

Data sporządzenia: **2009-02-20**

Skrócona nazwa emitenta
A.C.E. S.A.

Temat

Partial cancelation of outstanding derivative financial instruments

Podstawa prawna
Inne uregulowania

Treść raportu:

Management Committee of Automotive Components Europe S.A. hereby informs that on February 19, 2009 its subsidiary EBCC Sp. z o.o. in Wrocław signed an agreement with BRE Bank S.A. as regards cancelation of outstanding derivative financial instruments (hedging contracts). The agreement assumes full cancelation in 2009 and partial cancelation in 2010 of 4 outstanding hedging contracts with BRE (see Current Report 46/2008) for total amount of 15.3Mio PLN, at a level 4.669 zloty per euro and it represents the closing of around half of Group financial exposure to polish zloty at same exchange rate.

The cancelation will be financed with a loan granted by BRE Bank S.A. in the amount of 2.0Mio EURO, maturing in the end of 2013. The rest of cancelation costs beyond 2.0Mio EURO will be financed by the company. Debt repayment schedule assumes significantly lower financial exposure in 2009 in exchange of higher installments in future. All other debt parameters are at current market conditions. At the same time existing investment loan facility from BRE has been extended by nearly 2 years up to mid 2013.

The main purpose of this agreement is to reduce exposure of the subsidiary to volatility of zloty/euro exchange rate and risk of further weakening of zloty. Also lower debt reimbursements in the current year, in which we are facing strong slowdown of the automotive market, will help the ACE Group to pass the period in much better financial position. Release of a significant part of cash collateral will also improve subsidiary's working capital structure.

Zarząd Automotive Components Europe S.A. niniejszym informuje, że w dniu 19 lutego 2009 roku jego spółka zależna – EBCC Sp. z o.o. we Wrocławiu – podpisała porozumienie z BRE Bankiem dotyczącą rozwiązania umów dotyczących instrumentów pochodnych (kontraktów hedgingowych). Porozumienie to zakłada całkowite rozwiązanie 4 umów hedgingowych z BRE Bankiem dotyczących roku 2009 oraz częściowe dotyczących roku 2010 (patrz Raport Bieżący 46/2008) o całkowitej wartości 15.3 mln złotych, przy kursie wymiany 4.669 zł/euro. Przy tym kursie złotówki stanowi to zamknięcie około połowy ekspozycji złotówkowej Grupy w tych instrumentach.

Rozwiązane umowy zostaną sfinansowane kredytem udzielonym przez BRE Bank w wysokości 2.0 mln euro na okres do 2013 roku. Pozostałe koszty rozwiązania umów przewyższające kwotę 2.0 mln euro będą sfinansowane przez spółkę. Harmonogram spłat zakłada znacząco mniejsze obciążenia w 2009 roku w zamian za wyższe raty w przyszłości. Wszystkie pozostałe parametry udzielonego kredytu są przyznane na obecnych warunkach rynkowych. Równocześnie, istniejąca linia kredytowa w BRE Banku została przedłużona o prawie 2 lata, aż do połowy 2013 roku.

Głównym celem tego porozumienia jest zmniejszenie ekspozycji spółki zależnej na zmienność kursu złotówki do euro oraz ryzyka dalszego osłabienia się złotego. Ponadto zmniejszone raty kredytowe w bieżącym roku, w którym doświadczamy silnego spowolnienia rynku motoryzacyjnego, pomogą Grupie ACE na przejście tego okresu w dużo lepszej kondycji finansowej. Uwolnienie znaczącej części depozytu zabezpieczającego poprawi strukturę kapitału obrotowego spółki zależnej.