który rósł najszybciej, i w którym rozkład wolumentów ulegał zmianie w porównaniu do ubiegłego roku. Po znaczącym wzroście aktywności zakładu w Hiszpanii w 2013 roku oraz jego stabilizacji w 2014, sprzedaż w trzecim kwartale 2015 roku wzrosła powyżej wartości rynkowych, lecz wzrost ten był głównie wynikiem wykorzystania nowych mocy produkcyjnych w zakładzie w Czechach po zakończeniu tam projektu inwestycyjnego. W tym samym czasie sprzedaż segmentu aluminiowego wzrosła wolumentowo o 11,1%, co jest wartością poniżej wzrostu rynkowego w trzecim kwartale br., ale znacząco powyżej rynku dla wartości skumulowanych (po uwzględnieniu nowej rodziny produktów).

Segment nie-motoryzacyjny nie odnotował sprzedaży w ostatnim kwartale, gdyż żeliwo szare nie jest już produkowane przez zakład w Czechach.

Bezpośrednie koszty produkcji i zysk brutto ze sprzedaży

W następstwie 12% wzrostu przychodów ze sprzedaży produktów oraz o 16% ogółem, głównie dzięki wzrostowi sprzedaży i lepszym wynikom Feramo (znacząco ograniczając ubiegłoroczne straty), zysk ze sprzedaży brutto wzrósł rok-do-roku o 1 886 tys. euro do rentowności na poziomie 23,7%, co jest wartością o 4,4 p.p. wyższą niż w analogicznym okresie 2014 roku. Pomimo pozytywnego wpływu sprzedaży niższa rentowność segmentu aluminiowego ograniczyła dalszy wzrost zysku. Dodatkowo w tym okresie została zawiązana rezerwa w wysokości 250 tys. euro na zobowiązania i wydatki, które zostaną poniesione w roku 2015, ale dotyczą całego roku bieżącego.

Koszty energii elektrycznej obniżyły się w raportowanym okresie o około 260 tys. euro zarówno w zakładach w Hiszpanii jak i w Czechach głównie na skutek obniżki cen będącej częściowo wynikiem zwiększonej produkcji. W odniesieniu do

surowców to w ostatnim kwartale zostały osiągnięte pewne oszczędności, które spowodowały spadek ich kosztu w porównaniu z ubiegłym rokiem.

Wzrost wynagrodzeń jest z jednej strony odzwierciedleniem wyższej aktywności produkcyjnej w raportowanym okresie, nieefektywności, a tylko w niewielkim stopniu wskaźnika inflacji.

Koszty ogólne i administracyjne

Pozycja ta wzrosła o 524 tys. euro w porównaniu do analogicznego okresu 2014 roku. Jedną z przyczyn jest wzmocnienie niektórych stanowisk pracowniczych aby podolac rosnącym potrzebom rozwijającego się biznesu, a także wspomniany powyżej inflacyjny wzrost płac. Ale oprócz powyższych czynników są jeszcze zdarzenia jednorazowe o przeciwnym znaku odnotowane w bieżącym jak i analogicznym kwartale ubiegłego roku, jak wypłata odszkodowania oraz sprzedaż aktywów w 2014 wobec niższych odliczeń podatkowych i subsydiów w 2015.

EBITDA i zysk operacyjny

W wyniku powyższego zysk operacyjny w raportowanym okresie wzrósł o 1 362 tys. euro w porównaniu do 2014 roku, do poziomu 2 422 tys. euro. Przy niższej o 226 tys. euro amortyzacji zysk EBITDA wyniósł 3 465 tys. euro (rentowność na sprzedaży 12,8% i 1 135 tys. euro więcej niż w 2014).

Po trzech kwartałach Grupa utrzymała a nawet powiększyła pozytywną przewagę - skumulowana sprzedaż wzrosła o około 15% a EBITDA o 37% w porównaniu do wyników 2014 roku. Ponownie głównie dzięki wynikom w segmencie żeliwa sferoidalnego, w tym głównie w Feramo, którego straty obniżyły wyniki Grupy w ostatnich kilku latach.

Wzrost w wolumenów w Hiszpanii znacznie powyżej oczekiwań jest pozytywnym sygnałem dla wyników w przyszłym roku a ukończona w okresie letnim inwestycja już przynosi efekty. W Polsce borykamy się ze znacznymi problemami, głównie na etapie wprowadzania do produkcji nowych projektów, co wpływa na obniżenie się rentowności zakładu. Przyczyną jest kombinacja czynników związanych z niepełną kompatybilnością posiadanych urządzeń z wymogami nowych projektów oraz powiązany z nimi proces zdobywania doświadczenia, dlatego też większość działań ukierunkowana jest na odwrócenie tego trendu, dlatego że w najbliższej przyszłości projekty te będą źródłem wzrostu segmentu aluminiowego. Tak zwany Master Plan zakładający zwiększenie mocy produkcyjnych, osiągnięcie większej elastyczności produkcji oraz zregenerowanie parku maszynowego powinien w znacznym stopniu pomóc w osiągnięciu tego celu.

Przychody i koszty finansowe

Wynik na operacjach finansowych był ujemny i wyniósł 168 tys. euro, ale był jednocześnie o 420 tys. euro wyższy niż w ubiegłym roku, czego przyczyną była restrukturyzacja długu w lipcu 2014 roku.

Zysk przed opodatkowaniem, podatek i zysk netto

W raportowanym okresie zysk przed opodatkowaniem był dodatni i wyniósł 2 254 tys. euro (o 1 781 tys. euro więcej rok-do-roku). Zaksięgowany podatek dochodowy wyniósł 816 tys. euro, co jest wartością o 387 tys. euro wyższą niż w analogicznym okresie 2014 roku. Wynika to z faktu, że najwyższy podatek jest generowany w Hiszpanii, która ma najwyższą stawkę podatkową w Grupie ACE.

Sytuacja finansowa

Gotówka z działalności operacyjnej w okresie od stycznia do końca września 2015 roku ma poziom dodatni i wynosi 7 779 tys. euro (o ponad 4 miliony euro więcej niż w analogicznym okresie 2014 roku), głównie dzięki dobrym wynikom operacyjnym ale obniżonym wzrostem kapitału obrotowego wynikającym ze zwiększonej aktywności w porównaniu z końcem ubiegłego roku.

Ponadto nakłady na działalność inwestycyjną wyniosły w raportowanym okresie 2 410 tys. euro, podczas gdy działalność finansowa była głównie odzwierciedleniem dystrybucji zysków do akcjonariuszy w łącznej kwocie 3 480 tys. euro, z czego 2 871 tys. euro zostało wypłacone w formie dywidendy a 609 tys. euro przeznaczone na skup akcji własnych, którego tymczasowe zawieszenie zostało anulowane w lipcu .

Ten negatywny wpływ działalności finansowej został tylko częściowo skompensowany przez nowe kredyty, które zostały w głównej mierze wykorzystane na spłatę innego, bardziej kosztownego zadłużenia.

Skumulowany poziom gotówki netto zwiększył się o 1 080 tys. euro i osiągnął na koniec września 2015 roku kwotę 5 156 tys. euro, przy dłuży netto na poziomie 18 399 tys. euro.

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 prognozy LMC Automotive na 2015 rok, w oparciu o dane na koniec września, wynika, że sprzedaż nowych samochodów w Europie Zachodniej wzrośnie o 8,1%, przy tempie wzrostu produkcji na poziomie 7,3% (źródło: PwC Autofacts, październik 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 5,1% i 3,0% dla całej Europy ze względu na spodziewaną stagnację popytu 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.

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

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

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

Feramo, czeska spółka przejęta w 2008 roku, pierwotnie oferowała szeroką gamę odlewów z żeliwa szarego, jednak od ukończenia projektu inwestycyjnego w Europie Środkowo-Wschodniej skupia się przede wszystkim na sektorze motoryzacyjnym. W przypadku segmentu żeliwa sferoidalnego oznacza to w głównej mierze elementy z zakresu bezpieczeństwa do samochodów osobowych i ciężarówek.

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 renegocjowane i dostosowywane do aktualnych cen rynkowych. Kontrakty na dostawy piasku zawierane są na dłuższy okres, zazwyczaj jednego roku, a energia elektryczna jest dostarczana po cenach bieżących.

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

Badania i rozwój

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

Aby zwiększyć możliwości badawczo-rozwojowe oraz zintensyfikować ich oddziaływanie w Grupie część mocy w zakresie prac R&D została w grudniu 2010 roku przeniesiona do nowej spółki ACE 4C A.I.E., która 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 trzech kwartałach 2015 roku przedstawione są w poniższej tabeli:

w tys. Euro

	<i>Trzy kwartały 2015</i>	<i>Trzy kwartały 2014</i>
Koszty działalności R&D	956	1 176
Wydatki na R&D ogółem	956	1 176

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

Od 2007 do 2013 roku rynek motoryzacyjny Europy Zachodniej skurczył się o ponad 3 miliony samochodów z 14,8 miliona do 11,5 miliona sztuk. Oznaczało 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 była 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. Wzrost ten jest kontynuowany w 2015 roku, w którym oczekiwany jest wzrost rynku na poziomie 8,1% (według prognozy sprzedaży samochodów w Europie Zachodniej wydanej przez LMC Automotive w październiku 2015 roku). Biorąc pod uwagę już zrealizowany 8,6% wzrost sprzedaży, przewidywany wzrost sprzedaż w ostatnim kwartale 2015 roku powinien być nieco łagodniejszy. Tym niemniej wzrost sprzedaży w całej Europie był zdecydowanie mniejszy i wyniósł 3,6%.

W odniesieniu do produkcji prognozy są również optymistyczne. PwC Autofacts w swojej uaktualnionej kwartalnej prognozie (uwzględniając lekkie samochody dostawcze) wydanej w październiku 2015 roku oczekuje wzrostu produkcji w Unii Europejskiej o 7,3% w całym 2015 roku (dla całej Europy prognoza jest nieco niższa i wynosi 4,2%). Według tego samego źródła jednak, „ostatni skandal z silnikami diesla...w połączeniu z opóźnieniami w wymianach wadliwych elementów systemów bezpieczeństwa oraz zaniżonym wskaźnikom zużycia paliwa w dokumentacji położył się cieniem na producentach samochodów, kwestionując uczciwość i zaufanie do całej branży”.

Bazując na skorygowanych prognozach na rok 2015, sprzedaż w 2016 roku wygląda również obiecująco. Pomimo wciąż niepewnej sytuacji ekonomicznej i niskich poziomach wydatków konsumpcyjnych w niektórych krajach LMC prognozuje wzrost sprzedaży o 2,8% przyszłym roku.

W odniesieniu do produkcji PwC Autofacts przewiduje jej utrzymanie na poziomie 2015 roku, przy niewielkim 0,1% wzroście w krajach UE i nieco większym w Europie Wschodniej, na poziomie 1,7%.

Sprzedaż Grupy

Na dzień przygotowania niniejszego raportu i w oparciu o bieżące poziomy sprzedaży oraz zapotrzebowanie i oczekiwania naszych odbiorców oczekujemy w kolejnych miesiącach 2015 roku oraz w roku 2016 stabilizacji sprzedaży dla Grupy jako całości, głównie dzięki dalszemu rozwojowi naszego zakładu w Czechach, a tym samym nierównomiernego jej rozkładu w poszczególnych zakładach.

Z pewnością, w odniesieniu do segmentu żeliwnego oczekujemy, że zdecydowany wzrost sprzedaży wolumenowej nastąpi dzięki zakładowi w Czechach dzięki konsolidacji produkcji i osiągnięciu jego maksymalnych mocy produkcyjnych w końcu 2016 roku, z zastrzeżeniem że jest to zależne od wydajności linii produkcyjnej, a w jeszcze większym stopniu od tempa wprowadzania nowych produktów a także inwestycji w drugą linię produkcyjną, która powinna rozpocząć się w przyszłym roku. W zakładzie w Hiszpanii, po zwiększeniu mocy produkcyjnych dzięki inwestycjom zrealizowanym w przerwie wakacyjnej, również oczekujemy w przyszłym roku wzrostu wolumenów sprzedaży powyżej wartości rynkowych.

W odniesieniu do segmentu aluminiowego również oczekujemy, że jego wzrost będzie w dalszym ciągu przewyższał wartości rynkowe w 2016 roku, przy stabilnych lub nawet wzrostowych poziomach obróbki mechanicznej i uwzględnieniu nowej rodziny produktów. Tym niemniej, ze względu na obecne ograniczenia w maksymalnych mocach produkcyjnych w porównaniu do poziomu zamówień, w dalszym ciągu mogą występować nieefektywności, szczególnie widoczne w najbliższych kwartałach. W celu przezwyciężenia tych ograniczeń poniesione zostały już pewne nakłady inwestycyjne zarówno w 2014 jak i w 2015 roku oraz są planowane kolejne na 2016 rok, głównie na modernizację obecnego parku maszynowego i uczynienia go bardziej elastycznym i wszechstronnym w celu realizacji nowych planów produkcyjnych.

Czynniki rozwoju

W odniesieniu do surowców w 2016 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.

Biorąc pod uwagę wzrost popytu w 2016 roku oraz pozytywny trend w poprawie wydajności Feramo, możliwy jest dalszy wzrost rentowności, ale w ograniczonym stopniu ze względu na budowę drugiej linii nowej produkcyjnej. W pozostałych dwóch zakładach wzrosty wolumenów nie zawsze przekładają się na wzrosty rentowności ze względu na wciąż istniejącą przewagę podaży nad popytem na rynku oraz oczekiwanym i zakontraktowanym obniżkom cen produktów. Tym niemniej przewaga konkurencyjna Grupy, głównie dzięki wysokiemu poziomowi specjalizacji oraz dogłębnej wiedzy na temat produktów stanowi istotne wsparcie w tych warunkach.

Działalność inwestycyjna

W ostatnich miesiącach zakład w Czechach odnotował zdecydowaną poprawę wyników przez co stał się głównym czynnikiem odpowiadającym za poprawę wyników finansowych na poziomie całej grupy. Dlatego też, po wielu miesiącach można powiedzieć, że zakład ten osiągnął w końcu stabilizację na poziomie finansowym, ale jest wciąż pracuje poniżej docelowych wydajności z nieefektywnościami na wielu poziomach. Załoga jest wciąż na etapie zdobywania niezbędnej wiedzy ze względu na zbyt krótki okres działalności na nowym rynku, nowym urządzeniach, produktach i technologii. W najbliższej przyszłości korekta tych nieefektywności ma znaczenie fundamentalne aby brać pod uwagę wzrost wolumenów i ewentualnie jako źródło dalszej poprawy wyników finansowych.

Jeśli chodzi o średnio- i długoterminowy horyzont czasowy, to po zewnętrznym wsparciu technologicznym przy projektowaniu drugiej linii produkcyjnej, projekt ten jest obecnie w fazie wewnętrznych analiz, które trwają jednak dłużej niż wcześniej planowano aby uniknąć potencjalnych problemów już na etapie projektowania, które mogłyby być źródłem przyszłych niespodziewanych zdarzeń. Projekt ten jest ważnym dla Grupy i powinien być dla niej źródłem większości dodatkowych przychodów i zysków.

Tak jak wspomniano powyżej nie jest to jedyny projekt. Drugi istotny projekt inwestycyjny jest przewidziany w Polsce, w zakładzie przetwarzającym aluminium. Celem tego projektu jest zwiększenie mocy produkcyjnych pod przyszłe wolumeny, ale także uelastycznienie procesów produkcyjnych oraz unowocześnienie parku maszynowego tak, aby był dostosowany do przyszłych nowych wyższych wolumenów.

Podsumowując, dwuletni plan inwestycyjny na lata 2015 i 2016 zakłada wydatki na ten cel na poziomie około 20 milionów euro, które spółka powinna sfinansować z własnych źródeł, przy niewielkim wykorzystaniu dostępnych linii kredytowych.

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.

6. Informacje dodatkowe

Akcjonariusze posiadający ponad 5% kapitału akcyjnego Spółki na dzień 30 września 2015 roku

Na dzień 30 września 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 trzeciego kwartału 2015 roku następujący akcjonariusze posiadali prawo do co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki:

	<i>Na dzień 30 września 2015 (% kapitału akcyjnego)</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2014 (% kapitału akcyjnego)</i>
Casting Brake (Spain)	2 434 183 (11,47%)	2 430 607 (11,45%)
PZU Złota Jesień OFE	3 378 199 (15,91%)	3 370 815 (15,88%)
Aviva OFE	3 121 00 (14,70%)	3 114 178 (14,67%)
ING Nationale Nederlanden Polska OFE	3 000 000 (14,13%)	3 038 913 (14,31%)
Pioneer Pekao Investments	1 265 205 (6,00%)	1 659 249 (7,82%)

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 trzecim 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 16 czerwca 2015 roku (pozycja nr 4 porządku obrad) zatwierdziła wypłatę dywidendy w kwocie 1 448 658,05 EUR (0,07 EUR na akcję).

Dywidenda została wypłacona w dniu 30 lipca 2015 roku (Data Wypłaty Dywidendy) akcjonariuszom posiadającym akcje spółki w dniu 13 lipca 2015 roku (Data Ustalenia Prawa do Dywidendy). Dywidenda została wypłacona w euro, za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, zgodnie z przepisami dotyczącymi płatności dywidend przez spółki notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Spółka zastosowała stawkę podatkową u źródła zgodną z prawem Luksemburga lub innym prawem międzynarodowym, w przypadku gdy miały one zastosowanie.

Na posiedzeniu w dniu 2 lipca 2015 roku Rada Dyrektorów podjęła decyzję o uchyleniu, ze skutkiem tego samego dnia, tymczasowego zawieszenia programu skupu akcji własnych, ogłoszonego w raporcie bieżącym nr 73/2014.

Zmiany w organach zarządzających Spółki w trzecim kwartale 2015 roku

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

Tym niemniej Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 16 czerwca 2015 roku powołało na stanowisko dyrektora niezależnego następującą osobę:

Grzegorz Stulgis – Dyrektor Niezależny

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>Trzy kwartały 2015</i>	<i>Trzy kwartały 2014</i>
Europa Zachodnia	43 975	38 616
Europa Centralna i Wschodnia	40 757	34 687
Inne	2 697	2 231
Ogółem	87 429	75 534

Segmenty biznesowe w tys. Euro

	<i>Odlewy żeliwne</i>	<i>Odlewy aluminiowe</i>	<i>Inne</i>	<i>Skonsolidowane</i>
Przychody ogółem	53 618	30 343	3 466	87 427
Zysk operacyjny w segmencie	7 352	1 606	-1 476	7 482
Zysk netto w segmencie	5 062	1 560	-1 887	4 735

7. Notowania i Informacje Giełdowe

Informacje Podstawowe

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

Zmiany Wartości Akcji

% na koniec III kw. 2015 r.

	<i>W por. z końcem 2014</i>
ACE S.A.	+29,0%
Indeks WIG	-3,1%
Indeks SWIG80	+8,2%

Notowania Giełdowe

	<i>Trzeci kwartał 2015</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Kapitalizacja rynkowa na koniec okresu (w mln złotych i mln euro)	250,5 mln zł 59,1 mln euro	194,3 mln zł 45,7 mln euro	348,2 mln zł 84,0 mln euro
Cena akcji (w zł)			
- Najwyższa	13,42	16,90	17,70
- Najniższa	10,59	9,10	5,70
- Średnia	12,27	12,49	9,57
- Na koniec okresu	11,80	9,15	16,40
Wartość księgowa na akcję w euro (w zł)	1,69 (7,16)	1,53 (6,52)	1,78 (7,38)

Wskaźniki

	<i>Trzy kwartały 2015</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Zysk netto na akcję (w euro)	0,22	0,07	0,09
Przepl. got. netto na akcję (w euro)	0,05	-0,17	-0,22
Dywidenda na akcję (w euro)	0,07	0,24	0,07

B. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za kwartał kończący się 30 września 2015 roku

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za trzeci 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 lip – 30 wrz 2014	4,1748	4,2184	4,1272	4,1755
1 sty– 30 wrz 2014	4,1759	4,2375	4,0998	4,1755
1 lip – 30 wrz 2015	4,1888	4,2440	4,1021	4,2386
1 sty– 30 wrz 2015	4,1576	4,3335	3,9822	4,2386

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

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

<i>CZK za 1 euro</i>	<i>Średni</i>	<i>Najwyższy</i>	<i>Najniższy</i>	<i>Na koniec okresu</i>
1 lip – 30 wrz 2014	27,6182	28,0000	27,4300	27,5000
1 sty– 30 wrz 2014	27,5041	28,0000	27,3300	27,5000
1 lip – 30 wrz 2015	27,0718	27,2650	27,0200	27,1800
1 sty– 30 wrz 2015	27,3569	28,4100	27,0200	27,1800

Skonsolidowany bilans na dzień 30 września 2015 roku w tys. euro

<i>Aktywa</i>	<i>Na dzień 30 września 2015 roku</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2014 roku</i>	<i>Na dzień 30 września 2014 roku</i>
Aktywa trwałe			
Aktywa niematerialne	480	261	160
Nieruchomości i urządzenia	41 974	42 866	43 432
Inwestycje w podmioty powiązane	6	6	6
Finansowe instrumenty pochodne	10	9	43
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	2 309	2 249	2 502
Aktywa trwałe ogółem	44 778	45 391	46 142
Aktywa obrotowe			
Zapasy	9 803	9 543	9 135
Należności z tytułu dostaw	19 614	16 948	17 129
Finansowe instrumenty pochodne	73	54	152
Bieżące aktywa podatkowe	-	-	33
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 156	4 067	4 884
Aktywa obrotowe ogółem	34 646	30 612	31 333
Aktywa ogółem	79 424	76 003	77 475

<i>Pasywa</i>	<i>Na dzień 30 września 2015 roku</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2014 roku</i>	<i>Na dzień 30 września 2014 roku</i>
Kapitały własne			
Kapitał akcyjny	3 185	3 185	3 185
Kapitał zapasowy	28 908	28 889	29 223
Instrumenty pochodne	- 122	-145	6
Zmiany w różnicach kursowych	- 750	-1 083	- 996
Zysk zatrzymany z okresu	4 735	1 538	1 570
Kapitały własne ogółem	35 956	32 384	32 988
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty bankowe	16 598	16 799	17 410
Zyski odroczone	332	349	391
Odroczone zobowiązania podatkowe	1 379	1 647	2 023
Rezerwy na inne zobowiązania i opłaty	140	171	115
Finansowe instrumenty pochodne	210	245	211
Zobowiązania długoterminowe ogółem	18 660	19 211	20 150
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw	15 688	13 771	15 254
Kredyty bieżące	6 597	6 774	4 387
Finansowe instrumenty pochodne	41	23	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	2 037	1 911	1 323
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	14	1 433	2 855
Rezerwy na inne zobowiązania i opłaty	431	495	518
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	24 809	24 407	24 337
Zobowiązania ogółem	43 468	43 618	44 487
Pasywa ogółem	79 424	76 003	77 475

Skonsolidowany rachunek wyników za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 roku w tys. euro

	<i>Za trzeci kwartał od 1 lipca do 30 września 2015 roku</i>	<i>Za pierwsze trzy kwartały od 1 stycznia do 30 września 2015 roku</i>	<i>Za trzeci kwartał od 1 lipca do 30 września 2014 roku</i>	<i>Za pierwsze trzy kwartały od 1 stycznia do 30 września 2014 roku</i>
Przychody ze sprzedaży	27 066	87 429	23 431	75 534
Koszty sprzedanych prod.	-20 644	-66 790	-18 895	-59 409
Zysk brutto ze sprzedaży	6 422	20 638	4 537	16 125
Koszty sprzedaży	- 771	-2 332	- 671	-2 062
Koszty ogólnego zarządu	-3 219	-11 175	-3 060	-10 774
Pozostałe przychody oper.	39	461	302	1 041
Pozostałe koszty oper.	- 49	- 110	- 48	- 211
Zysk operacyjny	2 422	7 482	1 060	4 119
Wynik na dział. finansowej	- 168	- 422	- 588	- 991
Zysk przed opodatkowaniem	2 254	7 060	472	3 128
Podatek dochodowy	- 816	-2 325	- 429	-1 558
Zysk netto za okres	1 437	4 735	43	1 570

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitałach własnych od 1 stycznia do 30 września 2015 roku w tys. euro

Przypisany akcjonariuszom Spółki

	<i>Kapitał akcyjny</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 2014			1 538			-1 538	
Zysk/Strata w okresie						4 735	4 735
Zysk i koszty rozpoznane w okresie				23	333	4 735	5 091
Zakup akcji własnych			-610				-610
Dywidenda za 2014			-1 449				-1 449
Pozostałe			542				542
Na dzień 30 września 2015 roku	3 185	320	28 590	-122	-750	4 735	35 958

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 roku w tys. euro

	<i>Od 1 stycznia do 30 września 2015 roku</i>	<i>Od 1 stycznia do 30 września 2014 roku</i>
<i>Przepływy z działalności bieżącej</i>		
Zysk przed opodatkowaniem	7 060	3 128
Korekty:		
Amortyzacja	3 561	3 926
Wynik na sprzedaży maszyn i urządzeń	5	0
Wynik na działalności finansowej	760	1 209
Zmiany rezerw netto	463	253
Zmiany kapitału obrotowego:		
Wzrost/Spadek zapasów	-1 837	-3 471
Wzrost/Spadek należności i innych aktywów krótkoterm.	- 234	-1 304
Wzrost/Spadek zobowiązań handlowych i innych krótkoterm.	-3 489	-2 208
	1 886	41
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej ogółem	10 012	5 045
Podatek dochodowy zapłacony	-2 233	-1 664
Gotówka netto z działalności bieżącej	7 779	3 381
Inwestycje w nieruchomości i maszyny	-2 389	-4 049
Przychody ze sprzedaży aktywów trwałych	22	0
Zakupy składników niematerialnych	- 44	- 4
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej ogółem	-2 410	-4 053
Skup akcji własnych	- 609	-1 800
Spłata zadłużenia bankowego	-4 495	-13 874
Spłata pozostałych pożyczek	-1 676	- 170
Wpływy z tytułu kredytów bankowych	5 281	15 813
Wpływy z tytułu pozostałych pożyczek	482	522
Wyplacone dywidendy	-2 871	-2 032
Pozostałe przepływy finansowe netto	- 400	- 626
Przepływy pieniężne z działalności finansowej ogółem	-4 288	-2 166
Wzrost/Spadek netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 080	-2 838
Środki pieniężne na początku okresu	4 067	7 690
Wpływ zmian kursowych na posiadaną gotówkę	8	32
Środki pieniężne i ekwiwalenty gotówki	5 155	4 884

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 III kwartale br.

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

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

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

Dywidendy wypłacane w III kwartale 2015 roku

W dniu 30 lipca 2015 roku Spółka wypłaciła 0,07 euro dywidendy uchwalonej przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 16 czerwca 2015 roku. Dywidenda została wypłacona w euro, za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, zgodnie z przepisami dotyczącymi płatności dywidend przez spółki notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Spółka zastosowała stawkę podatkową u źródła zgodną z prawem Luksemburga lub innym prawem międzynarodowym, w przypadku gdy miały one zastosowanie.

Emisja, wykup lub spłata zadłużenia oraz inwestycji kapitałowych

W raportowanym okresie Spółka spłaciła 4 088 tys. euro zadłużenia bankowego.

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

W dniu 27 października 2015 roku Grupo Industrial Saltillo („Wzywający”) ogłosiła wezwanie na 100% akcji Automotive Components Europe S.A. („Spółka”). Cena zaproponowana przez Wzywającego to 13,5 zł za jedną akcję. Zapisy rozpoczną się w dniu 17 listopada 2015 roku i potrwać do 16 grudnia 2015 roku. W ogłoszeniu zaznaczono, że okres ten może ulec dalszemu przedłużeniu.

Zmiany w składzie grupy kapitałowej w trzecim kwartale br.

W trzecim kwartale nie wystąpiły zmiany w składzie grupy kapitałowej.