

Zusammenfassung der Unternehmensdaten 8. Dezember 2009

Aerocast Inc. (A : CNSX)

Aktueller Kurs: 0,13 \$

Beginn der Berichterstattung:
0,13 \$ (8. Dezember 2009)

Wichtige Eckdaten

- Ø Wettbewerbsvorteil durch niedrige Erwerbsquoten, kaum Mitbewerber und strenge Marktzugangskriterien
- Ø Unterzeichnung von wichtigen langfristigen Vereinbarungen Mitte 2009
- Ø Wachstumsbranche, in der Nachfrage deutlich höher ist als Angebot
- Ø Erfahrenes Führungsteam

ERÖRTERUNG

Seit Gründung der Gesellschaft im Februar 2006 betreibt Aerocast eine Sandgießerei mit hoher Wachstumsrate, in der komplexe Aluminium- und Magnesium-Gußteile für die Luftfahrtindustrie produziert werden. Das Unternehmen kann ein erstklassiges Führungsteam vorweisen, das gemeinsam über 130 Jahre Erfahrung in der Herstellung von Gußteilen für die Luftfahrtindustrie hat. Die Aktien von Aerocast werden an der Canadian National Stock Exchange (CNSX) unter dem Börsenkürzel "A" und an der Börse Frankfurt unter dem Börsenkürzel "0 AE" gehandelt.

Obwohl Aerocast erst relativ kurz in der Branche tätig ist, zählen bereits einige der weltgrößten Luftfahrtunternehmen zu den Kunden des Unternehmens, wie z.B. Honeywell Aerospace, Hamilton Sundstrand, Sikorsky Aircraft und Shimadzu Precision Instruments. Diese Partnerunternehmen sind Hersteller von Automatik-Getrieben, Kraftstoffpumpen, Generatorengehäusen und Motoren für Flugzeughersteller wie Airbus und Boeing.

Die Gußteile von Aerocast werden derzeit in der Gießerei in Nogales/Mexiko (20.000 Quadratfuß) angefertigt. Die Gießerei bietet eine Beschäftigungsmöglichkeit für bis zu rund 150 Arbeiter und kann - falls erforderlich - auch noch erweitert werden. Derzeit gibt es neben Aerocast nur sieben für die Luftfahrt tätige Sandgießereien in Nordamerika, die in der Lage sind, so hochkomplexe Gußteile wie jene von Aerocast zu erzeugen. Nur vier dieser Unternehmen sind direkte Mitbewerber. Außerdem hat die Branche sehr strenge Zugangskriterien, da eine Zertifizierung durch eine unabhängige Stelle erforderlich ist. Im Jahr 2008 wurde das Qualitätssystem von Aerocast auf Basis der AS 9100 Rev B und ISO 9001:2000-Qualitätsanforderungen zertifiziert.

Kundenanfragen in Rekordhöhe führten zu branchenweiten Lieferverzögerungen von durchschnittlich 6 bis 12 Monaten für bestellte Gußteile. Gemäß einem von der Aerospace Industries Association (AIA) unter dem Titel "2008 Year End Review and 2009 Forecast" veröffentlichten Bericht wird der Luftfahrtindustrie per 2008 ein Branchenwachstum von 4,8 % vorausgesagt. Laut Prognose werden die Umsatzzahlen der US-Luftfahrtindustrie auf 204,4 Milliarden US\$ geschätzt, wobei sich der Auftragsüberhang auf einem Rekordhoch von 404,5 Milliarden US\$ befindet.



Flugzeug-Bauteile haben nur eine begrenzte Lebensdauer, und wenn diese Grenze erreicht ist, muß das Bauteil ersetzt werden. Da Aerocast die einzige kostengünstige Quelle von hochwertigen Gußteilen für die Luftfahrt ist, erwartet das Unternehmen neben einer gleichbleibend starken Nachfrage nach Gußteilen im Ersatzteilsektor auch einen steigenden Bedarf an neuen Flugzeug-Bauteilen. Laut Airbus und Boeing wird der Umsatz bei neuen Flugzeugen in den nächsten 20 Jahren voraussichtlich auf zwischen 2,8 und 3,2 Billionen US\$ ansteigen.



Seit März 2008 beläuft sich das Auftragsvolumen von Aerocast für Werkzeugmaschinen und Gußteile auf insgesamt mehr als 2,5 Millionen \$. Zudem sind aus diesen erfüllten Lieferungen weitere Umsätze bei Gußteilen in Höhe von über 2 Millionen \$ jährlich zu erwarten. Das Unternehmen produziert derzeit mehr als 25 verschiedene Gußteile. Daneben arbeitet Aerocast kontinuierlich daran, die Palette an Gußteilen und das Produktionsvolumen angesichts der erhöhten Nachfrage seitens der Kunden weiter zu steigern.



Ende 2008 wurde Aerocast von Honeywell in die Liste der zugelassenen Lieferanten für Qualitäts-Gußteile für die Luftfahrt aufgenommen. Im April 2009 unterzeichnete Aerocast eine langfristige Vereinbarung mit Hamilton Sundstrand, bei der eine Lieferung bestimmter Teile an Hamilton Sundstrand über einen Zeitraum von fünf Jahren vereinbart wurde. Weiters schloss Aerocast im Juli 2009 eine langfristige Liefervereinbarung im Umfang von mehreren Millionen Dollar mit Sikorsky Aircraft (einem Unternehmen der United Technologies Corporation) ab. Gemäß dieser Vereinbarung wird Aerocast Sikorsky über einen Zeitraum von zehn Jahren mit bestimmten Teilen beliefern. Im August 2009 erhielt Aerocast dann im Rahmen des National Aerospace and Defense Contractors Accreditation Program eine Zertifizierung für Schweißtechnik (Nadcap-Zertifizierung).

Am 20. Oktober 2009 schloß Aerocast die erste Tranche einer Finanzierung über 4.505.453 Einheiten zu 0,20 \$ pro Einheit ab und erzielte damit einen Bruttoerlös von 901.090 \$. Jede Einheit besteht aus einer Stammaktie und einem Stammaktienkaufwarrant, der innerhalb eines Zeitraums von zwei Jahren zu einem Kaufpreis von \$ 0,20 pro Aktie ausgeübt werden kann. Des weiteren konnte Aerocast vor kurzem ausstehende Verbindlichkeiten von insgesamt 301.036 \$ über eine Emission von 1.505.180 Aktien zu einem angemessenen Preis von 0,20 \$ pro Aktie tilgen.

Die Luftfahrtindustrie befindet sich derzeit in einer historisch einzigartigen Wachstumsphase und Gießereien, die die Luftfahrtindustrie beliefern, wie z.B. Aerocast, sind daher ebenfalls mit einer noch nie da gewesenen Nachfrage nach ihren Produkten und Dienstleistungen konfrontiert. Es ist dies eine sehr margenstarke Branche mit hohen Qualitätsansprüchen und strengen Zugangskriterien. Für einen durchschnittlichen Guß stehen Kosten von 5 \$ für das Aluminium einem Verkaufswert von annähernd 300 \$ gegenüber. Da es für Aerocast möglich ist, die Erwerbquote niedrig zu halten, konzentriert man sich auch auf komplexe und besonders arbeitsintensive Gußarbeiten, mit denen besonders hohe Margen erzielt werden können. Angesichts der aktuellen Nachfrage in der Branche ist anzunehmen, dass Aerocast seine jährlichen Umsatzzuwachsraten beibehalten und bei Einhaltung der Produktionsschwellen kurzfristig einen positiven Cash Flow und ein positives Betriebsergebnis (EBITDA) erzielen wird können.

ZUSAMMENFASSUNG FINANZJAHR (Jahre enden am 31. März)

	f2007	f2008	f2009
Einnahmen	null	\$ 10.330	\$ 1.437.777
Bruttoeinnahmen	-	-	488.235
Cash Flow	(258.597)	(790.296)	(1.569.834)
Nettoverlust	(258.597)	(800.915)	(1.952.452)
pro Aktie	(\$ 0,03)	(\$ 0,13)	(\$ 0,08)

BILANZ

(per 30. September 2009)

Betriebsvermögen	\$ 426.213
Gesamtvermögen	\$ 644.475
Verbindlichkeiten	\$ 1.753.101
langfristige Verbindlichkeiten	null
negatives Eigenkapital	(\$ 1.108.626)

AKTUELLE FINANZERGEBNISSE

	3 Monate zum 30. September		6 Monate zum 30. September	
	2009	2008	2009	2008
Einnahmen	\$ 686.362	\$ 15.079	\$ 860.592	\$ 19.400
Herstellungskosten der verkauften Güter	537.246	39.554	671.073	43.873
Bruttoeinnahmen	149.116	(24.475)	189.519	(24.473)
Gießereiausgaben	309.247	231.867	634.196	382.738
Allgemeinkosten/Verwaltungskosten	330.460	153.342	674.561	534.148
Nettoverlust pro Aktie	(492.529) (\$ 0,031)	(409.684) (\$ 0,028)	(1.121.176) (\$ 0,072)	(941.359) (\$ 0,064)

AKTIENSTRUKTUR

(per 27. November 2009)

Bereinigt 22.009.602*
Optionen 3.170.000
Warrants 5.208.273
Vollständig verwässert: 30.387.875

* 23 - 25% der in Umlauf befindlichen bereinigten Aktien und Vorzugsaktien befinden sich im Besitz von leitenden Mitarbeitern und Direktoren

MANAGEMENT & DIREKTOREN:

Robert Jamieson, President

Raynard von Hahn, CEO

Robert Jamieson Jr., CFO

Kenneth Hromada, Executive Vice President

Ivan Lezaja, Quality Manager

Carol Ernst, Production Control Manager

Galen Luth, Tooling Manager

KONTAKTINFORMATION:

Zentrale: 4811 E. Julep 122
Mesa, AZ 85205 USA
Telefon: 604-618-2366
Fax: 480-830-4321
Email: raynard.vonhahn@aerocastinc.com
Website: www.aerocastinc.com
Kontaktperson: Raynard von Hahn

Die Unternehmensdaten in diesem Bericht dienen nur zu Informationszwecken. Obwohl wir uns um eine den Tatsachen entsprechende Berichterstattung bemühen, können wir keine Garantie für die Genauigkeit oder Vollständigkeit dieser Informationen abgeben. Bestimmte Aussagen in diesem Bericht können als "zukunftsgerichtete Aussagen" gelten und damit bekannten und unbekanntem Risiken und Unwägbarkeiten sowie anderen Faktoren unterliegen, die dazu führen können, dass die tatsächlichen Ergebnisse, Leistungen oder Erfolge des Unternehmens bzw. der Branche wesentlich von jenen Ergebnissen, Leistungen oder Erfolgen abweichen, die in solchen zukunftsgerichteten Aussagen direkt oder indirekt zum Ausdruck gebracht werden. Das hier dargestellte Unternehmen übernimmt keinerlei Verantwortung für diese Informationen. Die in diesem Bericht enthaltenen Informationen dürfen nicht als Investitionsempfehlung gedeutet werden. Potenzielle Investoren, die diesbezüglich eine Beratung wünschen, sollten sich von qualifizierten und registrierten Investment-Experten beraten lassen. Dieses Dokument stellt kein Kauf- oder Verkaufsangebot von Wertpapieren dar. Lesern wird empfohlen, sich vor Kauf oder Verkauf von Aktien selbst über die Einhaltung der erforderlichen Sorgfaltspflicht zu informieren.

Derzeit sind 125.000 Aktien des Unternehmens im Besitz von Betriebskonten, zu denen auch persönliche Konten, Familienkonten und Unternehmenskonten gehören, die von QIS Capital gemanagt werden. QIS Capital hat ein Beratungsabkommen mit dem Unternehmen unterzeichnet und ist zum Handel mit Stammaktien des Unternehmens berechtigt. Keine Börse hat die hier enthaltenen Informationen genehmigt oder verworfen.

Copyright ©2009, QIS Capital Corporation.

Für die Richtigkeit der Übersetzung wird keine Haftung übernommen! Bitte englische Originalmeldung beachten!