



KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA IV KWARTAŁ 2010 ROKU

sporządzone według

MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Spis treści

I.	Wybrane dane finansowe	3
II.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł).....	4
III.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów – wariant kalkulacyjny (w tys. zł).....	5
IV.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych – metoda pośrednia (w tys. zł)	6
V.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (w tys. zł)	7
VI.	Informacja dodatkowa do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego za IV kwartał 2010 roku	8
1.	Informacje o zasadach rachunkowości przyjętych przy sporządzeniu raportu w tym o zmianach stosowanych zasad.....	8
2.	Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.	8
3.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie IV kwartału 2010 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.	8
4.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	10
5.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie.	10
6.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	11
7.	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.....	11
8.	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.	11
9.	Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	11
10.	Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	12
11.	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.	12
12.	Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników.	12
13.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień przekazania raportu kwartalnego.	13
14.	Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego.	13

15. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których łączna wartość stanowiła co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta..... 13
16. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe. 14
17. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, stanowiące równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta. 14
18. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta. 14
19. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału..... 15

I. Wybrane dane finansowe

	w tys. zł.		w tys. EUR	
	4 kwartały narastająco/2 010 okres od 2010-01-01 do 2010-12-31	4 kwartały narastająco/2 009 okres od 2009-01-01 do 2009-12-31	4 kwartały narastająco/2 010 okres od 2010-01-01 do 2010-12-31	4 kwartały narastająco/2 009 okres od 2009-01-01 do 2009-12-31
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	138 329	90 209	34 544	20 783
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 131	7 062	2 780	1 627
Zysk (strata) brutto	8 538	6 439	2 132	1 483
Zysk (strata) netto	7 438	5 071	1 857	1 168
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-8 789	15 669	-2 195	3 610
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-479	-52 951	-120	-12 199
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	48 497	34 496	12 111	7 947
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	39 229	-2 786	9 797	-642
Aktywa razem	203 466	154 198	51 376	37 534
Zobowiązania długoterminowe	40 793	42 569	10 300	10 362
Zobowiązania krótkoterminowe	41 327	60 100	10 435	14 629
Kapitał zakładowy	121 346	51 529	30 641	12 543
Liczba akcji	20 744 000	14 974 137	20 744 000	14 974 137
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,36	0,34	0,09	0,08
Rozwodniona liczba akcji	32 744 000	26 974 137	32 744 000	26 974 137
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,23	0,19	0,06	0,04

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę Euro w następujący sposób: pozycje dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za cztery kwartały 2010 r. (cztery kwartały 2009 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,0044 zł (1 EURO = 4,3406). Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31 grudnia 2010r. - 1 EURO = 3,9603 zł (na 31 grudnia 2009r. - 1 EURO = 4,1082). Dane bilansowe dotyczące okresu poprzedniego prezentowane są na koniec roku obrotowego 2009. Zysk zannualizowany przypadający na jedną akcję przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,0044 zł za rok 2010 (1 EURO = 4,3406 za rok 2009).

II. Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł)

AKTYWA	Na dzień 31.12.2010	Na dzień 30.09.2010	Na dzień 31.12.2009
Aktywa trwałe (długoterminowe)	99 568	98 576	99 625
Rzeczowe aktywa trwałe	98 947	98 177	99 105
Inne wartości niematerialne	177	99	152
Inwestycje dostępne do sprzedaży	0	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	319	223	321
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	125	77	47
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	103 898	62 028	54 573
Zapasy	20 062	16 315	22 897
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	54 450	45 187	28 868
Należności z tytułu podatku dochodowego	455	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Walutowe kontrakty terminowe	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 931	526	2 808
Aktywa razem	203 466	160 604	154 198

PASYWA	Na dzień 31.12.2010	Na dzień 30.09.2010	Na dzień 31.12.2009
Kapitał własny	121 346	55 317	51 529
Kapitał podstawowy	41 488	41 488	41 488
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	38 379	0	0
Kapitały rezerwowe i zapasowe	34 041	10 041	4 970
Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	7 438	3 788	5 071
Zobowiązania długoterminowe	40 793	50 249	42 569
Rezerwy	171	114	114
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	213	231	268
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	16 688	25 852	21 344
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	4 464	4 642	5 134
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	19 257	19 410	15 709
Zobowiązania krótkoterminowe	41 327	55 038	60 100
Rezerwy	238	0	241
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	16	7 384	19 107
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	4 656	4 656	4 656
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	962	856	868
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	35 455	41 831	35 150
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	311	78
Pasywa razem	203 466	160 604	154 198

III. Sprawozdanie z całkowitych dochodów – wariant kalkulacyjny (w tys. zł)

WARIANT KALKULACYJNY	Za okres od	Za okres od	Za okres od	Za okres od
	01.10 do 31.12.2010	01.01 do 31.12.2010	01.10 do 31.12.2009	01.01 do 31.12.2009
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	43 221	138 329	33 275	90 209
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	35 616	117 810	27 106	73 162
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	7 605	20 519	6 169	17 047
Koszty sprzedaży	495	1 791	505	1 541
Koszty ogólnego zarządu	2 608	8 953	2 493	7 995
Pozostałe przychody	121	1 787	939	1 375
Pozostałe koszty	323	431	1 395	1 824
Zysk/strata z działalności operacyjnej	4 300	11 131	2 715	7 062
Przychody finansowe	533	684	491	1 351
Koszty finansowe	920	3 277	840	1 974
Zysk/strata brutto	3 913	8 538	2 366	6 439
Podatek dochodowy	263	1 100	489	1 368
Zysk/strata netto z działalności gospodarczej	3 650	7 438	1 877	5 071
Zysk/strata netto za rok obrotowy	3 650	7 438	1 877	5 071
Pozostałe dochody całkowite	0	0	0	0
- Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
- Zyski/ straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny	0	0	0	0
- Zyski/ straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych (część efektywna)	0	0	0	0
- Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0	0	0	0
- Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	0	0	0	0
Dochody całkowite razem	3 650	7 438	1 877	5 071

	Za okres od	Za okres od	Za okres od	Za okres od
	01.10 do 31.12.2010	01.01 do 31.12.2010	01.10 do 31.12.2009	01.01 do 31.12.2009
Zysk na jedną akcję: (w zł)				
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej		0,36		0,34
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy		0,36		0,34
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej		0,23		0,19
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy		0,23		0,19

IV. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych – metoda pośrednia (w tys. zł)

	Za okres od 01.10 do 31.12.2010	Za okres od 01.01 do 31.12.2010	Za okres od 01.10 do 31.12.2009	Za okres od 01.01 do 31.12.2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	4 026	8 590	2 465	6 388
Korekty o pozycje:	-19 621	-17 379	2 783	9 281
Amortyzacja środków trwałych	951	3 656	753	2 110
Amortyzacja wartości niematerialnych	13	50	13	52
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Koszty i przychody z tytułu odsetek	835	2 762	399	1 256
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	0	-470	0	0
Zmiana stanu rezerw	277	-2	225	-79
Zmiana stanu zapasów	-3 748	2 834	-6 759	-302
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	-9 410	-24 359	-3 883	1 971
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	-7 397	4 503	18 346	21 297
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	-1 142	-1 685	-811	-1 254
Inne korekty	0	-4 668	-5 500	-15 770
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-15 595	-8 789	5 248	15 669
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	3	40	0	6 598
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0	0	0
Wpływy z tytułu odsetek	0	0	0	0
Inne wpływy inwestycyjne - otrzymane dotacje	0	4 668	5 500	15 770
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	790	4 783	16 005	75 049
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	0	0	0	0
Inne	-97	-404	-109	-270
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-884	-479	-10 614	-52 951
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z kredytów i pożyczek	0	8 000	6 055	60 270
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	62 379	62 379	12 000	12 000
Spłata kredytów i pożyczek	9 164	18 656	12 000	35 588
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	250	869	196	1 200
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	0	0	0	0
Zapłacone odsetki	738	2 357	290	986
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	52 227	48 497	5 569	34 496
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	35 748	39 229	203	-2 786
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	-6 817	-10 298	-10 501	-7 512
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	0	0	0	0
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	28 931	28 931	-10 298	-10 298

V. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (w tys. zł)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
Saldo na dzień 01.10.2010 roku	41 488	0	0	10 041	0	3 788	55 317
Zmiany w kapitale własnym w IV kwartale 2010	0	38 379	0	24 000	0	3 650	66 029
Podział zysku netto	0	0	0	0	0	0	0
Emisja kapitału podstawowego	0	38 379	0	24 000	0	0	62 379
Zysk/ strata za rok obrotowy	0	0	0	0	0	3 650	3 650
Przychody i koszty ogółem ujęte w IV kwartale 2010	0	0	0	0	0	0	0
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Saldo na dzień 31.12.2010 roku	41 488	38 379	0	34 041	0	7 438	121 346
Saldo na dzień 01.01.2010 roku	41 488	0	0	4 970	0	5 071	51 529
Zmiany w kapitale własnym w roku 2010	0	38 379	0	29 071	0	2 367	69 817
Podział zysku netto	0	0	0	5 071	0	-5 071	0
Emisja kapitału podstawowego	0	38 379	0	24 000	0	0	62 379
Zysk/ strata za rok obrotowy	0	0	0	0	0	7 438	7 438
Przychody i koszty ogółem ujęte w roku 2010	0	0	0	0	0	0	0
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Saldo na dzień 31.12.2010 roku	41 488	38 379	0	34 041	0	7 438	121 346
Saldo na dzień 01.01.2009 roku	29 488	0	0	0	0	4 970	34 458
Zmiany w kapitale własnym w roku 2009	12 000	0	0	4 970	0	101	17 071
Podział zysku netto	0	0	0	4 970	0	-4 970	0
Emisja kapitału podstawowego	12 000	0	0	0	0	0	12 000
Zysk/ strata za rok obrotowy	0	0	0	0	0	5 071	5 071
Przychody i koszty ogółem ujęte w roku 2009	0	0	0	0	0	0	0
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Saldo na dzień 31.12.2009 roku	41 488	0	0	4 970	0	5 071	51 529

VI. Informacja dodatkowa do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego za IV kwartał 2010 roku

1. Informacje o zasadach rachunkowości przyjętych przy sporządzeniu raportu w tym o zmianach stosowanych zasad.

Raport został przygotowany w sposób zapewniający porównywalność danych finansowych. W Spółce nie zmieniono w okresie sprawozdawczym zasad prowadzenia rachunkowości. Zasady prowadzenia rachunkowości zostały szczegółowo opisane w Prospekcie Emisyjnym zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 8 grudnia 2010 roku. Prospekt dostępny jest na stronie internetowej Emitenta www.izostal.com.pl.

Nie nastąpiły zmiany w stosunku do sprawozdań finansowych zamieszczonych w wyżej wymienionym Prospekcie Emisyjnym.

2. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.

Tabela zmian wielkości szacunkowych rezerw (w tys. zł):

	Stan na 31.12.2010	Stan na 01.01.2010	Zmiana
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	213	268	-55
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	409	355	54
Pozostałe rezerwy	0	0	0

Tabela zmian wielkości szacunkowych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (w tys. zł):

	Stan na 31.12.2010	Stan na 01.01.2010	Zmiana
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	319	321	-2

Tabela zmian wielkości szacunkowych odpisów aktualizacyjnych (w tys. zł):

	Stan na 31.12.2010	Stan na 01.01.2010	Zmiana
Odpisy aktualizacyjne wartość należności głównych	737	1.109	-372
Odpisy aktualizacyjne wartość zapasów	48	232	-184

3. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie IV kwartału 2010 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

Oferta Publiczna Izostal S.A:

W dniu 8 grudnia 2010 roku został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego Prospekt Emisyjny Izostal S.A., sporządzony w związku z ofertą publiczną 12.000.000 oferowanych Akcji serii K Spółki Izostal S.A. oraz ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J i K oraz praw do Akcji serii K do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W tym samym dniu Prospekt Emisyjny opublikowany został na stronie Izostal S.A. (www.izostal.pl) oraz Domu Maklerskiego BDM S.A. (www.bdm.pl).

W dniu 20 grudnia 2010 roku, po zakończeniu budowy księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych, Zarząd Izostal S.A. ustalił cenę emisyjną Akcji serii K w wysokości 5,50 zł za każdą Akcją Oferowaną w Transzy Instytucjonalnej oraz Transzy Indywidualnej

i ostateczną liczbę Akcji serii K oferowanych: w Transzy Indywidualnej na 1.000.000 Akcji Oferowanych oraz w Transzy Instytucjonalnej na 11.000.000 Akcji Oferowanych.

W terminie od 21 do 23 grudnia 2010 roku została przeprowadzona Publiczna Subskrypcja akcji serii K oraz przyjmowanie zapisów w Transzy Instytucjonalnej i Transzy Indywidualnej.

W dniu 29 grudnia 2010r. Zarząd Izostal S.A. podjął uchwałę w sprawie dokonania przydziału Akcji serii K o wartości nominalnej 2,00 zł i cenie emisyjnej 5,50 zł, oferowanych w ramach Oferty Publicznej.

W ramach Transzy Indywidualnej, w której oferowanych było 1.000.000 Akcji serii K, liczba prawidłowo złożonych i opłaconych zapisów wyniosła 645 na łączną liczbę 6.775.486 Akcji, o łącznej wartości 37.265.173.

W ramach Transzy Instytucjonalnej, w której oferowanych było 11.000.000 Akcji serii K, liczba prawidłowo złożonych i opłaconych zapisów wyniosła 60 na łączną liczbę 11.000.000 Akcji, o łącznej wartości 60.500.000 złotych;

W wyniku Oferty Publicznej przydzielonych zostało inwestorom łącznie 12.000.000 Akcji serii K, tj. wszystkie Akcje Oferowane w ramach Oferty Publicznej.

Wartość przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 66.000 tys. zł netto (kwota przed uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia Oferty).

Łączne koszty poniesione przez Spółkę w 2010 roku w związku z Ofertą (tzw. koszty emisji) wyniosły 3.621 tys. zł..

Izostal S.A. pozyskał z oferty publicznej 62.379 tys. zł netto. Zgodnie z celami zamieszczonymi w Prospekcie Emisyjnym środki te zostaną przeznaczone na dofinansowanie budowy Centrum Badawczo-Rozwojowego technologii i produktów stalowych (12.658 tys. zł) oraz podwyższenie kapitału obrotowego (49,721 tys. zł).

Istotne umowy podpisane przez Izostal S.A. w IV kwartale 2010 roku:

1. Umowa zawarta w Warszawie w dniu 11.10.2010 roku pomiędzy Operatorem Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. („Zamawiający”) a Izostal S.A. („Wykonawca”)

- Przedmiot zamówienia: dostawa 7.000 m rur stalowych $\varnothing 508 \times 8$.
- Wartość umowy: 3.535 tys. zł. netto
- Termin dostaw: 4 kolejne dni robocze wskazane przez Zamawiającego w okresie 15-28 lutego 2011 r. (zmieniony następnie przez Zamawiającego na 4 kolejne dni robocze w okresie od 5 – 28 marca 2011 r.)
- Miejsce dostaw: Dostawa przedmiotu zamówienia powinna być realizowana w obrębie terenu budowy gazociągu Jeleniów-Dziwiszów.

2. Umowa zawarta w dniu 24.11.2010 roku pomiędzy Operatorem Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. („Zamawiający”) a Izostal S.A. („Wykonawca”)

- Przedmiot zamówienia: dostawa 8.000 m rur stalowych $\varnothing 508 \times 8$.
- Wartość umowy: 4.344 tys. zł netto
- Termin dostaw: 4 kolejne dni robocze wskazane przez Zamawiającego w okresie 01-10 marca 2011 r. (zmieniony następnie przez Zamawiającego na 4 kolejne dni robocze w okresie od 14 marca – 01 kwietnia 2011 r.)

- Miejsce dostaw: Dostawa przedmiotu zamówienia powinna być realizowana w obrębie terenu budowy gazociągu Jeleniów-Dziwiszów.

Inne istotne wydarzenia:

Wybór oferty Izostal S.A. (Lider Konsorcjum) jako jednego z czterech Wykonawców przez Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ–SYSTEM S.A. na dostawę izolowanych rur stalowych.

W dniu 9 grudnia 2010 r. w wyniku postępowania prowadzonego w trybie przetargu ograniczonego na zawarcie umowy ramowej w zakresie dostaw izolowanych rur stalowych DN 700 i DN 800 dla zadań inwestycyjnych realizowanych przez Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ–SYSTEM S.A. z siedzibą w Warszawie oferta Izostal S.A. jako lidera konsorcjum została wybrana jako najkorzystniejsza. Dostawy będą realizowane przez konsorcjum Izostal S.A. a także trzy inne podmioty zaproszone do podpisania umów ramowych, na podstawie zamówień częściowych. Dnia 26 stycznia 2011 roku Spółka, jako lider składu konsorcjum podpisała umowę ramową z Operatorem Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. Umowa została szerzej opisana w punkcie 19 niniejszego Raportu.

4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W IV kwartale zaobserwowano wzrost zapotrzebowania na produkty i usługi Spółki. Dzięki temu Spółce udało się osiągnąć za kwartał przychody ze sprzedaży w wysokości 43.221 tys. zł., tj. o 30% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Sprzedaż izolacji w IV kwartale 2010 wyniosła 162 tys. m², tj. o 25% więcej niż w IV kwartale 2009 roku.

Osiągnięty poziom sprzedaży pozwolił Spółce wygenerować w IV kwartale 2010 roku zysk netto w wysokości 3.650 tys. zł., tj. o 94% więcej w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Czynnikiem nietypowym mającym wpływ na osiągnięte wyniki była udana emisja akcji serii K w ilości 12 mln sztuk. Cena emisyjna wyniosła 5,50 zł za akcję. Z emisji Spółka pozyskała w 2010 roku 62.379 tys. zł. Środki wpłynęły na rachunek Spółki w grudniu 2010 roku w związku z czym:

- poziom kapitałów własnych wzrósł z 55.317 tys. zł. ze stanu na koniec III kwartału 2010 roku do 121.346 tys. zł. na koniec 2010 roku
- sflacyony został kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 14.000 tys. zł. oraz kredyt obrotowy w kwocie 8.000 tys. zł. Ponowne wykorzystanie kredytu nastąpi w miarę potrzeb angażowania środków finansowych w działalność obrotową.
- pozostała kwota z emisji została ulokowana na rachunkach lokat terminowych.

5. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie.

Podobnie jak większość podmiotów działających jako dostawcy i usługodawcy na rynku dóbr inwestycyjnych Izostal S.A. wykazuje sezonowość sprzedaży, która charakteryzuje

się generowaniem większej części przychodów w okresie II, III i IV kwartału. Sezonowość uzależniona jest od warunków atmosferycznych oraz harmonogramów robót poszczególnych kontraktów wynikających z uwarunkowań technologicznych, które powodują, że większość odbiorców Izostal S.A. realizuje swoje zadania inwestycyjne od kwietnia do grudnia.

W związku z występowaniem sezonowości w prowadzonej działalności Izostal S.A., właściwa ocena sytuacji finansowej Spółki jest możliwa jedynie w przypadku pełnej analizy danych finansowych dokonywanej za pełny rok obrotowy.

6. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

W IV kwartale 2010 roku Izostal S.A. przeprowadził ofertę publiczną 12.000.000 akcji zwykłych na okaziciela, nowej emisji serii K o wartości nominalnej 2,00 zł każda. W ramach oferty publicznej subskrybowane i należycie opłacone zostało 12.000.000 sztuk akcji, które zostały przydzielone przez Zarząd w dniu 29.12.2010 roku.

Wobec powyższego kapitał zakładowy Spółki został podwyższony do wysokości 65.488.000,00 zł. Rejestracja podwyższenia kapitału przez Sąd Rejonowy w Opolu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego miała miejsce w dniu 28.01.2011 roku (o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym numer 11/2011) w związku z czym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzonym na dzień 31.12.2010 roku kwota podwyższonego kapitału została ujęta w pozycji 'kapitały zapasowe i rezerwowe'.

7. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie wypłaciła ani nie zadeklarowała wypłaty dywidendy

8. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

W Izostal S.A. nie wystąpiły zdarzenia po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki Spółki.

9. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Zmiana stanu zobowiązań pozabilansowych w okresie od 01.01.2010 do 31.12.2010 przedstawia się następująco:

1. Zmiana stanu gwarancji (w tys. zł):

Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Data ważności	Stan na 31.12.2010	Stan na 01.01.2010	Zmiana
OGP Gaz-System S.A.	wadialna	28.02.2011	10.000	0	10.000
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk.	10.03.2011	530	0	530
	usun.wad i usterek	10.03.2016	159	0	159
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk.	28.03.2011	431	0	431
	usun.wad i usterek	28.03.2016	129	0	129

ZRUG Sp. z o.o.	należ. wyk.	31.05.2011	1.097	0	1.097
-----------------	-------------	------------	-------	---	-------

2. Zmiana stanu zabezpieczeń ustanowionych na aktywach trwałych i obrotowych Spółki (w tys. zł):

Rodzaj	Stan na 31.12.2010	Stan na 01.01.2010	Zmiana
Zastaw na środkach trwałych	19.069	1.048	18.021
Zastaw na zapasach	16.500	15.000	1.500
Hipoteki	42.400	42.400	0

10. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Izostal S.A. nie tworzy grupy kapitałowej i nie sporządza sprawozdań skonsolidowanych. Spółka wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A., do której należą oprócz niej:

- Stalprofil S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej – podmiot dominujący
- Kolb Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskim
- ZRUG Zabrze Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrzu

11. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły istotne zmiany w strukturze Izostal S.A.

12. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników.

Spółka w prospekcie emisyjnym zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 8 grudnia 2010 roku podała prognozy na lata 2010 i 2011.

W dniu 10 lutego 2011 roku Zarząd Spółki po zakończeniu analizy osiągniętych w 2010 roku wyników finansowych dokonał korekty prognoz wyników Spółki za 2010 rok. Informacja została przekazana raportem bieżącym nr 15/2011.

W zakresie wyników na 2011 rok Zarząd podtrzymuje prognozę zamieszczoną w prospekcie emisyjnym zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 8 grudnia 2010 roku

Niżej zamieszczona tabela przedstawia skorygowaną prognozę wyników Spółki za 2010 rok oraz prognozę wyników na 2011 rok.

	Prognoza 2010 po korekcie	Prognoza 2011
Przychody ze sprzedaży (tys. zł)	138.329	193.028
Dynamika	153,3%	139,5%
Koszty działalności operacyjnej (tys. zł)*	128.554	166.675
Dynamika	155,4%	129,7%
Zysk brutto ze sprzedaży (tys. zł)	20.520	38.215
Amortyzacja (tys. zł)	3.706	3.540
EBITDA (tys. zł)	14.836	30.467
Zysk operacyjny (tys. zł)	11.130	26.927
Zysk netto (tys. zł)	7.438	19.003
Dynamika	146,7%	255,5%

* - obejmuje koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu

13. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień przekazania raportu kwartalnego.

Na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2010 roku akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki byli:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na wz (%)
Stalprofil S.A.	19 739 000	60,28 %	19 739 000	60,28 %
Aviva OFE Aviva BZ WBK	1 669 877	5,10 %	1 669 877	5,10 %
BPH TFI S.A.	1 644 021	5,02 %	1 644 021	5,02 %
POZOSTALI	9 691 102	29,60 %	9 691 102	29,60 %
RAZEM	32 744 000	100 %	32 744 000	100 %

W minionych okresach Izostal S.A. nie podlegał obowiązkowi publikacji informacji dotyczących akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

14. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego.

Stan posiadania akcji Izostal S.A. przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2010 roku przedstawia się następująco:

Zarząd	Stan posiadania akcji na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2010
Władysław Mrzygód*	5 314
Marek Mazurek	5 314
Jacek Podwiński	738
Rada nadzorcza	Stan posiadania akcji na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2010
Zdzisław Mendelak	3 489

* - Pan Władysław Mrzygód w dniu 21 lutego 2011 złożył rezygnację z dniem 21 lutego 2011 z pełnionej dotychczas funkcji Prezesa Zarządu Spółki.

W minionych okresach Izostal S.A. nie podlegał obowiązkowi publikacji informacji dotyczących akcji i uprawnień będących w posiadaniu osób nadzorujących i zarządzających Spółką.

15. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których łączna wartość stanowiła co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta

W okresie sprawozdawczym Izostal S.A. nie wszczyniała ani wobec niej nie zostało wszczęte postępowanie przed sądem, organem właściwym dla postępowania

arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których łączna wartość stanowiła co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

16. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

Transakcje zawarte przez Spółkę z podmiotami powiązanymi zawierane były na warunkach odpowiadających warunkom rynkowym.

Transakcje między Stalprofil S.A., ZRUG Zabrze Sp. z o.o., Kolb Sp. z o.o. dotyczyły głównie dostaw wyrobów hutniczych oraz produktów Spółki. Izostal S.A. dokonywał również zakupów od podmiotów powiązanych związanych z realizowanymi inwestycjami w zakresie świadczonych przez te podmioty usług. Transakcje miały charakter typowy i rutynowy.

17. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, stanowiące równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

Izostal S.A. nie udzielił poręczeń kredytu lub pożyczki.

Spółka udzieliła na rzecz OGP Gaz-System S.A. następujących gwarancji:

- gwarancja wadialna na wartość 10.000 tys. zł. w związku z ogłoszonym przetargiem ograniczonym w celu zawarcia umowy ramowej w zakresie dostaw izolowanych rur stalowych DN700 i DN 800. Izostal S.A. podpisał umowę ramową w dniu 26 stycznia 2011 roku.
- gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek. Gwarancja udzielona jest do kwoty 431 tys. zł w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy (do dnia 28.03.2011 roku) oraz do wysokości 129 tys. zł. W przypadku nie usunięcia lub nienależytego usunięcia wad lub usterek (do dnia 28.03.2016 roku)
- gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek. Gwarancja udzielona jest do kwoty 530 tys. zł w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy (do dnia 10.03.2011 roku) oraz do wysokości 159 tys. zł. w przypadku nie usunięcia lub nienależytego usunięcia wad lub usterek (do dnia 10.03.2016 roku)

18. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

W dniu 29 grudnia 2011 Zarząd Izostal S.A. dokonał przydziału 12 mln sztuk akcji serii K o wartości nominalnej 2,00 zł za akcję i cenie emisyjnej 5,50 zł za akcję, oferowanych w ramach oferty publicznej. W związku z ofertą Spółka pozyskała 66 mln zł brutto. Środki pieniężne zostały przekazane na rachunek Spółki w grudniu 2010 roku. Szczegóły emisji zostały opisane w punkcie 3 informacji dodatkowej.

Na realizowaną inwestycję budowy Centrum Badawczo Rozwojowego technologii i produktów stalowych Spółce zostało przyznane przez Ministerstwo Gospodarki dofinansowanie w wysokości 7.263 tys. zł. w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, oś priorytetowa: Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia, działanie 4.5.: Wsparcie inwestycji o dużym znaczeniu dla gospodarki, poddziałanie 4.5.2.: Wsparcie inwestycji w sektorze usług nowoczesnych.

Spółka złożyła do Ministerstwa Gospodarki dokumenty niezbędne do podpisania umowy o dofinansowanie. Dokumenty są w trakcie weryfikacji.

Na realizowaną inwestycję Spółka dnia 28 grudnia 2010 roku uzyskała pozwolenie na budowę.

19. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Czynnikiem mającym najistotniejszy wpływ na osiągane wyniki jest koniunktura na rynku sieci przesyłowych. Zdaniem Emitenta koniunkturę tą będą kształtować:

- projekty rozbudowy infrastruktury przesyłowej, magazynowej i wydobywczej gazu związanej z przyjętą przez Polskę strategią uniezależnienia od dostaw gazu z kierunku wschodniego
- koniecznością zwiększenia udziału gazu w produkcji energii wynikającej z nałożonych na Polskę ograniczeń w zakresie emisji CO₂
- projekty rewitalizacji istniejących sieci przesyłowych.

Dnia 26 stycznia Spółka, jako lider składu Konsorcjum podpisał umowę ramową z Operatorem Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. na dostarczenie izolowanych zewnętrznie i wewnętrznie rur stalowych przewodowych DN700 do mediów palnych. Umowa przewiduje udzielanie Spółce, jako jednemu z wykonawców zamówień częściowych na dostawę rur. Umowy częściowe zawierane będą oddzielnie dla każdej z ofert. Łączna kwota za realizację umów częściowych nie będzie wyższa niż 787.042 tys. zł. Umowa ramowa została zawarta na okres 24 miesięcy od dnia jej zawarcia.

W ocenie Emitenta istotnym czynnikiem, który będzie miał wpływ na osiągane przez niego wyniki będzie zakres realizowanych przez niego umów częściowych wynikających umowy ramowej oraz termin realizacji dostaw.

Ponadto Spółka w marcu 2011 roku rozpoczyna dostawy 7.000 m rur stalowych Ø508x8 wynikających z umowy zawartej w dniu 11.10.2010 roku oraz dostawę 8.000 m rur stalowych Ø508x8 wynikających z umowy zawartej w dniu 24.11.2010. Obie umowy zostały zawarte z OGP Gaz-System S.A.

Spółka jest w trakcie realizacji inwestycji budowy Centrum Badawczo Rozwojowego technologii i produktów stalowych. Emitent zawarł umowę na wykonanie robót budowlanych dotyczących części 1. Równocześnie trwają rozmowy z potencjalnymi dostawcami maszyn i urządzeń będących wyposażeniem Centrum. Spółka przewiduje zakończenie inwestycji do końca 2011 roku. Realizacja inwestycji wpłynie na bieżącą działalność Spółki poprzez zoptymalizowanie prowadzonych procesów B+R

oraz dywersyfikację produkcji. Możliwości Spółki zostaną rozszerzone o prowadzenie badań i analiz surowców stosowanych do produkcji, opracowywanie nowych rozwiązań konstrukcyjnych i technologicznych oraz wprowadzenie nowych produktów i usług do tej pory nie oferowanych przez Spółkę (między innymi powłoka DFBE).

Istotnym czynnikiem, który mieć będzie wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki jest przeprowadzona emisja 12.000.000 sztuk akcji serii K. Szczegóły emisji zostały opisane w punkcie 3 Raportu. Pozyskane z emisji środki pozwolą Spółce między innymi na realizację znacznie większego poziomu przychodów.

