

**SKONSOLIDOWANY SKRÓCONY RAPORT
KWARTALNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW
ZA I KWARTAŁ 2011 ROKU**



12 maja 2011 roku

SPIS TREŚCI

Strona

WYBRANE DANE FIANASOWE	3
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	11
SKRÓCONY RAPORT KWARTALNY BORYSZEW S.A. ZA 1 KWARTAŁ 2011 ROKU	40

WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	01.01.2011 - 31.03. 2011	01.01.2010 - 31.03. 2010	01.01.2011 - 31.03. 2011	01.01.2010 - 31.03. 2010
dane dotyczące skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego				
Przychody ze sprzedaży	1 023 418	676 957	257 515	170 651
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	48 079	27 037	12 098	6 816
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	40 138	18 247	10 100	4 600
Zysk /strata netto	32 741	15 112	8 238	3 810
Zysk netto z działalności kontynuowanej	34 666	19 528	8 723	4 923
Zysk netto z działalności zaniechanej	-1 925	-4 416	-484	-1 113
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 625	3 022	912	762
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-11 275	29 976	-2 837	7 557
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-11 452	-30 784	-2 882	-7 760
Przepływy pieniężne netto, razem	-19 102	2 214	-4 807	558

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Stan na 31.03.2011	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.03.2011	Stan na 31.12.2010
Aktywa	2 442 838	2 340 460	608 898	590 980
Zobowiązania długoterminowe	236 109	242 150	58 852	61 144
Zobowiązania krótkoterminowe	1 042 034	960 872	259 736	242 626
Kapitał obrotowy netto	248 825	222 022	62 022	56 062
Kapitał własny	1 164 695	1 137 438	290 310	287 210
Wskaźnik zadłużenia aktywów	0,52	0,51	0,52	0,51
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	637 268	621 468	158 844	156 924
Kapitał akcyjny	121 972	121 972	30 403	30 799
Liczba akcji (z PPA)	2 256 715 692	376 119 282	2 256 715 692	376 119 282
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,28	1,65	0,07	0,42

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2011 - 31.03. 2011	01.01.2010 - 31.03. 2010
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów	865 288	536 176
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	156 345	135 591
Przychody ze sprzedaży ogółem	1 021 633	671 767
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	752 144	494 727
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	153 884	116 863
Koszt własny sprzedaży ogółem	906 028	611 590
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	115 605	60 177
Koszty sprzedaży	16 274	9 235
Koszty ogólnego zarządu	52 577	31 821
Pozostałe przychody operacyjne	10 529	17 189
Pozostałe koszty operacyjne	8 875	9 307
Zysk (strata) netto z e zbycia udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych	0	2 513
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	48 408	29 516
Przychody finansowe	8 848	7 580
Koszty finansowe	15 096	14 489
Wynik na działalności finansowej	-6 248	-6 909
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	42 160	22 607
Podatek dochodowy	7 494	3 079
Zysk netto na działalności kontynuowanej	34 666	19 528
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 022	-4 360
Podatek dochodowy	-97	56
Zysk/strata netto na działalności zaniechanej	-1 925	-4 416
Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej, w tym przypadający:	32 741	15 112
<i>właścicielom jednostki dominującej</i>	<i>18 733</i>	<i>8 411</i>
<i>udziałowcom niesprawującym kontroli</i>	<i>14 008</i>	<i>6 701</i>

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	01.01.2011 - 31.03. 2011	01.01.2010 - 31.03. 2010
Zysk/strata netto	32 741	15 112
Pozostałe dochody ujęte w kapitałach		
Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej	-1 325	-2 153
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (udziały i akcje)	-37	19
Rachunkowość zabezpieczeń	-4 414	1 581
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów ogółem (+/-)	846	-304
Pozostałe dochody ogółem po opodatkowaniu:	-6 622	-857
właścicielom jednostki dominującej	-2 950	-428
udziałowcom niesprawnym kontroli	-1 980	-429
Całkowite dochody ogółem, w tym przypadające:	27 811	14 255
właścicielom jednostki dominującej	15 783	7 983
udziałowcom niesprawnym kontroli	12 028	6 272
Zysk na akcję		
Zysk netto przypadający jednostce dominującej(tys. zł)	18 733	8 411
Liczba akcji (szt) (z PPA)	2 256 715 692	376 119 282
Zysk na jedną akcję (zł)	0,01	0,02
Średnia ważona liczba akcji (z PPA)	1 379 104 034	545 287 088
Rozwodniony zysk/ strata na jedną akcję (zł)	0,01	0,02

DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

	01.01.2011 - 31.03. 2011	01.01.2010 - 31.03. 2010
Przychody ze sprzedaży produktów	1 464	4 708
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	321	482
Przychody ze sprzedaży ogółem	1 785	5 190
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 190	4 089
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	166	411
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 356	4 500
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	429	690
Koszty sprzedaży	0	492
Koszty ogólnego zarządu	145	913
Pozostałe przychody operacyjne	2 166	476
Pozostałe koszty operacyjne	2 779	2 240
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-329	-2 479
Przychody finansowe	96	0
Koszty finansowe	1 789	1 881
Wynik na działalności finansowej	-1 693	-1 881
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 022	-4 360
Podatek dochodowy	-97	56
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej, w tym przypadający:	-1 925	-4 416
<i>właścicielom jednostki dominującej</i>	<i>-660</i>	<i>-2 254</i>
<i>udziałowcom niesprawującym kontroli</i>	<i>-1 265</i>	<i>-2 162</i>
Zysk/strata z działalności zaniechanej na akcję		
Zysk/ strata netto (tys. zł)	-660	-2 254
Liczba akcji (z PPA) (szt)	2 256 715 692	376 119 282
Zysk/ strata na jedną akcję (zł)	0,00	-0,01

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 31.03.2011	Stan na 31.12.2010
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowy majątek trwały	897 518	902 978
Nieruchomości inwestycyjne	73 180	73 180
Wartość firmy	23 464	23 464
Wartości niematerialne	94 685	98 968
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	16 842	16 778
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	7 558	4 470
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	37 792	37 321
Należności handlowe oraz pozostałe	844	308
Pozostałe aktywa	96	99
Aktywa trwałe razem	1 151 979	1 157 566
Aktywa obrotowe		
Zapasy	447 707	407 289
Należności handlowe oraz pozostałe należności	671 251	585 598
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	437	474
Pochodne instrumenty finansowe	5 561	7 745
Bieżące aktywa podatkowe	173	1 269
Pozostałe aktywa	15 621	9 030
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	61 729	82 052
Aktywa obrotowe razem	1 202 479	1 093 457
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	88 380	89 437
Aktywa razem	2 442 838	2 340 460

PASYWA	Stan na 31.03.2011	Stan na 31.12.2010
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	121 972	121 972
Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	24 435	24 435
Kapitał z rachunkowości zabezpieczeń	-719	1 100
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	621	651
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	2 228	3 329
Zyski zatrzymane, w tym:	488 731	469 981
<i>Zysk bieżącego okresu</i>	18 733	93 884
Razem kapitał własny	637 268	621 468
		0
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	527 427	515 970
Kapitał własny razem	1 164 695	1 137 438
Zobowiązania długoterminowe		
Długoterminowe kredyty bankowe oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania zewnętrznego	133 384	144 500
Rezerwa na podatek odroczony	78 427	77 101
Rezerwy na świadczenia pracownicze	6 770	6 700
Pozostałe rezerwy	6 628	6 975
Pozostałe zobowiązania	10 900	6 874
Zobowiązania długoterminowe razem	236 109	242 150
Zobowiązania krótkoterminowe		
Krótkoterminowe kredyty bankowe oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania zewnętrznego	486 913	474 282
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	469 654	405 869
Pochodne instrumenty finansowe	6 825	10 305
Bieżące zobowiązania podatkowe	3 610	710
Rezerwy na świadczenia pracownicze	6 806	5 900
Pozostałe rezerwy	19 258	18 696
Przychody przyszłych okresów	3 236	1 243
Zobowiązania krótkoterminowe razem	996 302	917 005
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	45 732	43 867
Zobowiązania razem	1 278 143	1 203 022
Pasywa razem	2 442 838	2 340 460

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2011 - 31.03. 2011	01.01.2010 - 31.03. 2010
Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	40 138	18 247
Korekty o pozycje (+/-)	-36 513	-15 225
Amortyzacja	24 968	19 844
Niezrealizowane zyski / straty z tytułu różnic kursowych z przeliczenia środków pieniężnych	40	-1 282
Odsetki od zobowiązań finansowych (kredyty, pożyczki, obligacje)	12 473	8 701
Dywidendy z tytułu udziałów w zyskach	-600	-2 507
Zyski / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	-7 448	-12 746
Zmiana stanu należności (oprócz pożyczek długoterminowych)	-85 589	-51 288
Zmiana stanu zapasów	-40 418	38 676
Zmiana stanu zobowiązań (bez zobowiązań finansowych)	67 808	27 687
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych (bez podatku odroczonego)	-3 075	-8 041
Pozostałe pozycje	-4 584	-32 458
Podatek dochodowy zapłacony(zwrócony)	-88	-1 811
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 625	3 022
Przepływ środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	4 218	39 221
Wpływy ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości	3 596	8 564
Wpływy ze zbycia udziałów i akcji w podmiotach z GK	622	29 521
Pozostałe wpływy z działalności inwestycyjnej	0	1 136
Wydatki	15 493	9 245
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości	15 101	8 241
Nabycie udziałów i akcji w podmiotach z GK	64	0
Udzielone pożyczki długoterminowe	0	1 004
Inne wydatki inwestycyjne	328	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-11 275	29 976
Przepływ środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	78 232	53 043
Wpływy z kredytów	77 232	51 951
Wpływy z pożyczek	906	0
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych i innych	0	1 092
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	94	0
Inne wpływy finansowe	0	0
Wydatki	89 684	83 827
Wydatki na nabycie akcji (udziałów) własnych	0	2 954
Spłata kredytów	73 940	66 733
Zapłacone odsetki od kredytów, pożyczek, obligacji..	12 473	9 686
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 683	1 836
Pozostałe wydatki	588	2 618
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-11 452	-30 784
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	-19 102	2 214
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych na koniec okresu	-64	-1 358
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-20 323	0
Środki pieniężne na początek roku obrotowego	82 052	51 401
Środki pieniężne nabytych/zbytych jednostek-BO	-135	0
Zmiana stanu środków pieniężnych z działalności zaniechanej	-1 022	-691
Środki pieniężne na koniec roku obrotowego	61 729	51 566

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Rachunkowość zabezpieczeń	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał przypadający jednostce dominującej	Kapitał udziałów niesprawujących kontroli	Kapitały razem
Stan na 01.01.2011	121 972	24 435	1 100	651	3 329	469 981	621 468	515 970	1 137 438
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających			-1 819				-1 819	-1 756	-3 575
Zmiana wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży				-30			-30		-30
Różnice kursowe					-1 101		-1 101	-224	-1 325
Zysk / strata za 1 kwartał 2011						18 733	18 733	14 008	32 741
Całkowite dochody ogółem za 1 kwartał 2011	0	0	-1 819	-30	-1 101	18 733	15 783	12 028	27 811
Zmiana udziału w GK IPX spowodowana zbyciem akcji Impexmetal niepowodującym utraty kontroli						17	17	-571	-554
Stan na 31.03.2011	121 972	24 435	-719	621	2 228	488 731	637 268	527 427	1 164 695

	Kapitał akcyjny	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Rachunkowość zabezpieczeń	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał przypadający jednostce dominującej	Kapitał udziałów niesprawujących kontroli	Kapitały razem
Stan na 01.01.2010	15 404	24 435	2 811	560	5 293	369 425	417 928	477 746	895 674
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających			-1 711				-1 711	-1 342	-3 053
Zmiana wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży				91			91		91
Różnice kursowe					-1 964		-1 964	-1 334	-3 298
Zysk / strata za rok 2010						93 884	93 884	32 487	126 371
Całkowite dochody ogółem za rok 2010	0	0	-1 711	91	-1 964	93 884	90 300	29 811	120 111
wpływy z emisji akcji	106 568						106 568		106 568
Wypłata dywidend							0	-51	-51
Zbycie akcji Impexmetaluminium niepowodujące utraty kontroli						-6 440	-6 440	54 205	47 765
Zmiana w strukturze udziału w kapitale Impexmetaluminium						13 112	13 112	-45 741	-32 629
Stan na 31.12.2010	121 972	24 435	1 100	651	3 329	469 981	621 468	515 970	1 137 438

	Kapitał akcyjny	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Rachunkowość zabezpieczeń	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał przypadający jednostce dominującej	Kapitał udziałów niesprawujących kontroli	Kapitały razem
Stan na 01.01.2010	15 404	24 435	2 811	560	5 293	369 425	417 928	477 746	895 674
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających			669				669	612	1 281
Zmiana wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży				15			15		15
Różnice kursowe					-1 112		-1 112	-1 041	-2 153
Zysk za I kwartał 2010						8 411	8 411	6 701	15 112
Całkowite dochody ogółem za I kwartał 2010	0	0	669	15	-1 112	8 411	7 983	6 272	14 255
Zbycie akcji Impexmetaluniepowodujące utraty kontroli			-109		-203	-6 014	-6 326	17 748	11 422
Zmiana w strukturze udziału w kapitale Impexmetalun						-1 526	-1 526	-1 428	-2 954
Stan na 31.03.2010	15 404	24 435	3 371	575	3 978	370 296	418 059	500 338	918 397

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO **Strona**
SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2011 ROKU

1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA RAPORTU I ZASADY RACHUNKOWOŚCI	14
2. OPIS DOKONAŃ GRUPY BORYSZEW W I KWARTALE 2011 R., WRAZ Z OPISEM CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTY WYNIK FINANSOWY	16
3. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI NIETYPOWE, MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI BIEŻĄCEGO OKRESU	25
4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PREZENTOWANYM OKRESIE	25
5. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	28
6. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA	28
7. ZDARZENIA, KTÓRE NASTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIE UJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI GRUPY	30
8. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH ORAZ DANYCH SZACUNKOWYCH	30
9. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	31
10. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY OD POCZĄTKU ROKU, ŁĄCZNIE Z POŁĄCZENIEM JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIEM LUB SPRZEDAŻĄ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, RESTRUKTURYZACJĄ I ZANIECHANIEM DZIAŁALNOŚCI	33
11. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKU FINANSOWEGO NA BIEŻĄCY ROK.....	34
12. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU	34
13. ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI SPÓŁKI W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU – UDZIAŁ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI	34
14. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ – ZMIANY STANU POSIADANYCH AKCJI LUB OPCJI NA AKCJE W BIEŻĄCYM OKRESIE OD DNIA PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU	34
15. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	35
16. ZAWARCIE PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIĘCEJ ISTOTNYCH TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	35
17. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI.....	36
18. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO SPÓŁKI ORAZ MOŻLIWOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ ZE ZOBOWIĄZAŃ.....	38
19. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	38

RADA NADZORCZA BORYSZEW S.A.

Na dzień 1 stycznia 2011 roku Rada Nadzorcza Boryszew S.A. funkcjonowała w składzie:

Pan Arkadiusz Krężel – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Zygmunt Urbaniak – Sekretarz Rady Nadzorczej
Pan Dariusz Jarosz – Członek Rady Nadzorczej
Pan Paweł Miller – Członek Rady Nadzorczej
Pan Tadeusz Piętka – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 31 marca 2011 roku Pan Paweł Miller złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 31 marca 2011 roku Rada Nadzorcza powołała do swojego składu Pana Mirosława Kutnika.

Na dzień sporządzenia raportu Rada Nadzorcza Spółki funkcjonuje w składzie:

Pan Arkadiusz Krężel – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Zygmunt Urbaniak – Sekretarz Rady Nadzorczej
Pan Dariusz Jarosz – Członek Rady Nadzorczej
Pan Mirosław Kutnik – Członek Rady Nadzorczej
Pan Tadeusz Piętka – Członek Rady Nadzorczej

ZARZĄD BORYSZEW S.A.

Na dzień 1 stycznia 2011 roku Zarząd Boryszew S.A. funkcjonował w składzie:

Pani Małgorzata Iwanejko – Prezes Zarządu,
Pan Robert Bednarski – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 31 marca 2011 roku Rada Nadzorcza powołała Pan Kamila Dobiesia do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu i Pana Pawła Millera do pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Na dzień sporządzenia raportu Zarząd Boryszew S.A. funkcjonuje w składzie:

Pani Małgorzata Iwanejko – Prezes Zarządu
Pan Robert Bednarski – Wiceprezes Zarządu
Pan Kamil Dobies – Wiceprezes Zarządu
Pan Paweł Miller – Członek Zarządu

1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA RAPORTU I ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Informacje zawarte w Raporcie kwartalnym za pierwszy kwartał 2011 roku zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z 2009 r.) oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 (MSR 34) „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe stosowane przez Grupę nie uległy zmianie w okresie objętym niniejszym Raportem, a szczegółowo przedstawione zostały w skonsolidowanym raporcie rocznym za 2010 rok, opublikowanym w dniu 30 kwietnia 2011 roku.

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

Skonsolidowane sprawozdania finansowe zawierają sprawozdanie finansowe jednostki dominującej oraz sprawozdania jednostek kontrolowanych przez jednostkę dominującą (lub jednostki zależne od jednostki dominującej) sporządzone na dzień bilansowy. Kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęte zostały następujące Spółki:

Podmioty objęte konsolidacją	Siedziba	udział w kapitale	udział w głosach	podmiot bezpośrednio zależny od	Segment działalności
Boryszew S.A.:	Sochaczew			jednostka dominująca	działalność holdingowa
<i>Centrala</i>	Warszawa				
<i>Oddziały Elana w Toruniu</i>	Toruń				Polimery i poliestry
<i>Oddziały Maflow w Tychach</i>	Tychy				Automotive
Boryszew ERG S.A.	Sochaczew	100,00%	100,00%	Boryszew SA	Pozostałe wyroby chemiczne
Nylonbor Sp. z o.o.	Sochaczew	100,00%	100,00%	Boryszew ERG	Pozostałe wyroby chemiczne
Elimer Sp.z o.o.	Sochaczew	52,44%	52,44%	Boryszew ERG	Pozostałe wyroby chemiczne
Torlen Sp. z o.o.	Toruń	100,00%	100,00%	Boryszew SA	Polimery i poliestry
Elana Pet Sp. z o.o.	Toruń	100,00%	100,00%	Boryszew SA	Polimery i poliestry
Elana Energetyka Sp. z o.o.	Toruń	100,00%	100,00%	Boryszew SA	Polimery i poliestry
NPA Skawina S.A.	Skwina	100%	100%	Boryszew SA	Aluminium
Maflow BRS S.r.l (Włochy)	Italy, Milan	100%	100%	Boryszew SA	Automotive
Maflow Spain Automotive S.L.U (Hiszpania)	Spain, El Astillero	100%	100%	Boryszew SA	Automotive
Maflow France Automotive s.a.s (Francja)	China, Dalian	100%	100%	Boryszew SA	Automotive
Maflow do Brasil Ltda	Brasil, Curitiba	100%	100%	Maflow BRS S.r.l (Włochy)	Automotive
Maflow Components Co. Ltd				Maflow BRS S.r.l	
Dalian	China, Dalian	100%	100%	(Włochy)	Automotive
Impexmetal S.A.	Warszawa	50,64%	50,64%	Boryszew SA	Aluminium
Hutmen S.A.	Wrocław	62,51%	62,51%	Impexmetal S.A.	Miedź
Walcownia Metali Dziedzice S.A.	Czechowice-Dziedzice	91,54%	91,54%	Impexmetal S.A.	Miedź
Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. - w likwidacji	Katowice	61,77%	61,77%	Impexmetal S.A.	Miedź
Zakłady Metalurgiczne Silesia S.A.	Katowice	90,47%	90,47%	Impexmetal S.A.	Cynk i ołów
Baterpol S.A.	Katowice	100,00%	100,00%	Impexmetal S.A.	Cynk i ołów
Cynk Polski Sp. z o.o.	Katowice	100,00%	100,00%	Impexmetal S.A.	Cynk i ołów
FŁT Polska Sp. z o.o.	Warszawa	98,35%	98,35%	Impexmetal S.A.	Łożyska
FLT & Metals Ltd.	Wielka Brytania	100,00%	100,00%	Impexmetal S.A.	Pozostałe
Metalexfrance S.A.	Francja	100,00%	100,00%	Impexmetal S.A.	Pozostałe
S & I S.A.	Szwajcaria	100,00%	100,00%	Impexmetal S.A.	Pozostałe
FLT Bearings Ltd.	Wielka Brytania	100,00%	100,00%	Impexmetal S.A.	Łożyska
FLT France SAS	Francja	100,00%	100,00%	Impexmetal S.A.	Łożyska

Wybrane dane finansowe w początkowej części raportu zostały przedstawione w EUR zgodnie z § 87 ust. 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z 2009 r.).

Do przeliczenia pozycji bilansowych zastosowano kurs z ostatniego dnia, a dla pozycji z rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zastosowano kurs średni w okresie.

	Średni kurs EUR w okresie	Kurs EUR na ostatni dzień okresu
1.01- 31.03.2010 r.	3,9669	3,8622
1.01- 31.12.2010 r.	4,0044	3,9603
1.01- 31.03.2011 r.	3,9742	4,0119

2. OPIS DOKONAŃ GRUPY BORYSZEW W I KWARTALE 2011 R., WRAZ Z OPISEM CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTY WYNIK FINANSOWY

A. OSIĄGNIĘTE WYNIKI

Osiągnięte wyniki

Prezentowany w sprawozdaniu opis dotyczący rachunku wyników odnosi się (o ile w tekście nie zaznaczono inaczej) wyłącznie do działalności kontynuowanej. Na działalność zaniechaną składają się:

- wyniki spółki HMN Szopienice S.A w likwidacji Za okres 1 kwartału 2011 oraz analogicznego okresu roku ubiegłego (w związku z podjęciem decyzji o likwidacji we wrześniu 2008 roku),
- wynik O/Suchedniów należącego do Boryszew ERG S.A, za okres 1 kwartału 2011 roku (w związku z podjęciem decyzji o jej sprzedaży w 2010 roku),
- wyniki spółki Izolacja Matizol S.A. za 1 kwartał 2010 (w związku z jej sprzedażą w marcu 2010).

Opis bilansu i rachunku przepływów środków pieniężnych dotyczy całej działalności Grupy.

Przychody ze sprzedaży

W I kwartale 2011 roku przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Boryszew wyniosły 1 021,6 mln zł i były wyższe o prawie 350 mln zł w stosunku do przychodów zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wzrost przychodów ze sprzedaży o ponad 52% był głównie wypadkową wpływu czterech niżej wymienionych czynników:

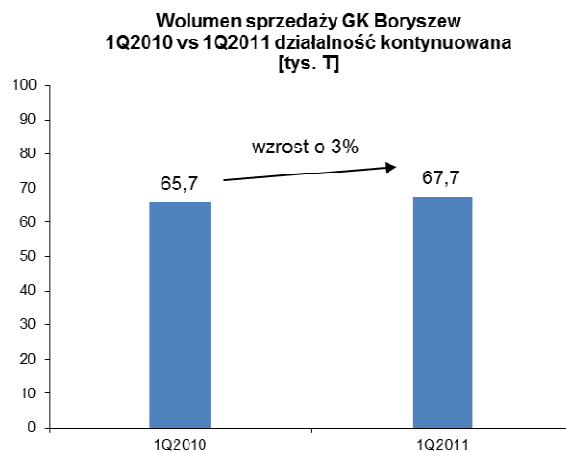
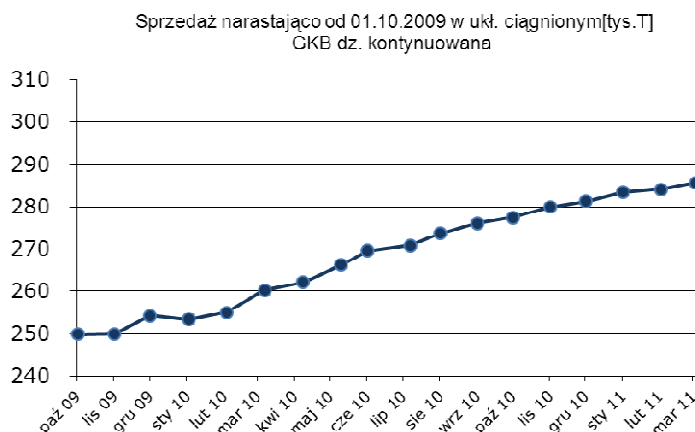
- zakupu aktywów Grupy Maflow,
- wzrostu wolumenu sprzedaży,
- wzrostu średnich cen najważniejszych metali na rynkach światowych, zmiany notowań kursów walut.

Jako podstawową przyczynę zwiększenia poziomu przychodów należy wskazać wpływ zakupu aktywów Grupy Maflow – czołowego światowego producenta przewodów do klimatyzacji dla przemysłu motoryzacyjnego Boryszew S.A. zakupił bezpośrednio lub pośrednio przez spółki zależne:

- aktywa polskie (3 zakłady) w sierpniu 2010 roku,
- aktywa włoskie (2 zakłady oraz ośrodek R&D) na początku października 2010 roku,
- aktywa hiszpańskie (1 zakład) w październiku 2010 roku,
- udziały w spółkach w Brazylii i Chinach w listopadzie 2010 roku,
- aktywa francuskie (1 zakład) w grudniu 2010 roku.

Wpływ nabytych aktywów Maflow na skonsolidowane przychody Grupy Kapitałowej wyniósł w I kwartale 2011 roku 157,1 mln zł, tj. 15% całości przychodów Grupy Kapitałowej.

Kolejną przyczyną wzrostu przychodów ze sprzedaży był wzrost wolumenu sprzedaży. Spółki produkcyjne Grupy Kapitałowej Boryszew sprzedały w ramach działalności kontynuowanej w I kwartale 2011 roku 67,7 tys. ton, tj. o prawie 3 % więcej produktów, towarów i materiałów niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (o 2,0 tys. ton więcej).



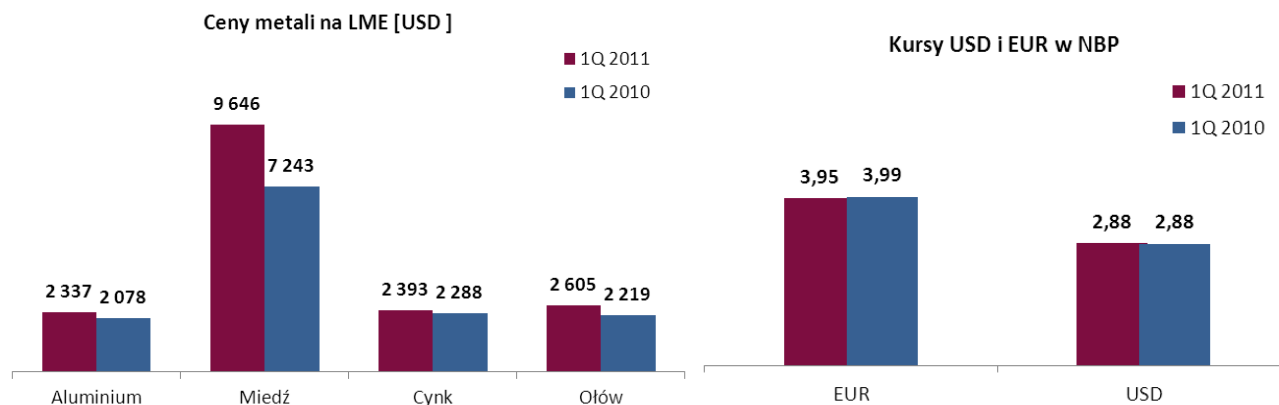
Do osiągnięcia wyższego wolumenu sprzedaży w I kwartale br. przyczyniły się spółki działające w przetwórstwie metali, w tym: NPA Skawina S.A. o 2,1 tys. ton (o 53%), Impexmetal S.A. (tylko Huta Aluminium Konin) o 1,9 tys. ton (o 10%), ZM Silesia S.A. o 1,5 tys. ton (o 21%), Hutmen S.A. o 0,5 tys. ton (o 14%) oraz WM Dziedzice S.A. o 0,2 tys. ton (o 4%).

Do najważniejszych asortymentów, które zanotowały w I kwartale 2011 roku najwyższy wzrost wolumenów sprzedaży w porównaniu do I kwartału 2010 roku, należy zaliczyć:

- walcówka aluminiowa – NPA Skawina – wzrost o 1 750 T tj. 35% do 2 501 T
- wyroby zimnowalcowane – Huta Aluminium Konin – wzrost o 1 519 T, tj. o 12% do poziomu 13 051 T,
- przewody – NPA Skawina – wzrost o 697 T tj. 80% do poziomu 1 515 T,
- tlenki cynku – ZM Silesia S.A. – wzrost o 663 T, tj. o 22% do poziomu 2 961 T,
- blachy cynkowo-tytanowe – ZM Silesia S.A. – wzrost o 576 T, tj. o 106% do poziomu 1 119 T,
- wyroby z miedzi – Hutmen S.A. – wzrost o 428 T, tj. o 19% do poziomu 2 207 T,
- wyroby cienkie – Huta Aluminium Konin – wzrost o 312 T, tj. 7% do poziomu 4 529 T,
- rury – WM Dziedzice S.A. – wzrost o 166 T, tj. o 27% do poziomu 615 T,
- włókna cięte – Oddział Elana – wzrost o 114 T, tj. o 90% do poziomu 241 T.

Trzecim czynnikiem wpływającym na poziom przychodów ze sprzedaży były notowania metali na rynkach światowych. W I kwartale 2011 roku prawie 70% przychodów ze sprzedaży było wygenerowanych przez spółki działające w przetwórstwie metali nieżelaznych. I kwartał 2011 roku był kolejnym okresem wzrostu średnich cen najważniejszych dla Grupy metali na LME. Ceny dwóch podstawowych surowców w Grupie, tj. miedzi i aluminium wzrosły odpowiednio o 33% i 12%. Pozostałe istotne dla Grupy metale, tj. ołów i cynk wzrosły odpowiednio o 17% i 5% w porównaniu do I kwartału roku ubiegłego.

Porównanie średnich cen metali na LME oraz średnich kursów EUR i USD w omawianych okresach pokazują poniższe wykresy:



Źródło: notowania dzienne LME

Źródło: notowania dzienne w NBP

Czynnikiem mającym niewielki wpływ na poziom przychodów były notowania walut. Polski złoty nieznacznie się umocnił w I kwartale 2011 r. o 1% (4 grosze) w stosunku do euro, w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Generalny wzrost marż handlowych związany z poprawą koniunktury zniwelował negatywny wpływ nieznacznego umocnienia złotego w stosunku do euro. W euro są wyrażone w większości marże przerobowe spółek „metalowych”.

W I kwartale 2011 roku krajowa waluta pozostała na identycznym poziomie 2,88 w stosunku do dolara amerykańskiego w porównaniu do porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Poziom notowań dolara ma wpływ na poziom przychodów, gdyż główną składową ceny produktów Grupy jest cena surowca (metal) wyrażona w USD. Dodatkowo notowania dolara w bezpośredni sposób przekładają się na wyniki spółki Baterpol S.A.– obecnie jedyne producenta metalu pierwotnego w Grupie, który realizuje marżę producencką.

Średnie ceny najważniejszych metali liczone w złotówkach wzrosły w I kwartale 2011 w porównaniu do I kwartału roku ubiegłego: miedź o 33% do 27 815 zł/T, ołów o 18% do 7 513 zł/T, aluminium o 13% do poziomu 6 740 zł/T cynk o 5% do poziomu 6 902 zł/T.

Zysk na działalności operacyjnej

W I kwartale 2011 roku zysk z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej wyniósł 48,4 mln zł, wobec 29,5 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Na 64% wzrost wyniku operacyjnego pozytywny wpływ miał:

- wyższy o 55,4 mln zł wynik brutto na sprzedaży, przy jednoczesnych:
 - wyższych o 7,0 mln zł kosztach sprzedaży,
 - wyższych o 20,8 mln zł kosztach ogólnego zarządu,
 - niższym o 6,3 mln zł poziomie salda pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych.

Wzrost wyniku brutto na sprzedaży o 48% do poziomu 115,6 mln zł, był następstwem przede wszystkim konsolidacji spółek Grupy Maflow (wzrost o 31,2 mln zł), wzrostu wolumenu sprzedaży spółek w Grupie Kapitałowej oraz poprawy marż handlowych w większości spółek. Dodatkowo wysokie notowania ołowiu wpływają w bezpośredni sposób na poprawę wyników spółki Baterpol S.A.. Największy przyrost wyniku brutto na sprzedaży nastąpił w spółce Impexmetal S.A. – wzrost wyniku o 6,5 mln zł, głównie na skutek wyżej wspomnianego zwiększenia się marż handlowych oraz wolumenu sprzedaży o prawie 10%. Ponadto istotną poprawę wyników brutto na sprzedaży zanotowały następujące spółki: NPA Skawina S.A. o 3,2 mln zł, Hutmen S.A. o 2,9 mln zł, Baterpol SA o 2,7 mln zł, ZM Silesia SA o 2,6 mln zł FŁT Polska Sp. z o.o. o 2,1 mln zł, Boryszew ERG S.A o 1,2 mln zł. Średnia marża brutto na sprzedaży w Grupie Kapitałowej wzrosła w I kwartale br. o 2 pp. do poziomu 11%.

Wzrost kosztów sprzedaży, wynikał głównie z ujęcia w konsolidacji Grupy Maflow oraz ze wzrostu wolumenów sprzedaży ale także ze wzrostu kosztów transportu związanych ze wzrostem cen paliw. Wzrost kosztów ogólnego zarządu wynikał głównie z przejęcia aktywów Grupy Maflow. Pomimo prowadzonych działań akwizycyjnych, udział kosztów ogólnego zarządu w przychodach ze sprzedaży pozostał na tym samym poziomie 5%.

Niższy o 6,2 mln zł wynik na pozostałej działalności operacyjnej, który wyniósł w I kwartale 2010 roku 1,7 mln zł, wynikał przede wszystkim z mniejszej skali zdarzeń jednorazowych. Głównym zdarzeniem jednorazowym mającym wpływ na wyniki I kwartału 2011 roku było sprzedanie prawa do emisji CO2. W I kwartale 2010 rok m.in. dokonano sprzedaży akcji z wpływem na wynik 2,5 ml zł (Izolacja Matizol).

Zysk netto

Wynik netto z działalności kontynuowanej w I kwartale 2011 roku wyniósł 34,7 mln zł wobec 19,5 mln zł w okresie analogicznym roku ubiegłego. Ww. poziom wyniku netto oraz wzrost o 78% był następstwem przede wszystkim wyższego o 18,9 mln zł wyniku na działalności operacyjnej. Wyższy wynik na działalności operacyjnej był związany głównie z wyższym wynikiem brutto na sprzedaży.

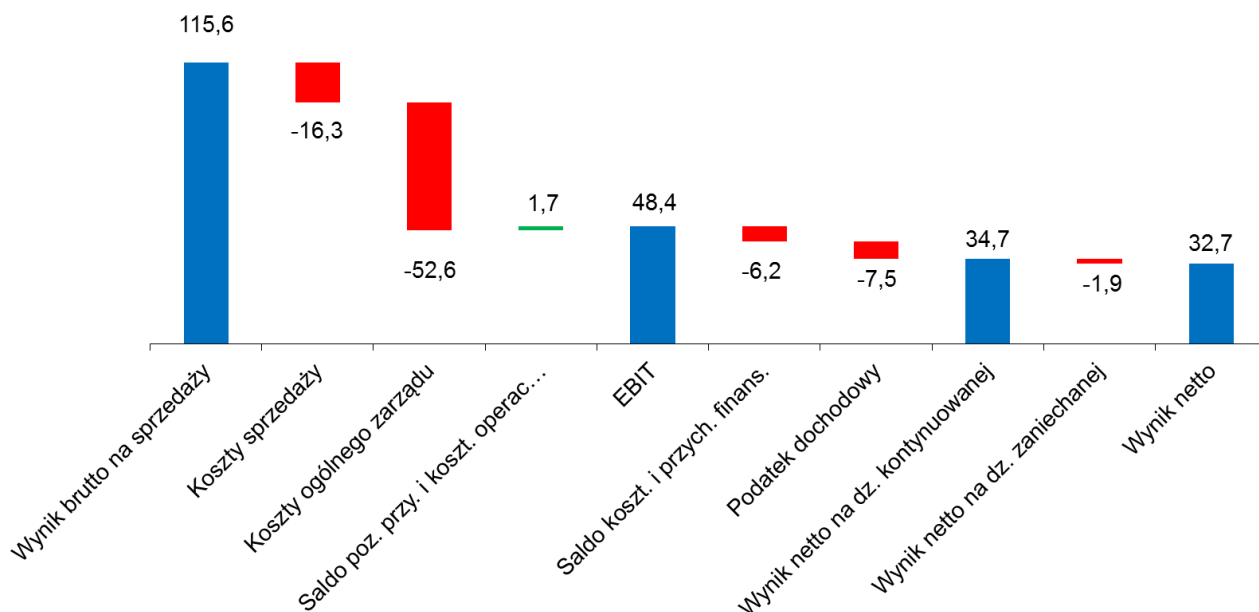
Na saldo działalności finansowej w wysokości (6,2) mln zł największy wpływ miało:

- ujemne saldo wpływów/kosztów odsetek w wysokości (8,4) mln zł,
- dodatnie saldo pozostałych przychodów/kosztów finansowych w wysokości 2,2 mln zł w tym głównie dodatnie różnice kursowe w wysokości 2,5 mln zł, zysk z pochodnych instrumentów finansowych w wysokości 0,5 mln zł oraz ujemny wpływ innych w wysokości minus 0,8 mln zł.

Po uwzględnieniu wyniku netto na działalności zaniechanej w wysokości 1,9 mln zł, wynik netto w I kwartale 2011 r. wyniósł 32,7 mln zł, tj. więcej o 17,6 mln zł (o 117 %) w stosunku do I kwartału 2010 roku.

Wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł w I kwartale 2011 roku 18,7 mln zł, 8,4 mln zł (wzrost o 112%) w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Skonsolidowany rachunek wyników Grupy Kapitałowej Boryszew za 1Q 2011 roku [mln PLN]



Należy podkreślić, że kluczowym elementem wpływającym na wyniki spółek jest wysokość wolumenu sprzedaży oraz wysokość marż handlowych. W 2011 roku, podobnie jak w roku 2010 priorytetem w spółkach Grupy Kapitałowej jest zwiększanie wolumenu sprzedaży w celu poprawy wykorzystania istniejących mocy produkcyjnych. Poziom sprzedaży w I kwartale 2011 roku daje nadzieję na utrzymanie trendu w przyszłości.

Z uwagi na duży udział kosztów stałych w kosztach całkowitych, Spółki Grupy Kapitałowej pracują nad ich obniżaniem. W tym celu wdrażane są, a także będą wdrażane w przyszłości, programy oszczędnościowe we wszystkich Spółkach Grupy, dotyczące każdego poziomu kosztów.

Zmiany sytuacji kapitałowo-majątkowej

Po I kwartale 2011 roku łączne aktywa Grupy wyniosły 2 442,8 mln zł i wzrosły o 102,4 mln zł w porównaniu do ich poziomu na koniec 2010 roku.

Wzrost poziomu aktywów był wypadkową:

- 5,6 mln zł - spadku poziomu aktywów trwałych,
- 109,0 mln zł - wzrostu poziomu aktywów obrotowych,
- (1,1) mln zł - spadku aktywów przeznaczonych do sprzedaży (HMN Szopienice w likwidacji).

Spadek poziomu aktywów trwałych wynikał głównie z większej skali odpisów amortyzacyjnych od skali zakupów majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych.

Do wzrostu aktywów obrotowych w największym stopniu przyczynił się wzrost należności o 85,6 mln zł), wzrost zapasów o 40,4 mln zł oraz spadek środków pieniężnych o 20,3 mln zł.

Wzrost poziomu pasywów w I kwartale 2011 roku był wypadkową:

- 27,3 mln zł - wzrostu poziomu kapitałów własnych,
- 75,1 mln zł – wzrostu poziomu zobowiązań.

Kapitał własny w dniu 31 marca 2011 r. wynosił 1 164,7 mln zł i był o 27,3 mln zł wyższy od wartości kapitału własnego na 31 grudnia 2010 r. Na wzrost kapitału własnego miał głównie wpływ zysk zatrzymany z bieżącego okresu wynoszący 32,7 mln zł.

Zobowiązania długoterminowe spadły o 6,0 mln zł, w tym głównie na skutek:

- spadku poziomu długoterminowego finansowania zewnętrznego o 11,1 mln zł
- wzrostu rezerwy na podatek odroczony o 1,3 mln zł

Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 79,3 mln zł, w tym głównie na skutek:

- wzrostu o 63,8 mln zł zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych,
- wzrostu o 12,6 mln zł poziomu zewnętrznych źródeł finansowania.

Zadłużenie odsetkowe netto Grupy Kapitałowej (pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty) na koniec I kwartału 2011 roku wyniosło 558,6 mln zł i było wyższe o 21,8 mln zł wobec stanu na koniec 2010 roku. Do wzrostu zadłużenia przyczyniły się główne czynniki powodujących wzrost zaangażowania w finansowania kapitału obrotowego, takie jak wzrost notowań metali oraz wzrost wolumenu sprzedaży.

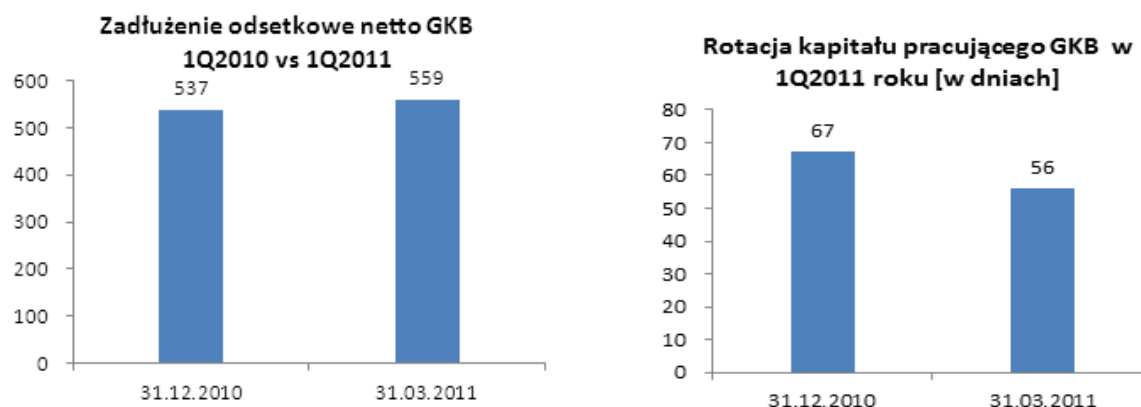
Zapotrzebowanie na kapitał pracujący na koniec I kwartału 2011 roku wyniosło 637,3 mln zł i wzrosło względem stanu na koniec 2010 roku o 9%, tj. o 51,1 mln zł. Wzrost poziomu kapitału pracującego był spowodowany wzrostem poziomu zapasów o 40,4 mln zł, wzrostem należności handlowych o 81,2 mln zł oraz wzrostem poziomu zobowiązań handlowych o 70,5 mln zł.

Realnie poziom kapitału pracującego uległ zmniejszeniu. Cykl rotacji kapitału obrotowego (liczony do przychodów) spadł o 11 dni do poziomu 56 dni. Wynikało to ze skrócenia cyklu rotacji zapasów o 7 dni do poziomu 39 dni, ze skrócenia cyklu rotacji należności o 6 dni do poziomu 51 dni oraz ze skrócenia o 2 dni do poziomu 34 dni cyklu rotacji zobowiązań.

Czynnikiem wpływającym pośrednio na wzrost zaangażowania w kapitał obrotowy były wzrosty cen miedzi i aluminium.

Metale te są najważniejsze dla Grupy Kapitałowej z punktu widzenia poziomu kapitału pracującego. Obecnie priorytetem jest poprawa terminów zobowiązań w Segmencie Automotive w Grupie Boryszew.

Wzrost zadłużenia odsetkowego netto oraz poprawa obrotowości kapitału pracującego Grupy Kapitałowej Boryszew w okresie I kwartału 2011 roku przedstawiają poniższe wykresy.



Zadłużenie odsetkowe= Kredyty +pożyczki+ leasing

Kapitał Pracujący = zapasy + należności handlowe - zobowiązania handlowe

Wskaźniki kapitału pracującego wyliczono do przychodów

Sytuacja w zakresie przepływów pieniężnych

W działalności operacyjnej nastąpił po I kwartale 2011 roku wpływ środków pieniężnych netto w kwocie 3,6 mln zł. Na jego poziom wpływ miały:

- 44,6 mln zł wynik na podstawowej działalności operacyjnej,
- 25,0 mln zł amortyzacji (niepieniężnego kosztu),
- (61,3) mln zł zmian w kapitale obrotowym.
- (4,7) mln zł pozostałe pozycje.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej pozostały na podobnym poziomie jak w roku ubiegłym pomimo wyższych przychodów operacyjnych. Jako przyczynę należy podać wzrost zapotrzebowania na kapitał pracujący związany ze wzrostem przychodów ze sprzedaży.

W tym samym okresie w działalności inwestycyjnej nastąpił wpływ środków pieniężnych w kwocie netto (11,3) mln zł, na który złożyło się w głównej mierze ujemne saldo w kwocie (11,5) mln zł dot. wpływów/wydatków ze zbycia/nabycia wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych,

W okresie I kwartałów 2011 roku Grupa wydała ponad 15,1 mln zł z tytułu inwestycji w rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne. Największe wydatki inwestycyjne zrealizowano w spółkach: Maflow France – łączne wydatki 7,9 mln zł (nabycie zakładu Maflow we Francji), Impexmetal S.A. – łączne wydatki 2,1 mln zł; Baterpol S.A. – łączne wydatki 1,3 mln zł, WM Dziedzice S.A. – łączne wydatki 1,3 mln zł. Pozostałe wydatki inwestycyjne dotyczyły głównie inwestycji modernizacyjnych, odtworzeniowych oraz kontynuowanych. Ze względu na inwestycję Maflow France, wartość inwestycji w majątek trwały wzrosła w I kwartale br. o 6,8 mln zł (o 55%). W chwili obecnej dla większości spółek Grupy Kapitałowej priorytet stanowi rozwój rynków sprzedaży oraz dążenie do maksymalnego wykorzystania posiadanych mocy produkcyjnych. Inwestycje dotyczące rozbudowy mocy produkcyjnych są przedmiotem rozważań w podmiotach takich jak, Impexmetal S.A. oraz Baterpol S.A. oraz Oddział Elana.

W działalności finansowej nastąpił wpływ środków pieniężnych netto w wysokości (11,5) mln zł, do którego w największym stopniu przyczyniło się:

- 4,2 mln zł – dodatnie saldo wpływów z/splaty kredytów i pożyczek,
- (12,5) mln zł – zapłacone odsetki od kredytów i pożyczek,
- (3,2) mln zł – saldo pozostałych wpływów/wydatków z działalności finansowej (głównie w związku z płatnościami zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego w wysokości 2,7 mln zł).

W rezultacie, po zmianach kursów walut, stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów spadł po I kwartale 2011 roku do poziomu 61,7 mln zł, wobec poziomu 82,1 mln zł na koniec 2010 roku.

Wyniki jednostkowe Boryszew S.A.

Przychody ze sprzedaży Boryszew S.A. w I kwartale br. wyniosły 131,7 mln zł i były wyższe o 113,5 mln zł w porównaniu do przychodów uzyskanych w I kwartale 2010 roku. Decydujący wpływ na zwiększenie przychodów miało przejęcie polskich aktywów Grupy Maflow (obecnie O/Tychy) i uwzględnienie jej przychodów w wysokości 110,7 mln zł.

Wynik brutto na sprzedaży był wyższy w I kwartale br. o 19,6 mln zł w stosunku do I kwartału 2010 roku.

Wynik na działalności operacyjnej był niższy o 2,7 mln zł i wyniósł 10,2 mln zł.

Największy wpływ na poziom tego wyniku miał:

- wyższy o 19,1 mln zł wynik brutto na sprzedaży,
- niższe o 13,6 mln zł saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych

Wynik brutto na sprzedaży wyniósł 24,2 mln zł i był wyższy o 371% od wyniku za analogiczny okres roku poprzedniego. Do wzrostu wyniku brutto na sprzedaży przyczyniła się wyżej wymieniona akwizycja Maflow Tychy.

Spadek poziomu salda pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych jest związany głównie z niewystępowaniem w okresie I kwartału 2011 roku znaczących zdarzeń o charakterze jednorazowym, takich jak m.in. sprzedaży akcji.

Saldo przychodów/kosztów finansowych było wyższe o 4,4 mln zł i wyniosło (0,5) mln zł (głównie na skutek salda różnic kursowych wyższych o 1,7 mln zł). Wynik netto spółki w I kwartale 2011 roku wyniósł 9,0 mln zł, co oznacza wzrost o 0,2 mln zł (o 3%) w porównaniu do wyniku osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Dzięki dwukrotnemu podwyższeniu kapitału zakładowego Boryszew S.A. o łączną kwotę 106,6 mln zł, dokonanej restrukturyzacji zadłużenia oraz nabyciu aktywów Maflow, sytuacja Boryszew S.A. w I kwartale 2011 roku uległa zdecydowanej poprawie w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Włączenie do Spółki Boryszew S.A. Oddziału Maflow spowodowało przyrost poziomu wyniku na sprzedaży, dodatkowo uległy poprawie wskaźniki dług/EBITDA oraz nastąpił prawie 8-krotny wzrost wskaźników płynności.

Spółka Boryszew S.A. jest znowu postrzegana jako bardzo atrakcyjna na rynku kapitałowym, czego dowodem są wzrosty ceny akcji oraz pozytywna rekomendacja analityków (DI BRE z 07.04.2011).

B. INNE WAŻNIEJSZE WYDARZENIA

SAARGUMMI

W dniu 18 stycznia 2011 roku Spółka Boryszew złożyła niewiązącą ofertę na zakup:

- aktywów przedsiębiorstwa SaarGummi GmbH w upadłości w Niemczech,
- aktywów przedsiębiorstwa SaarGummi Deutschland GmbH w upadłości,
- udziałów w spółkach zależnych należących do SaarGummi GmbH,
- oraz odpowiednich tytułów uczestnictwa przez SaarGummi GmbH w joint-ventures z podmiotami trzecimi lub innych wspólnych przedsięwzięciach SaarGummi GmbH z podmiotami trzecimi w Europie i na świecie.

Grupa SaarGummi zalicza się do grona największych producentów systemów uszczelnień na świecie z około 20% udziałem w światowym rynku uszczelek dynamicznych i statycznych dla rynku samochodowego.

Największymi klientami są producenci marek Volkswagen, BMW, Mercedes, Ford oraz Opel / General Motors i Porsche.

Podstawowym rynkiem zbytu dla SaarGummi jest Europa. Niezależnie od tego, w ciągu ostatnich lat Spółka rozpoczęła działalność produkcyjną na rynkach rozwijających się, takich jak Brazylia, Rosja, Indie i Chiny (kraje BRIC) oraz w USA, Hiszpanii, Czechach i na Słowacji.

Udział dostaw poza rynkiem europejskim systematycznie rośnie, co jest związane z rozwojem rynku samochodowego krajów BRIC.

Przewaga technologiczna SaarGummi wynika zarówno z doskonałego zaplecza R&D oraz unikalnego na świecie systemu endless sealing, pozwalającego na podawanie uszczelek na linię produkcji samochodów w systemie ciągłym.

Produkty Grupy znajdują również zastosowania w nowoczesnym budownictwie i aeronautyce, w tym w elementach promów kosmicznych NASA.

Grupa posiada 12 zakładów produkcyjnych (w tym 3 joint-venture) w: Niemczech, Brazylii, Czechach, Hiszpanii, USA, Chinach, Indiach, Rosji i na Słowacji, zatrudniających łącznie ponad 4 300 osób.

Korzyści wynikające z synergii pomiędzy SaarGummi a Grupą Maflow, przejętą przez Boryszew SA w 2010 roku, związane będą z obniżeniem kosztów produkcji komponentów gumowych przez wykorzystanie własnych mikserów, scalenie funkcji centralnych oraz poprawę warunków cenowych przy wspólnych zakupach surowców.

W dniu 19 stycznia 2011 roku do Spółki wpłynęła informacja o przyjęciu oferty niewiążącej na zakup SaarGummi i zakwalifikowaniu się do drugiego etapu postępowania.

W dniu 11 lutego 2011 roku Spółka Boryszew złożyła ofertę wiążącą na zakup Grupy Saargummi

W dniu 2 maja 2011 roku do Spółki wpłynęła informacja od PricewaterhouseCooper ("PWC") - doradcy w procesie sprzedaży SaarGummi GmbH i SaarGummi Deutschland GmbH o podpisaniu umowy o wyłączności na sprzedaż aktywów SaarGummi z innym oferentem i tym samym nastąpiło czasowe zawieszenie negocjacji Boryszew S.A. ze Sprzedającym.

ZAWARCIE TERM SHEET NA ZAKUP ZAKŁADU AUTOMOTIVE W INDIACH

W dniu 31 stycznia 2011 roku Spółka Boryszew podpisała Term Sheet z Sebros Auto Private Limited w Indiach obejmujący podstawowe warunki transakcji.

Przedmiotem Term Sheet jest umowa zakupu zakładu zlokalizowanego przy B-5 Midc Mahalunge, Chakan Talegoan Road Pune 410501, Indie – okolice miejscowości Pune oraz wybranych składników aktywów zakładu w Faridabad, w tym m.in.:

- działka i budynek z urządzeniami produkcyjnymi,
- zapasy,
- wartości niematerialne, w tym przede wszystkim know-how i umowy z pracownikami,
- wybrane aktywa z zakładu w Faridabad.

Z transakcji wyłączone zostaną zobowiązania.

Zakład produkuje przewody do klimatyzacji dla sektora automotive, których odbiorcami są indyjscy producenci samochodów.

Nabycie nastąpi poprzez spółkę celową, zależną od Boryszew S.A. o nazwie Maflow India.

REJESTRACJA SPÓŁKI MAFLOW INDIA

W dniu 7 marca 2011 roku została zarejestrowana spółka pod firmą Maflow India Private Limited z siedzibą w Pune Maharashtra w Indiach.

Spółka Maflow India została utworzona w celu nabycia, zgodnie z podpisanym Term Sheet z Sebros Auto Private Limited w Indiach, zakładu zlokalizowanego przy B-5 Midc Mahalunge, Chakan Talegoan Road Pune 410501, Indie – okolice miejscowości Pune oraz wybranych składników aktywów zakładu w Faridabad.

Zawarcie przedmiotowej transakcji stanowi konsekwentną kontynuację polityki przyjętej przez Grupę Boryszew, mającej na celu osiągnięcie statusu istotnego w skali światowej - międzynarodowego koncernu produktów dla sektora automotive typu tier-1.

Nabycie zakładu w Indiach związane jest z umacnianiem pozycji na dynamicznie rosnących perspektywicznych rynkach BRIC, tj. Brazylii, Rosji, Indii i Chin.

CABLELETTRA

W dniu 21 grudnia 2010 roku Boryszew S.A. podpisała zobowiązanie o zachowaniu poufności w związku z wnioskiem o przystąpienie do due diligence dotyczącym Zespołów Przedsiębiorstwa i/lub ich części spółki Cablelettra S.p.A. w Zarządzie Komisarycznym ("**Cablelettra**"), zgodnie z Warunkami Przetargu, opublikowanymi na stronie www.cablelettra.it.

W dniu 1 lutego 2011 roku Boryszew S.A. odstąpiła od złożenia oferty wiążącej na zakup zespołów przedsiębiorstw i udziałów w spółkach Spółki Cablelettra S.p.A.

Jednocześnie Spółka wysłała list do Komisarza, w którym potwierdza zainteresowanie zakupem aktywów Grupy Cablelettra. W związku z tym, w przypadku niepowodzenia sprzedaży przedmiotowych aktywów w ramach obecnie prowadzonych procedur, Zarząd Spółki zadeklarował wolę prowadzenia negocjacji zmierzających do nabycia aktywów Grupy Cablelettra.

SEALYNX AUTOMOTIVE TRANSIERES

W dniu 21 marca 2011 roku Spółka Boryszew złożyła ofertę warunkową na zakup aktywów francuskiego przedsiębiorstwa Sealynx Automotive Transieres w upadłości wraz ze spółkami zależnymi w Tunezji, Maroku i Rumunii.

Sealynx Automotive Group specjalizuje się w produkcji systemów uszczelniających dla przemysłu samochodowego. Firma zatrudniała w końcu 2010 roku 1160 pracowników.

Największymi klientami spółki są zarówno producenci francuscy - Grupa Renault i Peugeot – Citroën PSA oraz Grupa Volkswagen, Ford, Daimler – Mercedes i Opel.

Przejmowany podmiot z siedzibą i głównym zakładem produkcyjnym w Transièeres we Francji zarządza dodatkowo trzema fabrykami w Maroku, Tunezji oraz Rumunii.

Grupa stworzyła również strukturę w Rosji odpowiedzialną za rozwój działalności w Europie Wschodniej. Spółka Joint Venture w Rosji może umożliwić dostęp do rynku lokalnego, który szacuje się na około 3 mln sztuk samochodów rocznie.

Spółka ma wieloletnie doświadczenie w zakresie innowacyjnych rozwiązań systemów uszczelniających, przede wszystkim za sprawą własnego projektu i produkcji Dynalynx – materiału o wyjątkowych i zarazem niskokosztowych rozwiązaniach funkcjonalnych.

W przypadku pomyślnego przejęcia Grupy Sealynx można oczekiwać obniżenia kosztów produkcji komponentów gumowych, biorąc pod uwagę połączenie niektórych operacji z przejętą przez Boryszew S.A. w 2010 roku Grupą Maflow.

MAFLOW FRANCE AUTOMOTIVE S.A.S.

W dniu 24 marca 2011 roku została podpisana umowa finalizująca przeniesienie własności majątku zakładu Maflow France S.A. w upadłości na rzecz spółki Maflow France Automotive S.A.S., będącej podmiotem w 100% zależnym od Boryszew SA.

Przedmiotowa umowy jest realizacją wyroku Sądu Handlowego w Chartres z dnia 1 grudnia 2010 roku, zatwierdzającego ofertę złożoną przez Boryszew S.A.

W skład przejętego majątku wchodzi m.in:

- środki trwałe,
- wartości niematerialne i prawne,
- zapasy i wyroby w trakcie produkcji,

- wybrane umowy dotyczące działalności Maflow France SA, obowiązujące na dzień podpisania umowy.
- inne elementy, w tym udziały w spółce Maflow Do Brasil Ltda,
- cesja umowy leasingu na nieruchomość.

Strony umowy uzgodniły cenę przejęcia składników zakładu Maflow France SA. w upadłości w kwocie 1.800.001,00 Euro oraz cenę za cesję umowy leasingu na nieruchomość w wysokości 1.900.000,00 Euro.

AKT GMBH

W dniu 6 kwietnia 2011 roku Spółka Boryszew S.A. złożyła ofertę niewiązącą na nabycie aktywów AKT GmbH oraz 100% udziałów w międzynarodowych spółkach AKT, tj. AKT Plastikarska Technologie Cechy spol.sr.o., Jablonec nad Nisou w Republice Czeskiej i AKT Plasticos S.L. Amorebieta w Hiszpanii.

AKT to dostawca elementów plastikowych do wyposażenia samochodów, min. do VW, General Motors/Opel i BMW o obrotach w 2010 roku przekraczających 140 mln EUR.

W dniu 11 kwietnia 2011 roku Boryszew S.A. została powiadomiona przez KPMG – doradcę w procesie sprzedaży aktywów AKT GmbH, o zaproszeniu Boryszew S.A. do II rundy przetargu w tym postępowaniu.

W dniu 20 kwietnia 2011 roku Spółka Boryszew złożyła ofertę wiążącą warunkową na nabycie aktywów AKT GmbH oraz 100% udziałów w międzynarodowych spółkach AKT.

METEOR GROUP

W dniu 10 kwietnia 2011 roku Spółka złożyła ofertę niewiązącą na nabycie 100% udziałów w Meteor Group, niemieckim producencie uszczelki i wyrobów gumowych dla przemysłu samochodowego.

Meteor Group posiada zakłady w Niemczech, Republice Czeskiej i USA, o obrotach w 2010 roku przekraczających 200 mln EUR i zatrudniających ponad 2000 osób.

W dniu 15 kwietnia 2011 roku Spółka Boryszew została zaproszona, przez Lincoln International doradcę w procesie sprzedaży Meteor Group do etapu due diligence.

ZŁOŻENIE OFERTY WSTĘPNEJ NA PRZEJĘCIE GRUPY Z BRANŻY AUTOMOTIVE

W dniu 4 kwietnia 2011 roku Spółka złożyła ofertę wstępną, niewiązącą na przejęcie międzynarodowej Grupy z branży Automotive.

Grupa jest obecnie jednym z europejskich liderów w zakresie dostaw komponentów do branży motoryzacyjnej. Osiągnęła znaczącą pozycję na rynkach, na których działa, tj. w Europie oraz Ameryce Południowej.

Grupa zatrudnia około 1000 pracowników w 5 zakładach produkcyjnych.

W dniu 22 kwietnia 2011 roku doradca w procesie zbycia spółki z branży automotive, poinformował Spółkę, iż kwota zaproponowana przez Boryszew S.A. w ofercie wstępnej, niewiążącej, złożonej w dniu 4 kwietnia 2011 roku, na dzień dzisiejszy nie odzwierciedla oczekiwanej wartości sprzedaży przedsiębiorstwa.

Doradca nie wykluczył jednak możliwości powrotu do negocjacji z Boryszew S.A.

ZMIANA STRUKTURY KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI

W dniu 22 marca 2011 roku Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie dokonał wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiany § 6 ust. 1 Statutu Spółki.

Zmiana dotyczyła zniesienia uprzywilejowanie 224.550 akcji imiennych serii A w każdym zakresie, to jest co do głosu, dywidendy i w prawie pierwszeństwa przy podziale majątku Spółki w razie likwidacji. Akcje wymienione powyżej zostały zamienione na akcje zwykłe na okaziciela.

Struktura kapitału zakładowego po zarejestrowaniu zmiany:

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 112.835.784,60 złotych i dzieli się na 1.128.357.846 sztuk akcji o wartości nominalnej 10 groszy każda, w tym 32.212.500 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii A, 910.278 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B, 22.563.769 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C, 7.000.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D, 313.432.735 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii E i 752.238.564 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii F.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji: 1.128.357.846.

IMPEXMETAL S.A.

W dniu 22 lutego 2011 roku Impexmetal S.A. podpisał znaczącą umowę z firmą Rusal Marketing GmbH z siedzibą w Szwajcarii na dostawę w 2011 roku bloków aluminiowych dla Zakładu Huta Aluminium Konin.

Szacunkowa wartość umowy, w zależności od poziomu wykorzystania opcji ilościowej, wynosić będzie od około 171 mln złotych do około 219 mln złotych i została ustalona w oparciu o aktualne notowania Aluminium na LME oraz aktualne kursy walut.

HUTMEN S.A.

Hutmen S.A. w dniu 3 stycznia 2011 roku podpisał umowę z KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie. Przedmiotem ww. umowy jest wykonanie i dostarczenie przez KGHM Polska Miedź S.A. wlewków okrągłych miedzianych.

Łączna ilość bazowa wlewków okrągłych miedzianych będących przedmiotem niniejszej umowy wynosi: 12 600 ton, a z uwzględnieniem opcji Kupującego 15 400 ton.

Cena za poszczególne partie dostarczanych wlewków miedzianych została ustalona jako suma ceny miedzi katodowej.

Szacowana wartość umowy, według aktualnych cen miedzi, wynosi: 372 376 tys. zł netto za dostawy ilości bazowej oraz 455.126 tys. zł netto za dostawy z uwzględnieniem opcji Kupującego.

Umowa została zawarta na czas określony od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

Umowa została szczegółowo opisana w raporcie bieżącym Hutmen S.A. z dnia 4 stycznia 2011 roku.

WM DZIEDZICE S.A.

Dnia 2 lutego 2011 roku została zawarta umowa pomiędzy WM Dziedzice S.A. a KARO BHZ Sp.z o.o. z siedzibą w Toruniu. Przedmiotem ww. umowy jest dostawa przez KARO BHZ Sp.z o.o. złomów metali nieżelaznych. Cena za poszczególne partie dostarczanych złomów została ustalona jako iloczyn ceny miedzi katodowej (średnia oficjalnych notowań settlement dla miedzi grade „A” na Londyńskiej Giełdzie Metali z uzgodnionego okresu ustalania cen) i średniego kursu dolara amerykańskiego w NBP z uzgodnionego okresu uzgadniania cen oraz współczynnika ustalonego przez strony umowy. Szacowana wartość umowy, według aktualnych cen, wynosi 250 mln PLN netto.

Umowa została zawarta na czas określony od 01.03.2011 r. do 31.12.2011 r.

Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla umów tego typu.

3. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI NIETYPOWE, MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI BIEŻĄCEGO OKRESU

Głównymi nietypowymi czynnikami, które miały wpływ na wyniki I kwartału 2011 roku były:

- zakup aktywów Grupy Maflow,
- sprzedaż praw do emisji CO₂.

Okres I kwartału 2011 roku był pierwszym okresem, w którym Grupa Kapitałowa Boryszew po raz pierwszy w pełni konsolidowała nabyte aktywa produkcyjne oraz spółki Grypy Maflow - jednego z czołowych globalnych producentów samochodowych przewodów klimatyzacyjnych. Zysk netto w I kwartale 2011 roku zawiera wyniki przejętej Grupy Maflow .

W I kwartale 2011 roku, oddział polski oraz spółka francuska osiągnęła dodatni wynik finansowy netto. Większość zagranicznych spółek Grupy Maflow, które zostały zakupione w IV kwartale 2011, po ponad rocznym procesie upadłości, jest w trakcie restrukturyzacji i dlatego też oczekuje się poprawy wyników tych spółek w ciągu 2011 roku. Ścieżką dojścia do poprawy wyników będzie rozpoczęcie nowych projektów i wzrost sprzedaży.

Ponadto Elana Energetyka Sp. z o.o. dokonała w I kwartale 2011 roku sprzedaży praw do emisji CO₂.

4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PREZENTOWANYM OKRESIE

W Grupie Kapitałowej Boryszew, produkcja oraz sprzedaż części grup asortymentowych cechuje się sezonowością. Należy do nich zaliczyć takie produkty jak polimer butelkowy, płyny przeznaczone dla motoryzacji, przewody napowietrzne, materiały budowlane oraz półfabrykaty z metali nieżelaznych znajdujące zastosowanie w budownictwie.

Sprzedaż polimeru butelkowego związana jest z popytem na napoje w opakowaniach PET – nasilenie popytu następuje w okresie letnim. Największy popyt na płyny dla motoryzacji występuje pod koniec roku kalendarzowego. Sprzedaż przewodów napowietrznych prowadzona przez NPA Skawina jest większa w okresie wiosna – jesień, ze względu na charakter wykorzystania tych produktów na otwartym terenie.

W przypadku spółek produkujących na potrzeby budownictwa zjawisko sezonowości dotyczy wyrobów:

- miedzianych rur instalacyjnych i rur kondensatorowych z miedzioniklu, produkowanych przez Hutmen S.A.,
- rur kondensatorowych z mosiądzu, wykorzystywanych w przemyśle ciepłowniczym, produkowanych przez WM Dziedzice S.A.
- blach cynkowo-tytanowych przeznaczonych na pokrycia dachowe, produkowanych przez ZM Silesia S.A.
- sidingu oraz drzwi produkowanych przez Boryszew ERG S.A. (poprzednio Boryszew S.A. O/Sochaczew),

Zwiększenie popytu na ww. towary następuje w okresie od wiosny do jesieni.

W przypadku Grupy Maflow, produkującej samochodowe przewody klimatyzacyjne, występuje spadek produkcji i popytu w okresie wakacyjnym (lipiec-sierpień), związany z przerwami produkcyjnymi wśród odbiorców – producentów samochodów.

Ponadto występuje zjawisko malejącej sprzedaży w ostatnich miesiącach roku – w szczególności w grudniu, co jest częściowo efektem długiego okresu świątecznego.

PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI W I KWARTALE 2011 R.*(dane dotyczą działalności kontynuowanej)*

01.01.2011 -31.03. 2011- działalność kontynuowana	Działalność holdingowa	Polimery, poliestry	Automotive	Pozostałe produkty chemiczne	Aluminium	Cynk i ołów	Miedź	Łożyska	Pozostałe	Segmenty łącznie	wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Przychody ze sprzedaży	319	50 006	157 062	46 005	313 004	147 738	225 877	90 683	51 151	1 081 845	-60 212	1 021 633
Koszty wł. sprzedaży segmentu	218	43 694	125 851	37 775	280 228	129 024	216 000	81 640	49 588	964 018	-57 990	906 028
Wynik na sprzedaży w segmencie	101	6 312	31 211	8 230	32 776	18 714	9 877	9 043	1 563	117 827	-2 222	115 605
Koszty zarządu i sprzedaży	2 914	6 583	24 152	8 784	10 535	5 200	8 325	4 155	1 148	71 796	-2 945	68 851
<i>Wynik na pozostałej działalności operacyjnej</i>	<i>10 415</i>	<i>5 161</i>	<i>-2 687</i>	<i>685</i>	<i>207</i>	<i>-1 442</i>	<i>-17</i>	<i>97</i>	<i>0</i>	<i>12 419</i>	<i>-10 765</i>	<i>1 654</i>
Wynik operacyjny segmentu	7 602	4 890	4 372	131	22 448	12 072	1 535	4 985	415	58 450	-10 042	48 408

01.01.2010 -31.03. 2010- działalność kontynuowana	Działalność holdingowa	Polimery, poliestry	Automotive	Pozostałe produkty chemiczne	Aluminium	Cynk i ołów	Miedź	Łożyska	Pozostałe	Segmenty łącznie	wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Przychody ze sprzedaży	283	44 612	0	40 346	250 843	126 242	168 135	67 974	29 772	728 207	-56 440	671 767
Koszty wł. sprzedaży segmentu	152	40 202	0	33 008	227 739	112 865	161 834	61 430	28 061	665 291	-53 701	611 590
Wynik na sprzedaży w segmencie	131	4 410	0	7 338	23 104	13 377	6 301	6 544	1 711	62 916	-2 739	60 177
Koszty zarządu i sprzedaży	1 002	7 543	0	8 371	10 116	4 595	8 423	3 575	1 929	45 554	-4 498	41 056
<i>Wynik na pozostałej działalności operacyjnej</i>	<i>12 567</i>	<i>3 944</i>	<i>0</i>	<i>1 210</i>	<i>2 198</i>	<i>-260</i>	<i>327</i>	<i>0</i>	<i>-20</i>	<i>19 966</i>	<i>-9 571</i>	<i>10 395</i>
Wynik operacyjny segmentu	11 696	811	0	177	15 186	8 522	-1 795	2 969	-238	37 328	-7 812	29 516

Przychody ze sprzedaży wg kierunków geograficznych (z działalności kontynuowanej)

	01.01.2011 - 31.03. 2011	01.01.2010 - 31.03. 2010
Sprzedaż krajowa	444 973	359 165
Sprzedaż do krajów UE	474 469	255 135
Sprzedaż do pozostałych krajów europejskich	47 824	27 001
Sprzedaż poza Europę	54 367	30 466
Przychody ze sprzedaży razem	1 021 633	671 767

5. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE****Emisja obligacji imiennych serii A**

W dniu 28 lutego 2011 roku, w ramach Programu – 3 letnich obligacji imiennych, dokonana została emisja obligacji, które zastępują obligacje, wyemitowane przez Boryszew S.A. w ramach Programu emisji obligacji, prowadzonego przez Pekao S.A., objęte przez Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 30 listopada 2010 roku.

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje imienne serii A.

2) Wielkość emisji:

38 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 38.000.0000 PLN.

3) Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:

Wartość nominalna obligacji wynosi 1.000.000 PLN i równa jest cenie emisyjnej.

4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

Obligacje zostaną wykupione w dniu 30 września 2012 roku. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

KAPITAŁOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE**EMISJA AKCJI SERII G**

W dniu 28 lutego 2011 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A. podjęto:

- ***Uchwałę w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii G z zachowaniem prawa poboru, o następującej treści:***

„Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, działając na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 2, art. 432 § 1 i § 2 Kodeksu spółek handlowych i w związku z § 13 ust. 8 pkt 4 Statutu Boryszew S.A. („Spółka”) uchwala co następuje:

§ 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 112.835.784,60 (słownie: sto dwanaście milionów osiemset trzydzieści pięć tysięcy siedemset osiemdziesiąt cztery 60/100) złotych o kwotę 112.835.784,60 (słownie: sto dwanaście milionów osiemset trzydzieści pięć tysięcy siedemset osiemdziesiąt cztery 60/100) złotych do kwoty 225.671.569,20 (słownie: dwieście dwadzieścia pięć milionów sześćset siedemdziesiąt jeden tysięcy pięćset sześćdziesiąt dziewięć 20/100) złotych w drodze emisji 1.128.357.846 (słownie: jednego miliarda stu dwudziestu ośmiu milionów trzystu pięćdziesięciu siedmiu tysięcy ośmiuset czterdziestu sześciu) akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: 10 groszy) każda („Akcje Serii G”).
2. Akcje Serii G mogą zostać objęte wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne. Przez wkłady pieniężne rozumie się zapłatę na rachunek bankowy lub wzajemne potrącenie wierzytelności pieniężnych Spółki i subskrybenta Akcji Serii G.
3. Akcje Serii G uczestniczyć będą w dywidendzie na następujących zasadach:

- a. Akcje Serii G, zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 01 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych;
 - b. Akcje Serii G, zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych.
4. Emisja Akcji Serii G nastąpi w formie subskrypcji zamkniętej przeprowadzonej w drodze oferty publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz.U. z 2009 nr 185, poz. 1439 z późn. zm.).
 5. Dotychczasowym akcjonariuszom Spółki będzie przysługiwało prawo poboru Akcji Serii G, przy czym na każdą jedną akcję Spółki serii A, B, C, D, E lub F posiadaną przez akcjonariusza Spółki na koniec dnia prawa poboru przysługuje jedno prawo poboru uprawniające do objęcia jednej Akcji Serii G.
 6. Dniem określenia akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru Akcji Serii G („Dzień Prawa Poboru”) jest dzień 15 kwietnia 2011 r.
 7. Akcje Serii G nie będą miały formy dokumentu.
 8. Wyraża się zgodę na ubieganie się o dopuszczenie wszystkich Akcji Serii G, praw poboru Akcji Serii G oraz praw do Akcji Serii G do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Zarząd Spółki upoważnia się do wszelkich czynności związanych z działaniami, o których mowa w poprzednim zdaniu.
 9. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki oraz ofertą Akcji Serii G, a także do ustalenia szczegółowych warunków emisji i zasad dystrybucji akcji, w tym akcji nieobjętych. W szczególności, Zarząd Spółki upoważnia się do (a) ustalenia zasad przydziału Akcji serii G, które nie zostaną objęte w trybie wykonywania prawa poboru, oraz (b) ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji.
 10. Ustala się cenę emisyjną akcji serii G na poziomie wartości nominalnej, tj. 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy).

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

- ***Uchwałę w sprawie: zmiany Statutu przewidującej upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy, o następującej treści:***

„Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. („Spółka”), działając na podstawie art. 430 § 1 i § 5, art. 444 i art. 445 § 1 Kodeksu spółek handlowych i § 13 ust.8 pkt 4 Statutu Spółki, uchwała co następuje:

§ 1

Dokonuje się następującej zmiany w Statucie Boryszew S.A. („Spółka”):

Po § 6 wprowadza się § 6a o następującej treści:

„§ 6a

1. Zarząd jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przez emisję do 443.284.308 sztuk nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 44.328.430,80 (czterdzieści cztery miliony trzysta dwadzieścia osiem tysięcy czterysta trzydzieści złotych 80/100), co stanowi podwyższenie w ramach kapitału docelowego określone w szczególności w przepisach art. 444 - 447 Kodeksu spółek handlowych.
2. W granicach kapitału docelowego Zarząd Spółki jest upoważniony, przez okres do dnia 31 grudnia 2013 roku, do podwyższania kapitału zakładowego. Zarząd może wykonywać przyznane mu upoważnienie przez dokonanie jednego albo kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych w § 6a ust. 1 Statutu.
3. Za zgodą Rady Nadzorczej Zarząd może wydawać w ramach kapitału docelowego akcje za wkłady niepieniężne. Zgoda Rady Nadzorczej wymagana jest również dla ustalenia przez Zarząd ceny emisyjnej.
4. Zarząd Spółki jest uprawniony do pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej w odniesieniu do każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego określonego w § 6a ust.1 Statutu.”

Uzasadnienie:

Uznaje się za zasadne i korzystne dla Spółki wprowadzenie opisanego w § 1 Uchwały nowego postanowienia Statutu w przedmiocie upoważnienia Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru.

Rozwój grupy kapitałowej Boryszew S.A., opierający się między innymi na dokonywaniu akwizycji innych podmiotów wymaga posiadania przez Spółkę elastycznej możliwości pozyskiwania środków celem finansowania dokonywanych przejęć.

Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu uzasadniającą powody przyznania Zarządowi kompetencji do pozbawienia prawa poboru akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej, o treści następującej:

„Zarząd Boryszew S.A. uznaje za wskazane pozbawienie prawa poboru akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego, ze względu na możliwość kierowania ofert akcji do podmiotów, które nie są akcjonariuszami Spółki, a mogłyby być zainteresowane nabyciem pakietów akcji w obrocie pierwotnym.

W szczególności oferowanie akcji nowych emisji z wyłączeniem prawa poboru pozwoli adresować oferty akcji do inwestorów instytucjonalnych – krajowych i zagranicznych. Zwiększenie udziału tej kategorii inwestorów w akcjonariacie Spółki wpłynie korzystnie na jej wizerunek i możliwości pozyskiwania, kolejnych środków na rozwój, z rynku kapitałowego.

Zdaniem Zarządu pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji leży w interesie Spółki.

Ponadto Zarząd wskazuje, że cena emisyjna zostanie ustalona w sposób możliwie najbardziej korzystny dla Spółki, biorąc pod uwagę wycenę rynkową notowanych akcji oraz oczekiwania subskrybentów akcji oferowanych.”

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie stwierdza, że pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji leży w interesie Spółki.

§ 2

Upoważnia się Radę Nadzorczą do przyjęcia jednolitego tekstu Statutu zmienionego niniejszą Uchwałą.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, z mocą obowiązującą od dnia zarejestrowania zmiany Statutu przez sąd rejestrowy.”

6. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA

W 2011 roku Spółka nie deklarowała wypłaty dywidendy.

O wypłacie dywidendy za 2010 rok zadecyduje Zwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A., zwołane na dzień 7 czerwca 2011 roku.

7. ZDARZENIA, KTÓRE NASTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIE UJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI GRUPY

AKT GMBH

W dniu 6 kwietnia 2011 roku Spółka Boryszew S.A. złożyła ofertę niewiązącą na nabycie aktywów AKT GmbH oraz 100% udziałów w międzynarodowych spółkach AKT, tj. AKT Plastikarska Technologie Cechy spol.sr.o., Jablonec nad Nisou w Republice Czeskiej i AKT Plasticos S.L. Amorebieta w Hiszpanii.

AKT to dostawca elementów plastikowych do wyposażenia samochodów, min. do VW, General Motors/Opel i BMW o obrotach w 2010 roku przekraczających 140 mln EUR.

W dniu 11 kwietnia 2011 roku Boryszew S.A. została powiadomiona przez KPMG – doradcę w procesie sprzedaży aktywów AKT GmbH, o zaproszeniu Boryszew S.A. do II rundy przetargu w tym postępowaniu.

W dniu 20 kwietnia 2011 roku Spółka Boryszew złożyła ofertę wiążącą warunkową na nabycie aktywów AKT GmbH oraz 100% udziałów w międzynarodowych spółkach AKT.

8. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH ORAZ DANYCH SZACUNKOWYCH

W I kwartale 2011 roku nie nastąpiły istotne zmiany w stosunku do stanu z 31 grudnia 2010 roku.

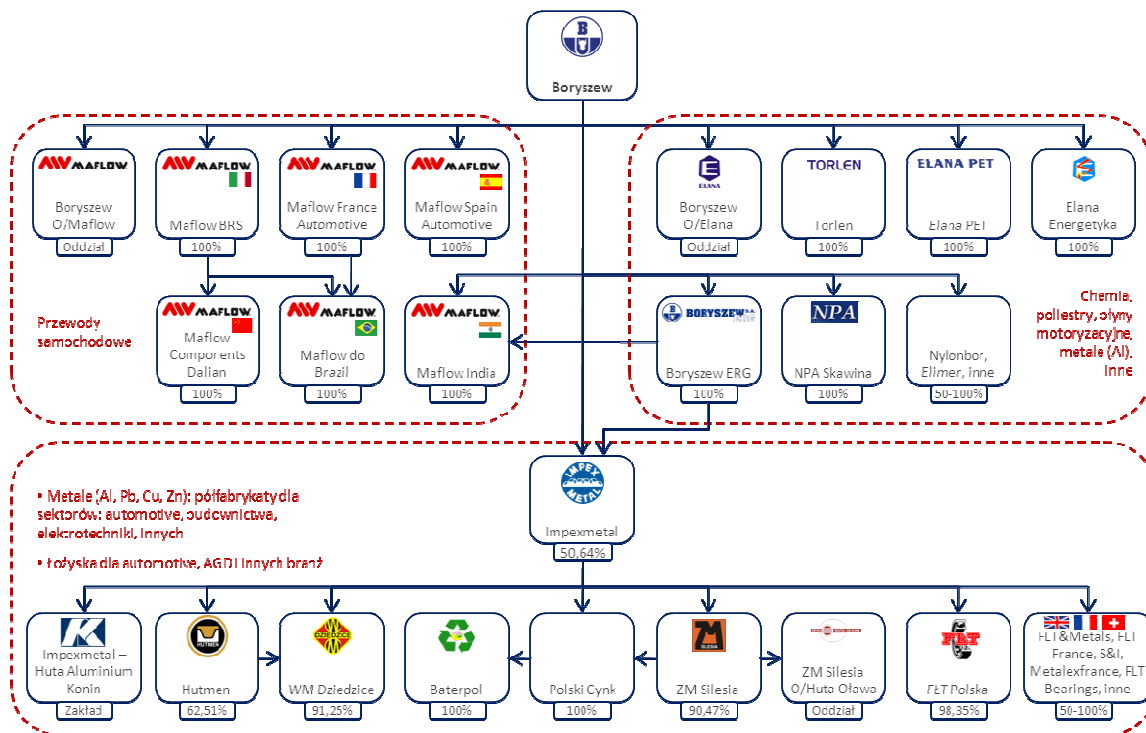
9. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Uproszczony schemat Grupy Boryszew (na dzień publikacji raportu) z sumarycznymi udziałami w poszczególnych podmiotach

Bardzo duże znaczenie dla Boryszew S.A. ma Grupa Kapitałowa Impexmetal. Istotna zmiana w strukturze Grupy Boryszew nastąpiła w 2005 roku, tj. w momencie, gdy Boryszew S.A. stał się podmiotem dominującym wobec Impexmetal S.A.

Ponadto istotne znaczenie miało również przejście Grupy Maflow w drugiej połowie 2010 roku, które zapoczątkowało rozwój spółki w kierunku branży automotive.

Uproszczony schemat Grupy Boryszew z sumarycznymi udziałami w poszczególnych podmiotach



**PONIŻEJ PRZEDSTAWIONO ISTOTNE PODMIOTY ZALEŻNE OD BORYSZEW S.A. NA DZIEŃ OGŁOSZENIA
SPRAWOZDANIA**

Lp	nazwa (firma) jednostki	siedziba	zależna/ stowarzyszona/ współzależna od	charakter powiązania	zastosowana metoda konsolidacji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1	Boryszew SA	Sochaczew		j. dominująca			
2	Maflow BRS S.r.l.	Mediolan, Włochy	Boryszew SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
3	Maflow Spain Automotive S.L.U.	El Astillero, Hiszpania	Boryszew SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
4	Maflow Components (Dalian) Co. Ltd.	Dalian Chiny	Maflow BRS S.r.l.	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
5	Maflow do Brazil Ltda.	Curitiba, Brazylia	Maflow BRS S.r.l.	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
6	Maflow France Automotive s.a.s.	Chartres, Francja	Boryszew S.A.	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
7	Maflow India Private Limited	Pune Maharashtra w Indiach	Boryszew SA	j. zależna	nie konsolidowana	100,00%	100,00%
8	Elana Pet Sp. z o.o.	Toruń	Boryszew SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
9	Elana Energetyka Sp. z o.o.	Toruń	Boryszew SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
10	NPA Skawina SA	Skawina	Boryszew SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
11	Boryszew ERG SA	Sochaczew	Boryszew SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
12	Elimer Sp. z o.o.	Sochaczew	Boryszew ERG SA	j. zależna	pełna	52,44%	52,44%
13	Nylonbor Sp. z o.o.	Sochaczew	Boryszew ERG SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
14	Torlen Sp. z o.o.	Toruń	Boryszew SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
15	Impexmetal SA	Warszawa	Boryszew SA, Boryszew ERG	j. zależna	pełna	50,64%	50,64%
16	FLT Polska Sp. z o.o.	Warszawa	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	98,35%	98,35%
17	Baterpol S.A.	Katowice	Polski Cynk Sp. z o.o.	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
18	Walcownia Metali "Dziedzice" SA	Czechowice- Dziedzice	Impexmetal SA (2,1%), Hutmen SA (89,15%)	j. zależna	pełna	91,25%	91,54%
19	Zakłady Metalurgiczne "Silesia" SA	Katowice	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	90,47%	90,47%
20	Hutmen SA	Wrocław	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	62,51%	62,51%
21	Huta Metali Nieżelaznych "Szopienice" SA w likwidacji	Katowice	Hutmen SA	j. zależna	pełna	61,77%	61,77%
22	FLT & Metals Ltd	Wielka Brytania, London	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
23	S & I SA	Szwajcaria, Saint- Sulpice	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
24	Metalexfrance SA	Francja, Paris	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
25	FLT Bearings Ltd	Wlk. Brytania, Brentford	FLT Polska Sp. z o.o.	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
26	FLT France SAS	Francja, Sartrouville	FLT Polska Sp. z o.o.	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
27	Polski Cynk Sp. z o.o.	Oława	Impexmetal SA, ZM Silesia SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%

10. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY OD POCZĄTKU ROKU, ŁĄCZNIE Z POŁĄCZENIEM JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIEM LUB SPRZEDAŻĄ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, RESTRUKTURYZACJĄ I ZANIECHANIEM DZIAŁALNOŚCI

NABYCIE PRZEZ SPÓŁKĘ IMPEXMETAL S.A. UDZIAŁÓW SPÓŁKI SPV LAKME INVESTMENT SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

W dniu 11 lutego 2011 roku została zawarta pomiędzy Spółką VCMF Holding & Management Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze, a Impexmetal S.A. umowa w sprawie nabycia 500 udziałów stanowiących 100 % kapitału zakładowego Spółki SPV Lakme Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Impexmetal S.A. stał się właścicielem tych udziałów w dniu 16 lutego 2011 roku.

ZŁOŻENIE WNIOSKU O UPADŁOŚĆ SPÓŁKI PUH HUTNIK SP. Z O.O.

W dniu 4 marca 2011 roku Przedsiębiorstwo Usługowo- Handlowe Hutnik Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie, spółka zależna od Impexmetal S.A. (94% udziałów w kapitale zakładowym PUH Hutnik Sp. z o.o.) złożyła do Sądu Rejonowego w Koninie V Wydział Gospodarczy wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. Ze względu na osiągnięte przez Spółkę stosunkowo niewielkie przychody (około 4,5 mln złotych w 2010r.), wyniki Spółki nie podlegają konsolidacji w ramach Grupy Kapitałowej Impexmetal.

REJESTRACJA SPÓŁKI MAFLOW INDIA

W dniu 7 marca 2011 roku została zarejestrowana spółka pod firmą Maflow India Private Limited z siedzibą w Pune Maharashtra w Indiach.

Spółka Maflow India została utworzona w celu nabycia, zgodnie z podpisanym Term Sheet z Sebros Auto Private Limited w Indiach, zakładu zlokalizowanego przy B-5 Midc Mahalunge, Chakan Talegoan Road Pune 410501, Indie – okolice miejscowości Pune oraz wybranych składników aktywów zakładu w Faridabad, w tym m.in.:

- działka i budynek z urządzeniami produkcyjnymi,
- zapasy,
- wartości niematerialne, w tym przede wszystkim know-how i umowy z pracownikami,
- wybrane aktywa z zakładu w Faridabad.

Z transakcji wyłączone zostaną zobowiązania.

Zakład produkuje przewody do klimatyzacji dla sektora automotive, których odbiorcami są indyjscy producenci samochodów.

Zawarcie przedmiotowej transakcji stanowi konsekwentną kontynuację polityki przyjętej przez Grupę Boryszew, mającej na celu osiągnięcie statusu istotnego w skali światowej - międzynarodowego koncernu produktów dla sektora automotive typu tier-1.

Nabycie zakładu w Indiach związane jest z umacnianiem pozycji na dynamicznie rosnących perspektywicznych rynkach BRIC, tj. Brazylii, Rosji, Indii i Chin.

ZAWIĄZANIE NOWEJ SPÓŁKI POD FIRMĄ IMPEX- INVEST SP. Z O.O. W ORGANIZACJI

Zarząd Impexmetal S.A. w dniu 19 kwietnia 2011 roku zawiązał nową Spółkę, w której 100 % udziałów objął Impexmetal S.A., pod firmą Impex – invest Sp. z o.o. Kapitał zakładowy tej Spółki wynosi 15.890.000,00 zł, Wszystkie udziały w kapitale zakładowym Spółki zostały pokryte aportem niepieniężnym w postaci 3.500.000 akcji Spółki Hutmen S.A. Przedmiot działalności Spółki Impex – invest Sp. z o.o. to zarządzanie aktywami finansowymi Spółki. Spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 29 kwietnia 2011 roku.

WYKREŚLENIE Z KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO ZAKŁAD KADMU „KADM – OŁAWA” SP. Z O.O. W LIKWIDACJI Z SIEDZIBĄ W OŁAWIE

W dniu 9 maja 2011 roku Impexmetal S.A. otrzymał informację o wykreśleniu podmiotu: Zakład Kadmu- Kadm – Oława Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Oławie z Krajowego Rejestru Sądowego. Postanowienie w przedmiocie wykreślenia Spółki z KRS wydane zostało przez Sąd Rejonowy w dniu 15 lutego 2011 roku. Tym samym został zakończony proces likwidacji spółki Zakład Kadmu- Kadm – Oława Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Oławie, w której udziały stanowiące 81,81% kapitału zakładowego Zakładu Kadmu- Kadm – Oława Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Oławie, w posiadała ZM Silesia S.A.

SKUTKI FINANSOWE ZYSKÓW, STRAT, KOREKT BŁĘDÓW ORAZ INNYCH KOREKT UJĘTYCH W BIEŻĄCYM OKRESIE, KTÓRE DOTYCZĄ POŁĄCZEŃ JEDNOSTEK W OKRESIE BIEŻĄCYM LUB OKRESACH POPRZEDNICH

Skutki finansowe zysków, strat, korekt błędów oraz innych korekt ujętych w bieżącym okresie, które dotyczą połączeń jednostek w okresie bieżącym lub okresach poprzednich nie wystąpiły.

11. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKU FINANSOWEGO NA BIEŻĄCY ROK

Zarząd Boryszew S.A. opublikował w dniu 13 marca 2011 roku w raporcie bieżącym 22/2011 prognozę dotyczącą wybranych pozycji skonsolidowanego rachunku wyników w 2011 roku. Poniżej przedstawiamy wykonanie ww. prognozy:

	jedn.	Prognoza	Wykonanie	WYK %
		2 011	1Q2011	
Przychody	[mln zł]	3 936	1 022	26%
EBITDA	[mln zł]	337	73	22%
EBIT	[mln zł]	240	48	20%
Wynik netto	[mln zł]	176	33	19%

Przychody, EBITDA, EBIT – dotyczy działalności kontynuowanej

EBITDA – wynik na działalności operacyjnej pomniejszony o koszt amortyzacji

EBIT – wynik na dz. operacyjnej

Dane w zaokrągleniu do 1 mln zł

Prognoza 2011 – dane zaudytowane

Zdaniem Zarządu nie istnieją przesłanki do weryfikacji prognozy wyników opublikowanej w raporcie bieżącym 22/2011.

12. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy posiadających ponad 5% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów wg stanu na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji:

Ostatnia zmiana: 2011-03-22	Liczba akcji	% kapitału	Liczba głosów	% głosów
Roman Krzysztof Karkosik	653 769 182	57,94%	653 769 182	57,94%
Pozostali	474 588 664	42,06%	474 588 664	42,06%
Razem:	1 128 357 846	100,00%	1 128 357 846	100,00%

W dniu 22 marca 2011 roku Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie dokonał wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiany § 6 ust. 1 Statutu Spółki.

Zmiana dotyczyła zniesienia uprzywilejowanie 224.550 akcji imiennych serii A w każdym zakresie, to jest co do głosu, dywidendy i w prawie pierwszeństwa przy podziale majątku Spółki w razie likwidacji. Akcje wymienione powyżej zostały zamienione na akcje zwykłe na okaziciela.

13. ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI SPÓŁKI W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU – UDZIAŁ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI

W omawianym okresie nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

14. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ – ZMIANY STANU POSIADANYCH AKCJI LUB OPCJI NA AKCJE W BIEŻĄCYM OKRESIE OD DNIA PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU

Liczba akcji Boryszew S.A., będąca w posiadaniu osób zarządzających, przedstawia się następująco:

Stan posiadania akcji

Prezes zarządu	Poprzedni raport na dzień publikacji raportu za 4 kw. 2010	Bieżący raport na dzień publikacji raportu za 1 kw. 2011	Zmiana +/-
Małgorzata Iwanejko	250 058	250 058	-

W bieżącym okresie nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Boryszew S.A. przez Panią Małgorzatę Iwanejko – Prezesa Zarządu Spółki.

15. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Spółki Grupy Kapitałowej Boryszew na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie były stroną postępowania toczącego się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, którego łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Boryszew S.A.

HMN SZOPIENICE S.A. W LIKWIDACJI

W dniu 31 stycznia 2011 roku Sąd Okręgowy w Katowicach Wydział XIII Gospodarczy wydał nieprawomocny wyrok w sprawie o sygn. akt. XIII GC 379/09/IW z powództwa Skarbu Państwa przeciwko Hucie Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji o stwierdzenie nieważności uchwał nr 1, 2, 3 i 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 30 listopada 2009 roku, ewentualnie o ich uchylenie zgodnie, z którym:

- 1) w zakresie żądania powoda o stwierdzenie nieważności uchwał NWZ Spółki z dnia 30 listopada 2009 roku oddalił powództwo jako oczywiście bezzasadne oraz zasądził od powoda na rzecz pozwanej Spółki kwotę 1 457 zł tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego,
- 2) w zakresie żądania powoda o uchylenie uchwał NWZ Spółki z dnia 30 listopada 2009 roku uchylił uchwały numer 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz uchwałę numer 4 w sprawie zmian w Statucie Spółki jako sprzeczne z dobrymi obyczajami, godzące w interes Spółki oraz mające na celu pokrzywdzenie akcjonariusza, zasądzając od pozwanej Spółki na przez powoda zwrot kosztów zastępstwa procesowego oraz nakazując pobranie od pozwanej Spółki kwoty 4 000 złotych tytułem kosztów sądowych,
- 3) w zakresie żądania powoda o uchylenie uchwał numer 1 w sprawie przyjęcia porządku obrad oraz uchwały numer 2 w sprawie nie powoływania Komisji Skrutacyjnej oddalił powództwo jako oczywiście bezzasadne oraz zasądził od powoda na rzecz pozwanej Spółki zwrot kosztów zastępstwa procesowego, podlegających wzajemnemu zniesieniu w związku z zasądzeniem kosztów zastępstwa procesowego wobec uwzględnienia żądań powództwa, o których mowa w pkt. 2.

W dniu 9 lutego 2011 roku opublikowany został wyrok Sądu Apelacyjnego Wydział I Cywilny w sprawie z powództwa Huty Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji przeciwko Skarbowi Państwa o ustalenie prawa Skarbu Państwa – Ministra Skarbu Państwa do żądania od Spółki zapłaty kwoty 10 342 871 zł tytułem zwrotu pomocy publicznej oraz powództwa wzajemnego na skutek apelacji powoda – pozwanego wzajemnego od wyroku Sądu Okręgowego w Katowicach Wydział II Cywilny z dnia 2 września 2010 roku sygn. akt: II C 35/09 zgodnie, z którym Sąd oddalił apelację HMN Szopienice S.A. w likwidacji od wyroku Sądu Okręgowego w Katowicach - Wydział II Cywilny z dnia 2 września 2010 roku, wydanego w sprawie o sygn. akt: II C 35/09. W dniu 29 kwietnia 2011 roku reprezentująca Spółkę Kancelaria prawna wniosła skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego.

W dniu 6 maja 2011 roku do Huty Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji wpłynęło wezwanie do zapłaty na rzecz Skarbu Państwa – Ministra Skarbu Państwa w terminie 14 dni wierzytelności w kwocie 20 752 828 zł tytułem zasądzonego wyrokiem Sądu Okręgowego w Katowicach II Wydział Cywilny z dnia 2 września 2010 roku sygn.akt: II C 35/09 zwrotu udzielonej Spółce pomocy publicznej.

16. ZAWARCIE PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIĘCEJ ISTOTNYCH TRANSAKCYJ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi to głównie transakcje handlowe zawierane pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej w zakresie sprzedaży lub zakupu towarów i wyrobów o typowym, tradycyjnym charakterze dla działalności Grupy.

TRANSAKCYJE O CHARAKTERZE NIEHANDLOWYM**NABYCIE OBLIGACJI PRZEZ JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ**

W dniu 28 lutego 2011 roku, Impexmetal – jednostka zależna od Boryszew S.A. nabyła, zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 38 sztuk obligacji imiennych serii A, o nominale 1.000.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 28 lutego 2011 roku w ramach Programu emisji 3 – letnich obligacji imiennych. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 38.000.000,00 zł.

Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

Termin wykupu obligacji: 30 września 2012 roku.

W/w emisja obligacji, zastępuje obligacje, wyemitowane przez Boryszew S.A. w ramach Programu emisji obligacji, prowadzonego przez Pekao S.A., objęte przez Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 30 listopada 2010 roku.

17. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI**PORĘCZENIA UDZIELONE WM DZIEDZICE S.A. PRZEZ IMPEXMETAL S.A.**

Według stanu na dzień 31 marca 2011 roku łączna kwota poręczeń udzielonych przez Impexmetal S.A. spółce WM Dziedzice S.A. z siedzibą w Czechowicach Dziedzicach wynosiła 82 mln zł i przedstawia się jak niżej:

	podmiot otrzymujący poręczenie		podmiot udzielający poręczenia	przedmiot poręczenia	data ważności
1.	WM Dziedzice S.A.	15 000	Impexmetal S.A.	umowa factoringowa	bezterminowo
2.	WM Dziedzice S.A.	12 000	Impexmetal S.A.	umowa kredytowa	30.09.2011 r.
3.	WM Dziedzice S.A.	31 000	Impexmetal S.A.	umowa kredytowa	14.07.2011 r.
4.	WM Dziedzice S.A.	4 000	Impexmetal S.A.	umowa kredytowa	30.04.2011 r.
5.	WM Dziedzice S.A.	5 000	Impexmetal S.A.	umowa kredytowa	30.06.2011 r.
6.	WM Dziedzice S.A.	15 000	Impexmetal S.A.	umowa kredytowa	29.07.2012 r.
		82 000			

PORĘCZENIA UDZIELONE PRZEZ HUTMEN S.A.

Podmiot udzielający poręczenia	Podmiot, któremu udzielono poręczenia	Kwota poręczonego kredytu lub transakcji	Czego dotyczy	Termin udzielonego poręczenia
Hutmen S.A.	HMN Szopienice S.A. w likwidacji	19 000	transakcja	bezterminowo
Hutmen S.A.	WM Dziedzice S.A.	3 000	transakcja	bezterminowo
		12 000	kredyt	30.09.2011

Hutmen S.A. HMN Szopienice S.A. w likwidacji	WM Dziedzice S.A.	27 873	kredyt	30.06.2011
zabezpieczenie dotyczy umowy kredytowej zawartej z bankiem BPH S.A. obecnie PEKAO S.A. -forma umowy tzw. umbrella -wspólny limit kredytowy, wzajemne poręczenia, solidarna odpowiedzialność				
WM Dziedzice S.A.	HMN Szopienice S.A. w likwidacji	9 060	kredyt	30.06.2011
zabezpieczenie dotyczy umowy kredytowej zawartej z bankiem BPH S.A. obecnie PEKAO S.A. -forma umowy tzw. umbrella -wspólny limit kredytowy, wzajemne poręczenia, solidarna odpowiedzialność				

POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ HUTMEN S.A.

Podmiot powiązany	Powiązania Spółki z podmiotem	Przedmiot transakcji (stan na 31.03.2011 r.)	Istotne warunki transakcji
WM Dziedzice S.A.	Jednostka zależna	udzielenie pożyczki w kwocie 5 mln PLN w drodze przejęcia długu WM Dziedzice wobec Impexmetal S.A.	- termin spłaty: 31.12.2011 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 19.12.2006 r.
		udzielenie pożyczki w kwocie 10 mln PLN w drodze przejęcia długu WM Dziedzice wobec Impexmetal S.A.	- termin spłaty: 31.12.2011 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 19.12.2006 r.
		udzielenie pożyczki w kwocie 12 mln PLN w drodze przejęcia długu WM Dziedzice wobec Impexmetal S.A.	- termin spłaty: 31.12.2011 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 19.12.2006 r.
HMN Szopienice S.A. w likwidacji	Jednostka zależna	udzielenie pożyczki w kwocie 3,40 mln PLN	- termin spłaty: 31.12.2011 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 05.01.2009 r. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki w kwocie 4,41 mln PLN	- termin spłaty: 31.12.2011 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 12.01.2009 r. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki w kwocie 2,22 mln PLN	- termin spłaty: 31.12.2011 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 31.01.2009 r. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki w kwocie 0,61 mln PLN	- termin spłaty: 31.12.2011 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 02.02.2009 r. wraz z aneksami.
		udzielenie pożyczki w kwocie 3,86 mln PLN	- termin spłaty: 31.12.2011 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 30.03.2009 r. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki w kwocie 1,81 mln PLN	- termin spłaty: 31.12.2011 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 21.04.2009 r. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki w kwocie 0,73 mln PLN	- termin spłaty: 31.12.2011 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 28.05.2009 r. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki w kwocie 0,76 mln PLN	- termin spłaty: 31.12.2011 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 29.06.2009 r. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki w kwocie 22,04 mln PLN	- termin spłaty: 31.12.2011 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 31.07.2009 r. wraz z aneksami

	udzielenie pożyczki w kwocie 18,43 mln PLN	- termin spłaty: 31.12.2011 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 31.07.2009 r. wraz z aneksami
	udzielenie pożyczki w kwocie 10,88 mln PLN	- termin spłaty: 31.12.2011 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 31.07.2009 r. wraz z aneksami
	udzielenie pożyczki w kwocie 19,61 mln PLN	- termin spłaty: 31.12.2011 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 07.10.2009 r. wraz z aneksami

18. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO SPÓŁKI ORAZ MOŻLIWOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ ZE ZOBOWIĄZAŃ

W związku ze specyfiką działalności – Grupa Boryszew narażona jest w dużym stopniu na ryzyko rynkowe związane z kształtowaniem się cen metali na LME w Londynie, oraz ryzyko związane ze zmianą kursów walut. Ryzyko towarowe wpływające na wyniki Grupy dotyczy zmian cen następujących metali: miedź, aluminium, ołów, cynk oraz w mniejszym stopniu nikiel jako dodatek stopowy. Ryzyko walutowe natomiast dotyczy przede wszystkim zmian kursów walutowych w relacjach USD/PLN i EUR/PLN.

W celu zabezpieczenia przed ryzykiem niekorzystnych zmian kursu walutowego i cen metali na LME w 1 kwartale 2011 roku spółki z Grupy Kapitałowej konsekwentnie stosowały pochodne instrumenty finansowe (kontrakty towarowe futures i swap na sprzedaż i kupno ww. metali, opcje oraz kontrakty walutowe forward USD/PLN i EUR/PLN).

Zarządzając ryzykiem spółki dążyły do łączenia identycznych pozycji, przy czym charakteryzujących się odwrotnym wpływem zmian czynnika ryzyka na przepływy pieniężne. W przypadku braku możliwości zastosowania hedgingu naturalnego, spółki wykorzystywały instrumenty pochodne w celu zabezpieczenia przed zdefiniowanymi wyżej rodzajami ryzyk.

Działania podejmowane przez spółki na towarowych rynkach terminowych i rynku walutowym mają wyłącznie charakter hedgingu operacyjnego w ramach, którego transakcje zabezpieczające metal i walutę są wdrażane wraz z pojawianiem się kolejnych zamówień i kontraktów kupna/sprzedaży.

19. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

Do zewnętrznych czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte skonsolidowane wyniki kolejnych kwartałów należy zaliczyć:

- dynamikę wzrostu gospodarczego na świecie, szczególnie w kluczowych dla Grupy branżach (motoryzacja i budownictwo),
- dostępność oraz koszt zewnętrznych źródeł finansowania,
- poziom notowań metali i walut determinujący wysokość kapitału obrotowego oraz efektywność sprzedaży eksportowej i krajowej. Wyniki Grupy Kapitałowej Boryszew są wrażliwe na ceny ołowiu produkowanego przez Baterpol. Zyskom tej spółki sprzyjają wysokie ceny tego metalu, a także niski kurs złoto. Należy dodać, że w przypadku metali mających stosunkowo proste substytuty wysokie ceny powodują ograniczenie popytu na wyroby z tych metali – przykładem mogą być instalacyjne rury miedziane oraz blachy cynkowe na pokrycia dachowe.
- w przypadku spółek Segmentu Miedzi produkującego głównie półprodukty, obecne rekordowe ceny miedzi oscylujące wokół 9.000 USD/T oraz duża zmienność cen tego metalu w znaczący sposób wpływają na popyt. Należy zaznaczyć, że nie da się precyzyjnie i jednoznacznie oszacować wpływu wzrostu cen na wielkość popytu na produkty oferowane przez spółki Segmentu Miedzi.
- produkty Grupy Kapitałowej są w przeważającej części kierowane na eksport. Ponadto kurs złotego względem walut obcych wpływa na wysokość uzyskiwanych marż w złotówkach. Dalsze umacnianie się polskiego złotego negatywnie wpływa na konkurencyjność produktów Grupy Kapitałowej. Należy zauważyć, że poziom obecnego kursu złotówki jest o 20-30% wyższy od minimów ustanowionych w 2009 roku.
- koszt nośników energetycznych mających duże znaczenie w energochłonnym przemyśle przetwórstwa metali.

Do wewnętrznych czynników istotnych dla wyników Grupy w przyszłych okresach Grupy należy zaliczyć:

- dalszy rozwój Segmentu Automotive w Grupie, zarówno w aspekcie nabytej Grupy Maflow (zakupione zakłady w Polsce, Włoszech, Hiszpanii, Francji, spółki w Brazylii, Chinach, realizowanie nabycia zakładu w Indiach), jak i planowanych dalszych zakupów w tym sektorze (o postępach w procesach akwizycyjnych informujemy na bieżąco w raportach bieżących).
- rozpoznanie aktywa z tytułu podatkowej ulgi strefowej - zwolnienia z płatności podatku CIT w związku z prowadzeniem działalności części produkcji Oddziału Maflow na terenie Katowickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Tychach,
- efektywność restrukturyzacji majątkowej Grupy polegającej na zbywaniu aktywów nieprodukcyjnych (głównie gruntów),
- efektywność restrukturyzacji operacyjnej mającej na celu wzrost efektywności Grupy,
- sprzedaż praw do emisji CO₂ przez Spółkę Elana Energetyka Sp. z o.o.,
- wpływ oddalenia w dniu 9 lutego 2011 roku apelacji HMN Szopienice S.A. w likwidacji od wyroku dotyczącego zwrotu pomocy publicznej udzielonej przez Skarb Państwa w 2005 roku. Po otrzymaniu uzasadnienia wyroku Sądu Apelacyjnego, Spółka wniosła w dniu 29 kwietnia br. skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego. Grupa wykazała na dzień 31.03.2011 r. zobowiązanie warunkowe w kwocie 20,3 mln zł (łącznie z odsetkami).
- skuteczność działań obniżających koszty stałe, które zapewnią wzrost odporności Grupy na wahania koniunktury,
- poprawa poziomu technologicznego i wdrażanie nowych produktów umożliwiających poszerzenie portfela wysokomarżowych klientów,
- skuteczność zdobywania obszarów rynkowych, w których jakość obsługi i elastyczność pozwoli na konkurowanie z tanią wysokoseryjną produkcją azjatycką.

SKRÓCONY RAPORT KWARTALNY BORYSZEW S.A. ZA I KWARTAŁ 2011 ROKU



SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2011 - 31.03. 2011	01.01.2010 - 31.03. 2010
Przychody ze sprzedaży produktów	131 746	18 229
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 137	1 745
Przychody ze sprzedaży ogółem	135 883	19 974
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	108 610	12 897
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 081	1 945
Koszt własny sprzedaży ogółem	111 691	14 842
Zysk brutto na sprzedaży	24 192	5 132
Koszty sprzedaży	3 677	355
Koszty ogólnego zarządu	11 480	6 677
Pozostałe przychody operacyjne	1 764	17 621
Pozostałe koszty operacyjne	616	2 887
Zysk z działalności operacyjnej	10 183	12 834
Przychody finansowe	3 216	224
Koszty finansowe	3 787	5 194
Wynik na działalności finansowej	-571	-4 970
Zysk przed opodatkowaniem	9 612	7 864
Podatek dochodowy	646	-870
Zysk netto	8 966	8 734

ZESTAWIENIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2011 - 31.03. 2011	01.01.2010 - 31.03. 2010
Zysk netto	8 966	8 734
Pozostałe dochody ujęte w kapitałach		
Wycena aktywów dostępnych do sprzedaży	-37	19
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów ogółem (+/-)	7	-4
Pozostałe dochody ogółem po opodatkowaniu	-30	15
Całkowite dochody ogółem	8 936	8 749
Zysk na akcję		
Zysk netto (tys. zł)	8 966	8 734
Całkowite dochody ogółem (tys zł)	8 936	8 749
Liczba akcji (szt) (z PPA)	2 256 715 692	376 119 282
Zysk na 1/akcję (zł)	0,004	0,02
Średnia ważona liczba akcji	1 379 104 034	351 741 180
Rozwodniony zysk na jedną akcję (zł)	0,01	0,02

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 31.03.2011	Stan na 31.12.2010
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowy majątek trwały	89 436	91 002
Nieruchomości inwestycyjne	65 159	65 159
Wartości niematerialne	346	368
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	331 087	331 397
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	14	3
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	20 901	20 712
Należności handlowe oraz pozostałe	60	67
Aktywa trwałe razem	507 003	508 708
Aktywa obrotowe		
Zapasy	36 302	37 853
Należności handlowe oraz pozostałe należności	183 554	126 401
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	437	474
Pozostałe aktywa	3 997	2 181
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 572	10 097
Aktywa obrotowe razem	228 862	177 006
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	492	492
Aktywa razem	736 357	686 206
PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	121 972	121 972
Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	22 346	22 346
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	621	651
Zyski zatrzymane (z lat ubiegłych)	214 285	177 175
Zysk/strata bieżącego roku	8 966	37 110
Razem kapitał własny	368 190	359 254
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty bankowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	198 078	203 491
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 069	1 069
Pozostałe rezerwy	459	459
Pozostałe zobowiązania	64	69
Zobowiązania długoterminowe razem	199 670	205 088
Kredyty bankowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	95 074	77 742
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	68 257	41 893
Rezerwy na świadczenia pracownicze	2 480	1 516
Pozostałe rezerwy	448	591
Przychody przyszłych okresów	2 238	122
Zobowiązania krótkoterminowe razem	168 497	121 864
Zobowiązania razem	368 167	326 952
Pasywa razem	736 357	686 206

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2011 - 31.03. 2011	01.01.2010 - 31.03. 2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 612	7 864
Korekty o pozycje (+/-)	-23 482	-18 497
Amortyzacja	2 817	593
Odsetki od zobowiązań finansowych (kredyty, pożyczki, obligacje)	3 787	4 766
Zyski / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	-1 143	-10 691
Zmiana stanu należności (oprócz pożyczek długoterminowych)	-197 120	-18 600
Zmiana stanu zapasów	1 364	2 130
Zmiana stanu zobowiązań (bez zobowiązań finansowych)	166 520	5 907
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych (bez podatku odroczonego)	1 121	-2 602
Pozostałe pozycje	-828	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-13 870	-10 633
Przepływ środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	1 453	32 470
Wpływy ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości	831	2 970
Wpływy ze zbycia udziałów i akcji w podmiotach z GK	622	29 500
Wydatki	1 229	235
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości	1 229	235
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	224	32 235
Przepływ środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	12 441	0
Wpływy z kredytów	12 441	0
Wydatki	4 320	20 736
Splata kredytów	0	14 985
wykup dłużnych papierów wartościowych	486	340
Zapłacone odsetki od kredytów, pożyczek, obligacji..	3 787	5 411
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	47	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	8 121	-20 736
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	-5 525	866
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-5 525	15 622
Środki pieniężne na początek roku obrotowego	10 097	1 758
Środki pieniężne na koniec roku obrotowego	4 572	2 624

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitały razem
Stan na 01.01.2011	121 972	22 346	651	214 285	359 254
Zmiana wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży			-30		-30
Zysk za I kwartał 2011				8 966	8 966
Całkowite dochody ogółem za rok 2009	0	0	-30	8 966	8 936
Stan na 31.03.2011	121 972	22 346	621	223 251	368 190

	Kapitał akcyjny	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitały razem
Stan na 01.01.2010	15 404	22 346	560	177 173	215 483
Zmiana wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży			91		91
Zysk za 2010 rok				37 110	37 110
Całkowite dochody ogółem za rok 2010	0	0	91	37 110	37 201
Wpływy z emisji akcji	106 568				106 568
Pozostałe				2	2
Stan na 31.12.2010	121 972	22 346	651	214 285	359 254

	Kapitał akcyjny	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitały razem
Stan na 01.01.2010	121 972	22 346	621	223 251	368 190
Zmiana wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży			15		15
Zysk za I kwartał 2010				8 734	8 734
Całkowite dochody ogółem za rok 2010	0	0	15	8 734	8 749
Stan na 31.03.2010	121 972	22 346	636	231 985	376 939

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(zmiana prezentacji związana z wydzieleniem segmentu operacyjnego – działalność holdingowa)

Działalność kontynuowana	01.01.2010 - 31.03. 2010	opublikowane	przeniesienie do działalności operacyjnej przychodów z e sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	01.01.2010 - 31.03. 2010	po zmianie prezentacji
Przychody ze sprzedaży produktów	18 229			18 229	
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 745			1 745	
Przychody ze sprzedaży ogółem	19 974		0	19 974	
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	12 897			12 897	
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 945			1 945	
Koszt własny sprzedaży ogółem	14 842		0	14 842	
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	5 132		0	5 132	
Koszty sprzedaży	355			355	
Koszty ogólnego zarządu	6 677			6 677	
Pozostałe przychody operacyjne	9 546		8 075	17 621	
Pozostałe koszty operacyjne	2 887			2 887	
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 759		8 075	12 834	
Przychody finansowe	8 299		-8 075	224	
Koszty finansowe	5 194			5 194	
Wynik na działalności finansowej	3 105		-8 075	-4 970	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 864		0	7 864	
Podatek dochodowy	-870			-870	
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	8 734		0	8 734	

SEGMENTY OPERACYJNE

01.01.2011 -31.03. 2011	Działalność holdingowa	Polimery i poliestry	Automotive	Razem
Przychody ze sprzedaży	319	24 835	110 729	135 883
Koszty własny sprzedaży segmentu	218	17 921	93 552	111 691
Wynik na sprzedaży w segmencie	101	6 914	17 177	24 192
Koszty zarządu i sprzedaży	2 914	5 236	7 007	15 157
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	312	1 082	-246	1 148
Wynik operacyjny segmentu	-2 501	2 760	9 924	10 183

01.01.2010 -31.03. 2010	Działalność holdingowa	Polimery i poliestry	Automotive	Razem
Przychody ze sprzedaży	1 196	18 778		19 974
Koszty sprzedaży segmentu	1 100	13 742		14 842
Wynik na sprzedaży w segmencie	96	5 036	0	5 132
Koszty zarządu i sprzedaży	3 563	3 469		7 032
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	16 848	-2 114		14 734
Wynik operacyjny segmentu	13 381	-547	0	12 834

Przychody ze sprzedaży według kierunków geograficznych

	01.01.2011 - 31.03. 2011	01.01.2010 - 31.03. 2010
Sprzedaż krajowa	25 592	14 350
Sprzedaż do krajów UE	107 699	5 443
Sprzedaż do pozostałych krajów europejskich	358	181
Sprzedaż poza Europę	2 234	0
Przychody ze sprzedaży razem	135 883	19 974

ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

	Stan na 31.03.2011	Stan na 31.12.2010
Zobowiązania warunkowe:	67 005	52 320
udzielone bankom gwarancje i poręczenia spłaty kredytów	22 500	22 500
udzielone gwarancje i poręczenia zapłaty zobowiązań za dostawy	42 499	29 820
Inne zobowiązania nie ujęte w bilansie:	12 767	12 824
opłaty z tytułu prawa WUG	12 767	12 824
Razem zobowiązania pozabilansowe	77 766	65 144

PORĘCZENIA SPŁATY ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ SPÓŁKI ZALEŻNE OD BORYSZEW S.A., WYSTAWIONE W I KWARTALE 2011R.

Firma do której zostało wysłane poręczenie	Data wystawienia poręczenia	Za jaką firmę jest poręczenie	kwota poręczenia	Data ważności poręczenia
Gislaved Gummi AB	14/03/2011	Maflow BRS s.r.l	500 000,00 €	30/06/2011
Milliken France S.A	14/03/2011	Maflow BRS s.r.l	350 000,00 €	30/06/2011
Evercompounds S.p.A	15/11/2010	Maflow BRS s.r.l	1 500 000,00 €	30/06/2011
LODEC Metall-Handel GmbH	15/03/2011	Maflow do Brasil Ltda.	100 000,00 €	31/12/2011
Hydro Aluminio Acro S/A	15/03/2011	Maflow do Brasil Ltda.	500 000,00 €	31/12/2011
Sensata Technologies Holland BV	01/01/2011	Maflow Spain Automotive SL	200 000,00 €	31/12/2011
Razem:			3 150 000,00 €	

Osoby reprezentujące Spółkę:

Małgorzata Iwanejko	Robert Bednarski	Elżbieta Słaboń
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Główny Księgowy