



Automotive Components Europe S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny

za

kwartał kończący się 31 grudnia 2009 roku

Spis treści:

A. Sprawozdanie Zarządu	3
B. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2009	17
Skonsolidowany bilans	17
Skonsolidowany rachunek wyników	19
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	19
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	20
Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	21

A. Sprawozdanie Zarządu

1. Wprowadzenie

ACE („Spółka”) jest spółką publiczną o ograniczonej odpowiedzialności (société anonyme) utworzoną i zarządzaną według prawa Luxemburskiego 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 82 Route d’Arlon, L-1150 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga.

ACE jako spółka holdingowa 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 jest wyspecjalizowanym dostawcą dla europejskiego przemysłu motoryzacyjnego jako lider produkujący podzespoły układu hamulcowego i specjalizujący się w produkcji żeliwnych jarzm (element układu hamulcowego mocujący kompletny hamulec do korpusu) oraz zacisków aluminiowych (element układu hamulcowego, w którym montowane są klocki hamulcowe i cylinderki; w czasie hamowania odpowiedzialny za zmianę 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. Na podstawie tego samego prospektu trzej dotychczasowi akcjonariusze ACE – Casting Brake, EB Holding oraz Halberg Holding sprzedali łącznie 10 423 316 akcji Spółki (minus akcje skupione w ramach opcji dodatkowego przydziału 319 389 czyli spółki te sprzedały 10 103 927 akcji Spółki). 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 nominalne 0,15 euro każda, w których posiadanie Spółka weszła w wyniku zakończonego programu skupu akcji zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, które odbyło się w dniu 17 czerwca 2008 roku. W wyniku powzięcia tej uchwały łączna liczba akcji pozostających w obrocie zmniejszyła się do 21 230 515.

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

Skład organów zarządzających ACE na dzień 31 grudnia 2009 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>Marek Adamiak</i>	<i>Dyrektor klasy A</i>
<i>Laurence Vine-Chatterton</i>	<i>Dyrektor klasy A</i>
<i>Jose Manuel Corrales</i>	<i>Dyrektor klasy B</i>
<i>Raul Serrano</i>	<i>Dyrektor klasy B</i>
<i>Jerzy Szymczak</i>	<i>Dyrektor Niezależny</i>
<i>Paweł Szymański</i>	<i>Dyrektor Niezależny</i>

W dniu 16 grudnia 2009 roku Rada Dyrektorów, na podstawie oficjalnego zawiadomienia, przyjęła rezygnacje pana Arkadiusza Podziewskiego z funkcji Dyrektora klasy A oraz Przewodniczącego Rady Dyrektorów Spółki .

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za czwarty kwartał 2009 roku zostało przygotowane według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

2. Wybrane dane finansowe

w tys. Euro

Wybrane dane finansowe	Za czwarty kwartał od 1 października do 31 grudnia 2009 roku	Za cztery kwartały od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku	Za czwarty kwartał od 1 października do 31 grudnia 2008 roku	Za cztery kwartały od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku
Przychody ze sprzedaży	20 866	77 101	18 543	94 395
Zysk operacyjny	1 610	4 333	-1 211	4 758
Zysk przed opodatkowaniem	2 120	2 144	-7 571	159
Zysk Netto	1 981	1 980	-6 155	330
Zysk netto przypisany akcjonariuszom Spółki	1 981	1 980	-6 155	330
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	4 542	11 020	3 092	10 613
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-117	-1 113	-1 505	-12 289
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-1 866	-7 991	4 338	2 489
Przepływy pieniężne netto	2 552	1 833	6 084	-103
Aktywa bieżące	33 624	33 624	34 150	34 150
Aktywa trwałe	43 298	43 298	47 808	47 808
Aktywa ogółem	76 922	76 922	81 958	81 958
Zobowiązania	40 075	40 075	47 185	47 185
Zobowiązania długoterminowe	18 446	18 446	19 084	19 084
Zobowiązania krótkoterminowe	21 629	21 629	28 101	28 101
Kapitały własne	36 847	36 847	34 773	34 773
Kapitały własne przypisane akcjonariuszom Spółki	36 847	36 847	34 773	34 773
Kapitał akcyjny	3 185	3 185	3 317	3 317
Liczba wyemitowanych akcji	21 230 515	21 230 515	22 115 260	22 115 260
Zysk netto na akcję	0.09	0.09	-0.28	-0.28
Wartość księgowa na akcję	1.74	1.74	1.57	1.57

3. Wyniki finansowe

Skonsolidowany rachunek wyników

w tys. Euro

	Za czwarty kwartał od 1 października do 31 grudnia 2009 roku	Za cztery kwartały od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku	Za czwarty kwartał od 1 października do 31 grudnia 2008 roku	Za cztery kwartały od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku
Przychody ze sprzedaży	20 866	77 101	18 543	94 395
Koszty wytworzenia	-16 251	-61 338	-16 908	-76 150
Zysk na sprzedaży	4 615	15 763	1 635	18 245
Rentowność na sprzedaży	22.1%	20.4%	8.8%	19.3%
Koszty ogólne i admin.	-3 004	-11 429	-2 846	-13 487
Zysk operacyjny	1 610	4 333	-1 211	4 758
Rentowność operacyjna	7.7%	5.6%	-6.5%	5.0%
Amortyzacja	-1 536	-5 734	-1 546	-5 171
Zysk EBITDA	3 146	10 067	335	9 929
Rentowność EBITDA	15.1%	13.1%	1.8%	10.5%
Wynik z aktualizacji wyceny	390	390	-73	1 433
Przychody finansowe	73	390	-348	930
Koszty finansowe	46	-2 970	-5 938	-6 962
Zysk przed opodatkowaniem	2 120	2 144	-7 570	159
Podatek	-139	-164	1 415	171
Zysk netto	1 981	1 980	-6 155	330
Rentowność netto	9.5%	2.6%	-33.2%	0.3%

Źródła przychodów ze sprzedaży

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

<i>Przychody ze sprzedaży w tys. Euro</i>	<i>Cztery kwartały 2009</i>	<i>%</i>	<i>Cztery kwartały 2008</i>	<i>%</i>
<i>Sprzedaż produktów</i>	73 918	96%	89 050	94%
<i>Sprzedaż towarów i materiałów</i>	3 183	4%	5 345	6%
<i>Przychody ze sprzedaży ogółem</i>	77 101	100%	94 395	100%

<i>Sprzedaż produktów w tys. Euro</i>	<i>Cztery kwartały 2009</i>	<i>%</i>	<i>Cztery kwartały 2008</i>	<i>%</i>
<i>Sprzedaż sferoidalnych odlewów żeliwnych</i>	32 096	43%	43 346	49%
<i>Sprzedaż odlewów z żeliwa szarego</i>	11 130	15%	12 245	14%
<i>Sprzedaż odlewów aluminiowych</i>	30 692	42%	33 459	38%
<i>Sprzedaż produktów ogółem</i>	73 918	100%	89 050	100%

<i>Sprzedaż w milionach sztuk</i>	<i>Cztery kwartały 2009</i>	<i>Cztery kwartały 2008</i>
<i>Odlewy z żeliwa sferoidalnego</i>	18.6	22.6
<i>Odlewy z żeliwa szarego</i>	1.7	2.0
<i>Odlewy z aluminium</i>	6.0	5.8
<i>Produkty ogółem</i>	26.3	30.4

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

<i>Przychody wg. krajów</i>	<i>Cztery kwartały 2009</i>	<i>Cztery kwartały 2008</i>
<i>Czechy</i>	30.7%	28.9%
<i>Niemcy</i>	24.4%	24.7%
<i>Francja</i>	11.9%	11.4%
<i>Hiszpania</i>	7.3%	8.2%
<i>Włochy</i>	5.7%	4.4%
<i>Słowacja</i>	3.9%	1.3%
<i>Pozostałe</i>	16.0%	21.2%
<i>Ogółem</i>	100.0%	100.0%

Obecny kryzys finansowy ma znaczący wpływ przede wszystkim na sektor motoryzacyjny w Europie. Według JD Power roczna sprzedaż samochodów osobowych w Europie Zachodniej w 2009 roku w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2008 była bardzo stabilna i nawet lekko wzrosła o 0.5% lub około 73 tysięcy sztuk. Jej wzrost był bardzo znaczący w czwartym kwartale, gdy sprzedaż wzrosła o 21.2% lub około 581 tysięcy sztuk samochodów.

Tym niemniej produkcja samochodów w tym samym regionie w ujęciu rocznym była znacząco niższa aż o 15% lub 1 933 tys. sztuk.

Tylko w powyższym kontekście spadku produkcji, mającego decydujący wpływ na przychody Grupy, należy rozpatrywać spadek przychodów w 2009 roku o 17 294 tysięcy Euro czyli 18% poniżej wyniku w analogicznym okresie 2008 roku. Również spadek cen surowców i energii w 2009 roku miał znaczący wpływ na poziom przychodów, gdyż przeniesione są one na odbiorców i są częścią składową ceny wyrobu gotowego.

Różnica ta jest trochę mniejsza, jeżeli weźmiemy pod uwagę tylko tę część Grupy produkującą na rynek motoryzacyjny. Spadek sprzedaży wynosi wtedy 3.9 mln sztuk czyli 14%, i jest bardziej zbliżony do europejskiego spadku produkcji ze względu na wpływ dwóch podstawowych czynników w 2009 roku:

- znaczący spadek zapasów wyrobów gotowych w łańcuchu dostaw oraz
- tymczasowe przesunięcia w profilu sprzedawanych samochodów z segmentów wyższych do niższych, w których wiele modeli posiada zamontowane hamulce bębnowe w tylnej osi i nie stosuje produkowanych przez nas podzespołów dedykowanych do hamulców tarczowych.

Bezpośrednie koszty produkcji i zysk na sprzedaży

W powyższym kontekście spadek aktywności produkcyjnej jest główną przyczyną osiągniętego niższego poziomu rocznych przychodów. Niższemu poziomowi sprzedaży odpowiadał jeszcze niższy poziom produkcji utrzymywany w celu obniżenia zapasów i poprawy struktury kapitału obrotowego.

Dodatkowo na obniżenie przychodów i zysku brutto na sprzedaży w 2009 roku w porównaniu do roku 2008 miały wpływ gorszy koszyk produktowy, widoczny jako większy udział sprzedaży zeliwa szarego oraz spadek ilości obrabianych elementów aluminiowych.

Z drugiej strony oszczędności na kosztach osobowych oraz remontach, będące wynikiem planu oszczędnościowego wdrożonego we wszystkich zakładach produkcyjnych w ostatnim kwartale 2008 roku, miały bardzo pozytywny wpływ na zysk brutto na sprzedaży.

Dodatkowo, mniejsze wahania cen energii i surowców oraz słabsza złotówka w 2009 roku kompensowały również negatywny wpływ niższych wolumenów sprzedaży i koszyka produktowego.

Skumulowany zysk brutto na sprzedaży wyniósł 15.8 miliona Euro i był o 2.5 miliona Euro (-13.6%) niższy niż w roku 2008.

Koszty ogólne i administracyjne

Spadek kosztów ogólnych i administracyjnych związany jest z niższym wolumenem sprzedaży oraz pozytywnym wpływem planu redukcji kosztów na niektóre ich pozycje (pomimo, że okres konsolidacji nowego zakładu jest o 4 miesiące dłuższy), co pozwoliło na znaczną ich obniżkę.

Uwzględniając oszczędności osiągnięte na poziomie zysku na sprzedaży, całkowite oszczędności uzyskane z wprowadzenia planu redukcji kosztów wyniosły 4.5 miliona Euro, w porównaniu z analogicznym okresem 2008 roku. Dodatkowo różnice kursowe miały bardzo pozytywny wpływ na rentowność Spółki. Całkowity wpływ tych różnic na EBITDA wyniósł 2.3 miliona Euro.

Podążając za trendem rynkowym, osiągnięte w ostatnim kwartale 2009 roku przychody były najwyższe od zakończenia trzeciego kwartału 2008 a sprzedaż, po raz pierwszy w roku, była powyżej analogicznego okresu roku poprzedniego. Zwiększona aktywność miała wpływ na spadek oszczędności związanych z wprowadzeniem planu oszczędnościowego, tym niemniej były one wciąż pozytywne.

EBITDA i zysk operacyjny

Wynik EBITDA był dodatni i wyniósł powyżej 10 milionów Euro - nieznacznie o 138 tysięcy Euro (+1.4%) wyższy niż w 2008 roku.

Pomimo spadku zysku brutto na sprzedaży o 2.5 miliona Euro w porównaniu z 2008 rokiem, osiągnięta mniejsza i dodatnia różnica na poziomie EBITDA jest wynikiem programu oszczędnościowego dotyczącego kosztów ogólnych i administracyjnych.

Amortyzacja w raportowanym okresie zwiększyła się o 0.6 miliona Euro z powodu dłuższego okresu konsolidacji czeskiej spółki oraz wzrostu amortyzacji pochodzącej od nowych inwestycji dokonanych w 2008 roku.

Osiągnięty w ciągu roku zysk operacyjny jest dodatni i wynosi ok. 4.3 miliona Euro (tylko o 0.4 miliona Euro mniej niż w roku 2008; -8.9%) i z kwartału na kwartał ukazuje bardzo pozytywną tendencję, mając na uwadze spadek przychodów o 18% w porównaniu do poprzedniego roku.

Przychody i koszty finansowe

Oslabienie się złotówki w raportowanym okresie, a także godziwa wycena oraz gotówkowe straty poniesione na kontraktach hedgingowych przez polski zakład są powodem ujemnego wyniku na operacjach finansowych w wysokości 1.4 miliona Euro, co miało bezpośredni wpływ na skumulowany wynik na operacjach finansowych w wysokości -2.6 miliona Euro. Po uwzględnieniu tego wyniku oraz częściowym rozwiązaniu kontraktów hedgingowych, wycena tych instrumentów w bilansie wynosi 1.2 miliona Euro. Tym niemniej umocnienie się złotego w trzech ostatnich kwartałach było przyczyną pozytywnego wzrostu wyceny godziwej tych kontraktów o około 0.3 miliona Euro.

Wpływ godziwej wyceny kontraktów był w całości uwzględniony w wynikach pierwszych dwóch miesięcy 2009 roku, a po częściowym rozwiązaniu tych kontraktów oraz mniejszej zmienności złotówki, Spółka nie odnotowała znaczących zmian w tej pozycji. W kolejnych miesiącach ze względu na ciągłą realizację części kontraktów oraz w nowej sytuacji jaka nastąpiła

po częściowym anulowaniu kontraktów należy oczekiwać bardziej ustabilizowanej struktury, w której straty na poziomie finansowym będą odzyskiwane na poziomie operacyjnym.

W ostatnim kwartale 2009 roku spółka zdołała obniżyć odroczoną płatność, płatną w 2009 roku, za akwizycję czeskiej spółki, co pozytywnie wpłynęło na przychody finansowe w kwocie 390 tysięcy Euro (widoczne w rachunku wyników jako wynik z aktualizacji wyceny).

W 2009 roku Spółka odnotowała znaczną redukcję strat osiągniętych w 2008 roku, a pochodzących ze zmiany wyceny instrumentów pochodnych w tymże roku, w kwocie 5.0 milionów Euro. Różnica w tej pozycji finansowej w 2009 roku jest dodatnia i wynosi 3.5 miliona Euro w porównaniu do 2008 roku.

Zysk przed opodatkowaniem i podatek

W wyniku znaczącej poprawy na poziomie operacyjnym, pomimo niższych przychodów oraz jednostkowych zdarzeń finansowych w 2008 roku, osiągnięty zysk przed opodatkowaniem był znacząco wyższy niż rok wcześniej. Całkowity zysk przed opodatkowaniem w 2009 roku wzrósł w czwartym kwartale do 2.1 miliona Euro (wzrost o 2.0 miliona Euro w porównaniu do 2008 roku).

Podatek do końca czwartego kwartału wynikający z wysokości zysków wyniósł 164 tysiące Euro.

Zysk netto

Również na poziomie zysku netto Spółka odnotowała znaczącą poprawę wyniku o ok. 2.0 miliona Euro lub ok. 1.7 miliona Euro powyżej wyniku osiągniętego w 2008 roku.

Niewątpliwie ostatnie kwartały były bardzo dobre pod względem osiąganego zysku netto dzięki polepszeniu rentowności operacyjnej oraz braku negatywnego wpływu zmian kursów walutowych na pozycje finansowe.

Sytuacja finansowa

Wprowadzony plan redukcji kosztów miał bardzo znaczący wpływ na poprawę kapitału obrotowego i spadek zapasów, dzięki czemu gotówka z działalności operacyjnej zamknęła się kwotą 11.0 miliona Euro, co jest wynikiem nawet o 0.4 milion Euro lepszym niż w 2008 roku.

Ponadto niższe podatki oraz niższe wydatki inwestycyjne zaowocowały poprawą stanu gotówki z działalności inwestycyjnej. Pomimo kosztów zamknięcia części kontraktów hedgingowych w wysokości 3.2 miliona Euro (pomniejszone o 2 miliony Euro kredytu przyznanego przez bank na ten cel) oraz spłaty części zadłużenia bankowego końcowy poziom gotówki zwiększył się o 1.8 miliona Euro, głównie w ostatnim kwartale.

Końcowy poziom gotówki w Spółce na koniec roku wyniósł 11.9 miliona Euro, co oznacza wzrost o 4.5 miliona Euro w porównaniu do końca pierwszej połowy roku, i jest wynikiem lepszym niż rok wcześniej. Dług netto na ten sam dzień wyniósł 7.4 miliona Euro i był znacznie niższy w porównaniu z poprzednimi kwartałami.

4. Opis działalności Spółki

Europejski rynek motoryzacyjny

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

Pomimo pesymistycznych prognoz na rok 2009, na koniec grudnia sprzedaż samochodów w „starej” UE była nawet o 0.5% wyższa niż w 2008 roku. Powyższe prognozy nie uwzględniały programów wsparcia dla sektora motoryzacyjnego uruchomionych początkowo w Niemczech i Francji. Od tego czasu rzeczywiste wyniki sprzedaży rynkowej ich prognozy są systematycznie mniej pesymistyczne po uwzględnieniu faktu, że wprowadzane programy dopłat za złomowanie starych samochodów stymulują sprzedaż nowych w Niemczech, Francji oraz innych krajach europejskich. Najnowsza prognoza JD Power zakładała ogólny spadek sprzedaży nowych samochodów w 2010 roku na poziomie 9.1% natomiast prognozy dotyczące produkcji są bardziej pozytywne i zakładają jej stabilizację a nawet wzrost w granicach 0 – 7%.

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 jest realizowana głównie przez poddostawców z Europy Centralnej i Wschodniej jak zakład produkcyjny ACE w Polsce czy LeBelier na Węgrzech.

Wszystkie nowo produkowane samochody wyposażone są w hamulce tarczowe, w przypadku przedniej osi. Do roku 2007 głównym założeniem było wykorzystanie hamulców tarczowych w przypadku osi tylnej w ok. 72% nowo produkowanych samochodów. Pozostałe 28% samochodów jest w dalszym ciągu wyposażane w hamulce bębnowe. Ze względu na znaczącą sprzedaż w latach 2008 oraz 2009 samochodów z niższego segmentu jest wysoce prawdopodobne, że udział hamulców tarczowych w produkcji samochodów obniżył się na korzyść hamulców bębnowych.

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 niezmiernie 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 największy potencjał wzrostu w przyszłości.

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.

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 zamianę 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.

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

Przejęta w 2008 roku spółka Feramo w Czechach oferuje szeroki wachlarz produktów odlewanych z żeliwa szarego dla sektora konstrukcyjnego, przemysłu hydraulicznego, elektro-technicznego, motoryzacyjnego, a także elementy małej architektury urbanistycznej. Sprzedaż dla sektora motoryzacyjnego stanowi mniej niż 15% przychodów Feramo.

Strategia rozwoju Spółki zakłada wprowadzenie kilku nowych produktów w celu zdywersyfikowania przychodów ze sprzedaży. Jednym z najważniejszych projektów tego typu w chwili obecnej jest uruchomienie produkcji pompki hamulcowej (TMC) przez zakład w Polsce.

Spółka została oficjalnie nominowana, przez dwóch odbiorców, jako dostawca TMC (pompki hamulcowej). Seryjna produkcja została uruchomiona w 2008 roku. Pomimo tego, że wolumen produkcji tego elementu nie był w 2009 roku znaczący, Spółka jest przygotowana do produkcji nowych referencji (typów) tego produktu.

Drugim projektem realizowanym przez zakład odlewów aluminiowych jest wdrożenie produkcji zacisków do przednich hamulców stosowanych w samochodach luksusowych. Fabryka została wytypowana przez dwóch swoich klientów jako przyszły dostawca przednich zacisków, a ich produkcja seryjna rozpoczęła się w ostatnim kwartale 2009 roku.

ACE zostało wybrane przez jednego z obecnych odbiorców do obróbki odlewów żeliwnych, który to proces technologiczny został już uruchomiony w 2009 roku. Jest to pierwszy projekt dotyczący obróbki mechanicznej elementów żeliwnych i biorąc pod uwagę pozycję ACE w segmencie daje on możliwość dalszego rozwoju tej działalności.

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 Bosch są realizowane do zakładów: Buelna (Hiszpania), Bari (Włochy), Angers (Francja) and Wrocław (Polska). Poniższa tabela ilustruje udział poszczególnych odbiorców w sprzedaży grupy ACE.

Po przejęciu Feramo w maju ubiegłego roku do grupy klientów ACE dołączyli nowi. W chwili obecnej spółka ta posiada blisko 100 klientów w Republice Czeskiej oraz poza jej granicami. Dziesięciu największych odbiorców generuje około 70% przychodów ogółem a ich struktura jest z roku na rok dość stabilna. Podstawowe sektory, dla których produkuje Fermo to elementy silników, budowlany, motoryzacyjny oraz miejska mała architektura.

Spółka zwykle nie odnotowuje żadnych istotnych zmian w zapotrzebowaniu na swoje produkty związanych z sezonowością. Tym niemniej w raportowanym okresie na sprzedaż miał wpływ drastyczny spadek produkcji nowych samochodów w Europie Zachodniej.

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 – w Hiszpanii i Polsce – stosują różne technologie produkcji i różne materiały, każdy z nich jest odpowiedzialny w całości za dostawy surowców i energii.

Na ogół kontrakty zawierane przez zakład w Hiszpanii są na jeden rok i dotyczą zwykle dostaw energii elektrycznej i piasku. Dostawy złomu są realizowane na bazie krótkoterminowych kontraktów – zwykle jednomiesięcznych. Ogólną zasadą jest, że przed wygaśnięciem kontraktu jego warunki są renegocjowane a ceny surowców dostosowywane do cen rynkowych. Dostawy piasku są realizowane na podstawie kontraktów o dłuższym horyzoncie czasowym, zwykle rocznym, podczas gdy energia elektryczna jest dostarczana na podstawie cen bieżących ustalanych każdego dnia.

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

ACE posiada bardzo dobrze zorganizowany i działający dział badań i rozwoju nowych produktów w pełni dostosowany do wymogów swoich odbiorców 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 działu umożliwia utrzymywanie pozycji lidera w zakresie rozwoju konstrukcji jazm i zacisków. Badania ukierunkowane są wyłącznie na dwie rodziny produktów (jazma i zaciski) oraz na współpracę największymi producentami układów hamulcowych. Pozwala to na lepsze ukierunkowanie się na potrzeby klienta i rozwój produktu oraz oferowanie wyspecjalizowanych usług inżynierskich. Ta uprzywilejowana pozycja, obecnie oraz w przyszłości z pewnością zaowocuje w odniesieniu do projektu inwestycyjnego w Feramo w zakresie transferu technologii oraz rozwoju nowych produktów.

ACE 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. Tym niemniej w roku 2009 poziom środków finansowych przeznaczonych na ten cel był znacznie niższy w związku z wprowadzonym planem oszczędnościowym ukierunkowanym na zmniejszenie wydatków inwestycyjnych oraz poprawę zasobów gotówki.

Wydatki na badania i rozwój w czterech kwartałach br. przedstawione są w poniższej tabeli:

w tys. Euro

	<i>Za cztery kwartały od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku</i>	<i>Za cztery kwartały od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku</i>
Inwestycje w R&D	953	4 257
Koszty działalności R&D	2 066	2 676
Wydatki na R&D ogółem	3 019	6 934

Strategia*Umocnienie wiodącej pozycji na europejskim rynku 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 produkowanych komponentów oraz rzetelnego poziomu usług i logistyki oferowanego naszym odbiorcom. Przez następne trzy do pięciu lat fabryka w Hiszpanii skupi się na utrzymaniu silnej pozycji w segmencie odlewów żeliwnych, zaś zakład w Polsce, obecnie numer dwa na rynku zacisków aluminiowych, będzie się starał powiększyć udział w tym segmencie, zwiększając wolumen produkcji zacisków dzięki wysokiemu poziomowi innowacyjności i konkurencyjności. Planowane zwiększenie mocy produkcyjnych w Feramo pozwoli w przyszłości aby nasz czeskiej zakład produkcyjny stał się również ważnym dostawcą odlewów dla przemysłu motoryzacyjnego.

Rozszerzenie oferty technologicznej i produktowej

Grupa już rozszerzyła swoją ofertę produktową, szczególnie poprzez wprowadzenie nowych produktów aluminiowych w Polsce i przejęcie Feramo. W 2008 roku z sukcesem rozpoczęliśmy produkcję TMC (pompki hamulcowej), która w przyszłości powinna generować znaczącą część naszych przychodów. W roku 2009 było wdrożonych kilka nowych projektów, w tym przednie zaciski aluminiowe i obróbka mechaniczna elementów żeliwnych. Dzięki naszej czeskiej fabryce poszerzyliśmy również naszą ofertę o odlewy żeliwne dla innych branż, takich jak elektro-mechaniczna, budowlana i produkcja sprzętu przemysłowego.

Zwiększenie obecności w Europie

Lokalizacja naszej polskiej fabryki jest bardzo korzystna z racji niższych kosztów pracy i bliskości klientów zlokalizowanych w Europie Środkowej i Wschodniej (CEE). Także Feramo jest zlokalizowane w sercu przemysłu motoryzacyjnego, w niewielkiej odległości od naszych obecnych i potencjalnych klientów. 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 klientów, jeżeli chodzi o większą elastyczność dostaw. Należy również podkreślić, że dzięki zaawansowanemu technologicznemu know-how i doświadczeniu w obsłudze sektora motoryzacyjnego, gwarantowana jest najwyższa jakość produktów i usług świadczonych dla klientów.

Wspólne prace rozwojowe i inne synergie

Integracja zakładów motoryzacyjnych, a także niedawno przejętego Feramo w ramach Grupy ACE zaowocuje synergiami w bardzo niedalekiej przyszłości. Połączenie wysiłków będzie szczególnie ważne przy rozwoju nowych produktów, zarówno w segmencie żeliwnym jak i aluminiowym. Nasze fabryki w Polsce i Czechach korzystają z doświadczenia zakładu w Hiszpanii i w sposób ciągły doskonalą swoje ogólne systemy zarządzania.

5. Działania przewidziane w kolejnych miesiącach

Według najnowszych prognoz na rok 2010, obecny rok będzie charakteryzował się stabilizacją a nawet niewielkim wzrostem produkcji samochodów przy znaczącym spadku ich sprzedaży. Prognoza JD Power opublikowana w styczniu br. zakłada spadek sprzedaży o 9.1% w porównaniu do 2009 roku.

W odniesieniu do produkcji samochodów najnowsza prognoza opublikowana przez PriceWaterhouseCoopers Autofacts zakłada wzrost produkcji o 1.5% w tym samym regionie („stara” UE) i 3% wzrost w całej Unii Europejskiej i Europie Wschodniej. Inne, jak opublikowana niedawno przez Goldman Sachs, podniosły prognozy produkcji z -0.2% do 7.1%.

Biorąc pod uwagę fakt, że produkcja samochodów w Europie (a nie sprzedaż) była w 2009 siłą napędową sprzedaży ACE możemy, na podstawie powyższych prognoz, oczekiwać większej stabilizacji w 2010 roku.

Tym niemniej w dzisiejszej sytuacji rynkowej jest niezmiernie trudno polegać na prognozach rynkowych i obecna praca w Spółce skupia się głównie na utrzymaniu i usprawnianiu zakończonego sukcesem planu redukcji kosztów pozwalającego na znaczną ich obniżkę, aby przystosować się do niższych wolumenów produkcji. Z drugiej strony koncentrujemy się na zwiększaniu udziału nowych produktów i projektów w celu maksymalnego wypełnienia wolnych mocy produkcyjnych w Grupie powstałych wskutek spowolnienia na rynku.

Rezultaty tego planu jak i jego kontynuacja zostały omówione przy opisie wyników finansowych, lecz w kolejnych miesiącach może wystąpić konieczność rezygnacji z jego części, jeśli tendencja wzrostowa zamówień od odbiorców zostanie potwierdzona, co obniży jego wpływ na wyniki. Istnieje możliwość, że w 2010 roku będzie trzeba rozważyć nowe inwestycje, aby sprostać zamówieniom szczególnie w segmencie aluminiowym. W wyniku tego wzrostu zamówień przychody Grupy w 2010 roku powinny zwiększyć się w zakresie 5 – 10% w porównaniu z 2009 rokiem, przy zakładanym poziomie cen surowców i energii (mającym wpływ na ceny gotowych produktów).

W chwili obecnej nasze wysiłki koncentrują się głównie na wykorzystaniu wolnych mocy produkcyjnych do innych projektów, lecz nasza średnio- i długoterminowa strategia zakłada wprowadzenie do portfela nowych produktów oraz odbiorców (w drodze rozwoju organicznego jak i akwizycji), aby następował ciągły rozwój biznesu, nawet w sytuacji gdy rynek motoryzacyjny nie funkcjonuje tak jak w latach ubiegłych. Dla ACE jest rzeczą oczywistą, że nasza obecna struktura finansowania pozwala nam na zmierzenie się z obecnym okresem z lepszej pozycji finansowej oraz że firmy, które będą umiały poradzić sobie z nowymi warunkami wyjdą wzmocnione z okresu spowolnienia.

6. Informacje dodatkowe

Akcjonariusze posiadający ponad 5% kapitału akcyjnego Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku

Na dzień 31 grudnia 2008 roku kapitał akcyjny Spółki stanowiło 22 115 260 akcji, a odpowiadająca im liczba głosów wynosiła 22 115 260. W dniu 17 czerwca 2009 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki zatwierdziło umorzenie 884 745 skupionych akcji. Na dzień 31 grudnia 2009 r. kapitał akcyjny Spółki składał się z 21 230 515 akcji. Odpowiadająca im liczba głosów wynosiła 21 230 515.

Według najlepszej wiedzy Spółki na koniec czwartego kwartału 2009 roku następujący akcjonariusze posiadali prawo do co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki:

	<i>Na dzień 31 grudnia 2009 (% kapitału akcyjnego)</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2008 (% kapitału akcyjnego)*</i>
Casting Brake (Hiszpania)	2 980 607 (14.04%)	2 980 607 (13.48%)
PZU „Złota Jesień” OFE	3 696 233 (17.41%)	Ponizej 5%
ING Nationale Nederlanden Polska OFE	3 621 926 (17.06%)	1 169 602 (5.29%)
Pioneer Pekao Investments	1 739 612 (8.19%)	Ponizej 5%

* - udziały przed umorzeniem akcji (obliczone dla 22 115 260 akcji)

W dniu 18 listopada wpłynęło do Spółki oficjalne zawiadomienie od EB Holding S.A.R.L., że w wyniku przeprowadzonych transakcji pakietowych na rynku regulowanym w dniach 16 i 17 listopada 2009 roku podmiot ten sprzedał wszystkie posiadane przez siebie akcje ACE S.A. W dniu 16 listopada EB Holding S.A.R.L. zbyło 4 800 000 akcji a w dniu 17 listopada 2009 roku zbyło 1 735 593 akcje. Po zrealizowaniu powyższych transakcji EB Holding S.A.R.L. nie posiada bezpośrednio ani pośrednio żadnych akcji Spółki. Przed powyższymi transakcjami EB Holding S.A.R.L. posiadał 6 535 593 akcji na okaziciela/głosów (30.78% kapitału akcyjnego/głosów) Automotive Components Europe S.A.

W dniu 23 listopada 2009 roku wpłynęło do Spółki oficjalne zawiadomienie od Pioneer Pekao Investment Management S.A. (PPIM), w zakresie instrumentów finansowych portfeli zarządzanych w ramach wykonywania usługi zarządzania portfelem maklerskich instrumentów finansowych, że w wyniku transakcji na rynku regulowanym jaka miała miejsce w dniu 16 listopada 2009 roku całkowita liczba akcji/głosów Spółki we wszystkich portfelach klientów zarządzanych przez PPIM wzrosła do 8.19% całkowitej liczby akcji/głosów, tj. 1 739 612 akcji/głosów. Przed tą transakcją w portfelach klientów PPIM znajdowało się 889 612 akcji/głosów (4.19% kapitału zakładowego/głosów) Automotive Components Europe S.A.

W dniu 23 listopada 2009 roku wpłynęło do Spółki oficjalne zawiadomienie od ING Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A., w imieniu ING Otwartego Funduszu Emerytalnego (Fundusz), o tym, że w wyniku transakcji na rynku regulowanym rozliczonych w dniu 19 listopada 2009 roku całkowita liczba akcji/głosów będąca w posiadaniu Funduszu przekroczyła próg 10% ogólnej liczby akcji/głosów i wyniosła 3 674 050 akcji/głosów (17.31% kapitału akcyjnego i głosów). Przed powyższymi transakcjami Fundusz zarządzany przez ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. posiadał 1 574 050 akcji/głosów (7.41% kapitału akcyjnego i głosów) Automotive Components Europe S.A.

W dniu 26 listopada 2009 roku Spółka otrzymała oficjalne zawiadomienie od Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego PZU S.A., w imieniu Otwartego Funduszu Emerytalnego "Złota Jesień" (Fundusz), informujące, że w wyniku transakcji rynkowych przeprowadzonych w dniu 17 listopada 2009 roku Fundusz zwiększył swoje zaangażowanie w Spółkę o więcej niż 2% ogólnej liczby akcji/głosów, a ich liczba będąca obecnie w posiadaniu Funduszu wynosi 3 357 960 akcji/głosów (15.82% kapitału akcyjnego i głosów). Przed dokonaniem powyższych transakcji Fundusz zarządzany przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A. posiadał 2 352 092 akcji/głosów (11.08% kapitału akcyjnego i głosów) Automotive Components Europe S.A.

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

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

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

Spółka nie przeprowadziła w czwartym kwartale 2009 roku żadnej transakcji z podmiotami zależnymi bądź powiązаныmi.

Informacja na temat wypłaconej lub planowanej dywidendy

Polityka dywidendowa ACE pozostaje niezmienną w stosunku do tego co zostało opisane w prospekcie.

Zmiany w organach zarządzających Spółki w czwartym kwartale 2009 roku

W dniu 16 grudnia 2009 roku Rada Dyrektorów, na podstawie oficjalnego zawiadomienia, przyjęła rezygnację pana Arkadiusza Podziewskiego z funkcji Dyrektora klasy A oraz Przewodniczącego Rady Dyrektorów Spółki .

Po zakończeniu okresu raportowania, a przed publikacją niniejszego raportu okresowego w dniu 18 lutego 2010 roku Rada Dyrektorów powołała pana Carlosa Cabę – Członka Zarządu ACE S.A., na stanowisko Dyrektora w Radzie Dyrektorów Spółki, celem uzupełnienia wakatów jaki powstał po rezygnacji pana Arkadiusza Podziewskiego (Raport bieżący 23/2009) , do czasu najbliższego Walnego Zgromadzenia, na podstawie art. 7 statutu oraz art. 6 Regulaminu Rady.

Rada na podstawie art. 8.1 statutu oraz art. 38 Regulaminu Rady powołała pana Marka Adamiaka, Dyrektora klasy A, na stanowisko Przewodniczącego Rady Dyrektorów.

Rada na podstawie art. 13 statutu oraz art. 38 Regulaminu Rady powołała pana Marka Adamiaka na stanowisko członka Komitetu Audytu, którego mandat wygaśnie podczas najbliższego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy.

Informacja o kontroli programu akcji pracowniczych

Grupa ACE nie posiada jednego ogólnego programu akcji pracowniczych. Tylko niektórzy menadżerowie zakładu produkcyjnego ACE w Polsce są jego uczestnikami. Program akcji pracowniczych został zatwierdzony przez Radę na jej posiedzeniu w dniu 22 lutego 2007 roku. Plan zakłada, że wytypowane osoby będą mogły nabyć akcje Spółki. Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, które odbyło się w dniu 14 marca 2007 roku powzięta została uchwała dotycząca autoryzowanego kapitału na potrzeby tego planu. Opcje będą przydzielane w sposób proporcjonalny, co kwartał przez okres czterech lat od daty przydziału akcji, oraz będą mogły być realizowane raz do roku począwszy od drugiej rocznicy zakończenia oferty. Opcje, które nie zostaną przydzielone z powodu rezygnacji lub odwołania z funkcji uczestnika programu wygasają w sposób automatyczny z chwilą rozwiązania umowy o współpracę pomiędzy uczestnikiem programu a grupą ACE. W przypadku zakończenia takiej współpracy na skutek rezygnacji lub odwołania uczestnika programu z funkcji z powodu zaniedbania, działania na szkodę Spółki lub świadomej szkody wszystkie prawa do akcji przydzielone w ostatnich 12 miesiącach ulegają unieważnieniu.

Kontakt w sprawie relacji inwestorskich:

Piotr K. Fugiel

Investor Relations Officer

e-mail: investor.relations@acegroup.lu

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

Segmenty geograficzne w tys. Euro

<i>Przychody</i>	<i>Cztery kwartały 2009 roku</i>	<i>Cztery kwartały 2008 roku</i>
Europa Zachodnia	45 891	56 147
Europa Centralna i Wschodnia	30 833	37 756
Inne	376	492
Ogółem	77 101	94 395

Segmenty biznesowe w tys. Euro

	<i>Odlewy żelazne</i>	<i>Odlewy aluminiowe</i>	<i>Inne</i>	<i>Skonsolidowane</i>
Przychody ogółem	43 226	30 692	3 183	77 101
Zysk operacyjny w segmencie	2 423	2 270	-360	4 333
Zysk netto w segmencie	1 581	326	73	1 980

7. Notowania i Informacje Giełdowe

Informacje Podstawowe

Rok obrotowy: 1 stycznia do 31 grudnia
 Kod ISIN: LU0299378421
 Wartość Nominalna: 0.15 EURO
 Rynek Notowań: Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie

Zmiany Wartości Akcji

% na koniec IV kw. 2009

	<i>W por. z końcem 2008</i>
ACE S.A.	336.9%
Indeks WIG	46.9%
Indeks SWIG80	61.9%

Notowania Giełdowe

	<i>IV kw. 2009</i>	<i>2009</i>	<i>2008</i>
Kapitalizacja rynkowa na koniec okresu (w mln złotych i mln EURO)	163.3 mln zł 39.7 mln EURO	163.3 mln zł 39.7 mln EURO	38.9 mln zł 9.3 mln EURO
Cena akcji (w zł)			
- Najwyższa	7.69	7.69	12.23
- Najniższa	5.98	1.10	1.66
- Średnia	6.62	4.16	7.51
- Na koniec okresu	7.69	7.69	1.76
Wartość księgowa na akcję (w EURO)	1.74	1.74	1.57

Wskaźniki

	<i>IV kw. 2009</i>	<i>IV kw. 2008</i>	<i>2009</i>	<i>2008</i>
Zysk netto na akcję (w EURO)	0.09	-0.28	0.09	0.01
Przepl. Got. Netto na akcję (w EURO)	0.12	0.28	0.09	0
Dywidenda na akcję (w EURO)	-	-	-	-

B. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za kwartał kończący się 31 grudnia 2009 roku

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za czwarty kwartał 2009 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>zł za 1 Euro</i>	<i>Średni</i>	<i>Najwyższy</i>	<i>Najniższy</i>	<i>Na koniec okresu</i>
1 paź – 30 gru 2008	3.7659	4.1848	3.3775	4.1724
1 sty – 30 gru 2008	3.5129	4.1848	3.2026	4.1724
1 paź – 30 gru 2009	4.1745	4.2907	4.0660	4.1082
1 sty– 30 gru 2009	4.3282	4.8999	3.9170	4.1082

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

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

<i>CZK za 1 Euro</i>	<i>Średni</i>	<i>Najwyższy</i>	<i>Najniższy</i>	<i>Na koniec okresu</i>
1 paź – 30 gru 2008	25.3424	26.9300	23.8750	26.9300
1 sty – 30 gru 2008	24.9425	26.9300	22.9700	26.9300
1 paź – 30 gru 2009	25.9145	26.4800	25.3900	26.4650
1 sty– 30 gru 2009	26.4450	29.4700	25.0850	26.4650

Skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2009 roku w tys. Euro

<i>Aktywa</i>	<i>Na dzień 31 gru 2009 roku</i>	<i>Na dzień 31gru 2008 roku</i>
Aktywa trwałe		
Aktywa niematerialne	139	278
Nieruchomości i urządzenia	41 988	46 248
Inwestycje w podmioty powiązane	20	20
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	1 151	1 261
Należności handlowe i pozostałe	0	1
Aktywa trwałe ogółem	43 298	47 808
Aktywa obrotowe		
Zapasy	7 623	10 799
Należności z tytułu dostaw	13 989	13 075
Pozostałe aktywa obrotowe	106	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 906	10 276
Aktywa obrotowe ogółem	33 624	34 150
Aktywa ogółem	76 922	81 958

<i>Pasywa</i>	<i>Na dzień 31 gru 2009 roku</i>	<i>Na dzień 31gru 2008 roku</i>
Kapitały własne		
Kapitał akcyjny	3 185	3 317
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	6 931	6 931
Kapitał zapasowy	25 108	24 646
Zmiany w różnicach kursowych	-357	- 451
Zysk zatrzymany z okresu	1 980	330
Kapitały własne ogółem	36 847	34 773
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty bankowe	14 271	12 952
Zyski odroczone	213	376
Odroczone zobowiązania podatkowe	3 410	3 389
Finansowe instrumenty pochodne	444	2 266
Rezerwy na inne zobowiązania i opłaty	109	101
Zobowiązania długoterminowe ogółem	18 446	19 084
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw	14 866	15 651
Kredyty bieżące	5 018	9 128
Finansowe instrumenty pochodne	953	2 032
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	14	407
Rezerwy na inne zobowiązania i opłaty	777	884
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	21 629	28 101
Pasywa ogółem	76 922	81 958

Skonsolidowany rachunek wyników za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku w tys. Euro

	<i>Za IV kw. od 1 października do 31 grudnia 2009 roku</i>	<i>Skumulowany za cztery kwartały od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku</i>	<i>Za IV kw. od 1 października do 31 grudnia 2008 roku</i>	<i>Skumulowany za cztery kwartały od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku</i>
Przychody ze sprzedaży	20 866	77 101	18 543	94 395
Koszty sprzedanych prod.	-16 251	-61 338	16 908	-76 150
Zysk brutto ze sprzedaży	4 615	15 763	1 635	18 245
Pozostałe przychody oper.	372	1 034	657	1 253
Koszty sprzedaży	-788	-2 142	-67	-2 502
Koszty ogólnego zarządu	-2 501	-9 882	-3 330	-11 522
Pozostałe koszty oper.	-87	-439	-106	-716
Zysk operacyjny	1 610	4 333	-1 211	4 758
Wynik z aktualizacji wyceny	390	390	-73	1 433
Przychody finansowe (*)	73	390	-348	930
Koszty finansowe	46	-2 970	-5 938	-6 962
Wynik na działaln. finansowej	119	-2 579	-6 286	-6 032
Zysk przed opodatkowaniem	2 120	2 144	-7 570	159
Podatek dochodowy	-139	-164	1 415	171
Zysk netto za okres	1 981	1 980	-6 155	330

* - Wynik finansowy wynikający z hedgingu może być zarówno kosztem jak i przychodem w zależności od skumulowanej wartości w roku

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitałach własnych od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku w tys. Euro

Przypisany akcjonariuszom Spółki

	<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji</i>	<i>Rezerwy statutowe</i>	<i>Akcje do umorzenia</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Różnice kursowe</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Kapitały netto</i>
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	3 317	6 931	0	-549	25 195	-451	330	34 773
Zysk za rok 2008			307		23		-330	0
Zysk/Strata w okresie							1 980	1 980
Zysk i koszty rozpozne w okresie							1 980	1 980
Różnice kursowe						94		94
Obniżka kapitału akcyjnego w drodze umorzenia akcji	-132			549	-417			0
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	3 185	6 931	307	0	24 801	-357	1 980	36 847

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku w tys. Euro

	<i>Od 1 sty do 31 gru 2009 roku</i>	<i>Od 1 sty do 31 gru 2008 roku</i>
<i>Przepływy z działalności bieżącej</i>		
Zysk przed opodatkowaniem	2 144	159
Korekty:		
Amortyzacja	5 734	5 171
Wynik z aktualizacji wyceny	-390	-1 433
Wynik na działalności finansowej	5 471	1 109
Straty ze sprzedaży nieruchomości i urządzeń	-58	0
Zyski.Straty na wycenie instrumentów pochodnych	-2 898	4 923
Pozostałe	-124	-44
Przepływy przed korektami w kapitale obrotowym	9 880	9 885
Wzrost/Spadek należności i innych aktywów krótkoterm.	-903	5 416
Wzrost/Spadek zapasów	2 151	-1 440
Wzrost/Spadek zobowiązań handlowych i innych krótkoterm.	-108	-3 248
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej ogółem	11 020	10 613
Podatek dochodowy zapłacony	-83	-916
Gotówka netto z działalności bieżącej	10 937	9 697
Investycje w nieruchomości i maszyny	-2 126	-5 827
Przychody ze sprzedaży aktywów trwałych	1 013	0
Zakupy pozostałych skład. majątku trwałego	0	-111
Akwizycja spółki zależnej, netto	0	-6 351
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej ogółem	-1 113	-12 289
Skup własnych akcji	0	-549
Splata zadłużenia	-7 288	-3 135
Wpływy z tytułu kredytów	4 796	9 762
Dywidenda wypłacona akcjonariuszom	0	-2 433
Pozostałe przepływy finansowe netto	-5 499	-1 156
Przepływy pieniężne z działalności finansowej ogółem	-7 991	2 489
Wzrost/Spadek netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 833	-103
Środki pieniężne na początek okresu	10 276	10 434
Wpływ zmian kursowych na posiadaną gotówkę	-203	-55
Środki pieniężne i ekwiwalenty gotówki	11 906	10 276

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
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%

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 nominalne 0.15 euro każda, w których posiadanie Spółka weszła w wyniku zakończenia programu skupu akcji zatwierdzonego przez Zwyczajne 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. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powzięło uchwałę o wprowadzeniu następującej zmiany do art. 5 statutu Spółki:

„Kapitał akcyjny Spółki zamyka się kwotą 3 184 577.25 euro (trzy miliony sto osiemdziesiąt cztery tysiące pięćset siedemdziesiąt siedem euro i dwadzieścia pięć centów) i jest reprezentowany przez 21 230 515 (dwadzieścia jeden milionów dwieście trzydzieści tysięcy pięćset pięćnaście) akcji o wartości nominalnej 0.15 euro (pięćnaście euro centów) każda”.

Wszystkie powyższe zmiany zostały opublikowane w „Registre de Commerce et des Sociétés” w Luksemburgu w lipcu 2009 r.

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

W ostatnim kwartale 2009 roku spółka zdołała obniżyć część odroczonej na rok 2009 płatności związanej z akwizycją czeskiej spółki, co wpłynęło pozytywnie na przychody finansowe w wysokości 390 tysięcy Euro.

Poza powyższym zdarzeniem w czwartym kwartale nie było innych jednostkowych wydarzeń mających 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.

Skrócony skonsolidowany raport kwartalny za IV kwartał 2009 roku

Dywidendy wypłacane w IV kwartale 2009 roku

Spółka nie wypłacała dywidendy w IV kwartale 2009 roku.

Emisja, wykup lub spłata zadłużenia oraz inwestycji kapitałowych

W raportowanym okresie Spółka spłaciła 2.7 miliona Euro zadłużenia bankowego.

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

Nie nastąpiły istotne wydarzenia po zakończeniu IV kwartału br., które nie mają odzwierciedlenia w sprawozdaniu finansowym.

Zmiany w składzie grupy kapitałowej w czwartym kwartale br.

Nie było żadnych zmian w strukturze grupy kapitałowej w czwartym kwartale br.