



Raport SA-P 2012

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU MOJ S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI W I PÓŁROCZU 2012 R.**

MOJ S.A.
ul. Tokarska 6
40-859 Katowice

Tel.: (32) 604 09 00
Faks: (32) 604 09 01
Email: sekretariat@moj.com.pl
Internet: www.moj.com.pl

KRS 0000266718
Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach
Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Katowice, dnia 31 sierpień 2012 r.

1. Podstawowe informacje o Emitencie

Okres sprawozdawczy oraz osoby Zarządzające i Nadzorujące

Niniejsze opracowanie prezentuje dane finansowe MOJ S.A. za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r. Dane porównywalne dotyczą okresu do 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.

W badanym okresie funkcję w Zarządzie pełnili panowie:

- a) Andrzej Kosecki Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny
- b) Henryk Kołodziej Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Technicznych

W Radzie Nadzorczej Spółki zasiadali:

- pan Andrzej Ryszard Bik,
- pan Marcin Jarosz,
- pan Sebastian Piotr Czypionka,
- pan Kazimierz Bik,
- pan Marian Bąk

Przedmiot działalności

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego, podstawowy przedmiot działalności przedsiębiorstwa nie uległ zmianie.

Spółka zajmuje się produkcją i dystrybucją urządzeń i narzędzi, głównie dla potrzeb przemysłu wydobywczego, ze szczególnym uwzględnieniem sektora górnictwa podziemnego. Są to przede wszystkim sprzęgła i urządzenia wiertnicze oraz stojaki cierne.

W ramach strategii rozszerzania rynków zbytu Spółka podejmuje i kontynuuje działania umożliwiające zaspokojenie jak najszerszego zakresu potrzeb przemysłu energetycznego w dziedzinie sprzętów wszelkiego zastosowania. Oprócz przemysłu górniczego i energetycznego oferta Spółki kierowana jest w dużym stopniu także do :

- przedsiębiorstw przemysłu cementowego i stocznioowego ;
- producentów przekładni, przenośników taśmowych, kubelkowych, zgrzeblowych itp., pomp, wentylatorów i kruszarek;
- przedsiębiorstw przemysłu cukrowniczego, drzewnego i papierniczego

Na rynku górnim Spółka jest producentem oraz dostawcą wysokiej jakości urządzeń tzw. „małej mechanizacji górnictwa”. Spółka oferuje sprzęgła, sprzęt wiertniczy (wiertarki i kotwiarki), klucze dynamometryczne, pompy, agregaty hydrauliczne, smarownice, podpory oraz świadczy usługi w zakresie remontów oferowanych produktów i towarów.

Podejmując działania mające na celu poszerzenie własnego obszaru działalności i lepszego wykorzystania posiadanych mocy Spółka podjęła się świadczenia usług remontowych i konserwacyjnych wyrobów innych producentów maszyn i urządzeń dla górnictwa.

W ofercie MOJ S.A. znajdują się wyroby własne, jak i produkty innych wytwórców – głównie sprzęgła, a także wały kardana, przekładnie i motoreduktory. Dzięki kompleksowej ofercie przeznaczonej dla odbiorców działających w różnych sektorach przemysłu, Spółka zwiększa swoje udziały w rynkach pozagórnictwa.

Spółka posiada Dział konstrukcyjno – technologiczny prowadzący między innymi prace nad nowymi produktami oraz modernizacją dotychczas wytwarzanych produktów. Nowe wdrożenia oraz unowocześnianie oferty umożliwia Spółce sprostanie wymogom stawianym przez rynek. Przykładem nowych produktów jest dostosowywanie wózków elektrycznych firmy Yamacha. We współpracy z firmą Karbon 2 Sp. z o.o. tworzymy różne konstrukcje tak aby pojazdy te mogły spełniać funkcje: wózków wycieczkowych, miejskich, obsługi szpitali, lokomocja w sanatoriach i uzdrowiskach, transport wewnętrzny w dużych zakładach przemysłowych.

Równocześnie w ramach podjętej działalności deweloperskiej w I półroczu 2012 roku Spółka opracowała projekt zagospodarowania zakupionych terenów i wystąpiła o uzyskanie warunków zabudowy dla terenów nie objętych miejscowym planem zagospodarowania. W II półroczu Spółka zamierza przystąpić do budowy pierwszych budynków.

2. Zasady przyjęte przy sporządzeniu raportu

Raport za I półrocze 2012 roku został sporządzony zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości (Ustawą o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. – tekst jednolity Dz.U.z 2002 r. nr 76 poz. 694 i póź. zm.) z uwzględnieniem współmierności przychodów i kosztów, ujmowanych według zasady memoriałowej z zachowaniem zasady ostrożności wyceny aktywów i pasywów oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych ...(Dz.U. z 2009 r. nr 33 poz.259).

Omówienie zastosowanych zasad rachunkowości zostało opisane w „ Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 r.” pkt 1.

Podstawowe dane finansowe (również w przeliczeniu na euro) zostały zaprezentowane w części finansowej raportu.

Do przeliczenia wartości podanych w złotych zastosowano kursy euro ustalone zgodnie z następującą metodologią:

- a) dla pozycji rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zastosowano kurs średni dla danego okresu sprawozdawczego, obliczany jako średnia arytmetyczna średnich kursów euro ustalonych przez Narodowy Bank Polski i obowiązujących w ostatnim dniu każdego miesiąca danego okresu sprawozdawczego. Dla okresu od 01.01.2012 do 29.06.2012 kurs ten wyniósł 4,2246 zł za 1 euro; dla okresu od 01.01.2011 do 30.06.2011 kurs ten wyniósł 3,9673 zł za 1 euro
- b) dla pozycji bilansowych zastosowano średni kurs ustalony przez Narodowy Bank Polski i obowiązujący w ostatnim dniu ostatniego miesiąca danego okresu sprawozdawczego. W dniu 29.06.2012 kurs ten wyniósł 4,2613 zł za 1 euro (tabela 125/A/NBP/2012). W dniu 30.06.2011 kurs ten wyniósł 3,9866 zł za 1 euro – tabela 125/A/NBP/2011).

Przeliczenia wartości wyrażonych w złotych na euro dokonano w pełnych złotych z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku. W ten sposób powstała wartość zaokrąglona do pełnych tysięcy euro (bez wykazywania miejsc po przecinku).

Najniższy kurs euro w okresie 01.01.2012-29.06.2012 wyniósł 4,1062 zł za 1 euro (12.03.2012, średni kurs NBP tabela 050/A/NBP/2012).

Najniższy kurs euro w okresie 01.01.2011 -30.06.2011 wyniósł 3,8403 zł za euro (12.01.2011, średni kurs NBP, tabela 007/A/NBP/2011).

Najwyższy kurs euro w okresie 01.01.2012-29.06.2012 wyniósł 4,5135 zł za 1 euro (05.01.2012, średni kurs NBP, tabela 004/A/NBP/2012).

Najwyższy kurs euro w okresie 01.01.2011-30.06.2011 wyniósł 4,0800 zł za 1 euro (17.03.2011, średni kurs NBP, tabela 053/A/NBP/2011).

3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w półrocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w okresie sprawozdawczym.

RACHUNEK WYNIKÓW

Przychody ze sprzedaży ogółem

Dobra sprzedaż produktów i towarów osiągnięta w IV kwartale 2011 r. z uwzględnieniem specyfiki współpracy ze spółkami wydobywczymi węgla kamiennego realizujących zaopatrzenie w środki produkcji i środki inwestycyjne wyłącznie w oparciu o przetargi publiczne ogłaszane na przełomie roku i w I kwartale była kontynuowana w I półroczu 2012 roku. . Spółka wygrała 12 przetargów publicznych na dostawy maszyn i urządzeń do Spółek Węglowych podpisując umowy na ogólną wartość 8 800 tys. zł. w tym dwie tzw. umowy znaczące : z Kompanią Węglową i Katowickim Holdingiem Węglowym o czym poinformowaliśmy w raportach bieżących przesłanych na GPW w Warszawie. Znacząco wyższe przychody w I półroczu osiągnięto w sprzedaży produktów .

Tabela 1. Przychody netto ze sprzedaży (I półrocze 2012 i I półrocze 2011)

	I półrocze 2012 Realizacja (tys. zł)	I półrocze 2011 Realizacja (tys. zł)	Różnica (tys. zł)	Różnica (%)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	11 899	9 493	2 406	125,3%
Przychody netto ze sprzedaży produktów	9 808	7 134	2 675	137,5%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 090	2 359	-269	88,6%

Struktura przychodów ze sprzedaży produktów i usług

Podstawowym elementem dochodów Spółki jest sprzedaż wyrobów własnych i usług. Ich udział w strukturze sprzedaży w I półroczu 2012 r. wyniósł 82,4 %. Wzrost sprzedaży w tym segmencie uzyskano w grupie sprzętów przemysłowych, sprzętu wiertniczego, wyrobów małej mechanizacji, części zamiennych i usług. Jedynie w zakresie stojaków VALENT nastąpił spadek sprzedaży w stosunku do roku ubiegłego z powodu przesunięcia terminu przetargów na ten produkt u podstawowego odbiorcy tego urządzenia. Utrzymanie wzrostu jest możliwe dzięki dbałości o wysoką jakość oferowanych wyrobów, stałym ich udoskonalaniu i dostosowywaniu do zgłaszanych wymagań przez kontrahentów.

Podstawowym produktem własnym oferowanym na rynku przez Spółkę są sprzęgła. Stanowiły one 28,3% przychodów. W I półroczu podobny poziom osiągnięto w zakresie wartości świadczonych usług.

Szczegółowe zestawienie przychodów ze sprzedaży za pierwsze półrocze 2012 r. zawiera Tabela 2.

Tabela 2. Przychody ze sprzedaży wg asortymentu (I półrocze 2012 r. i I półrocze 2011 r.)

Asortyment	I półrocze 2012	I półrocze 2011	różnica	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	%
Wyroby i usługi,	9 808	7 134	2 675	137,5%
w tym:				
- sprzęgła	3 367	2 803	565	120,1%
- sprzęt wiertniczy	1 488	1 207	281	123,3%
- pozostałe	688	508	179	135,3%
- stojaki Valent	194	695	-501	27,9%
- części	748	592	156	126,4%
- usługi	3 323	1 328	1 995	250,2%
Towary i materiały	2 090	2 359	-269	88,6%
Razem	11 899	9 493	2 406	125,3%

Struktura przychodów ze sprzedaży w podziale na kraj i eksport

Głównym rynkiem sprzedaży dla Spółki z uwagi na specyfikę produkcji jest rynek krajowy(96,2% sprzedaży) i główne działania marketingowe Spółki są skierowane na ten rynek. Spółka stara się również o utrzymanie stałego wzrostu eksportu i pozyskania na tych rynkach nowych odbiorców. W I półroczu należy odnotować powrót na rynek czeski oraz pozyskanie odbiorców w Niemczech i na Cyprze. W sprzedaży eksportowej dominował sprzęt wiertniczy wraz z oprzyrządowaniem i częściami zamiennymi a także sprzęgła wraz z częściami zamiennymi. W I półroczu 2012 r. udział eksportu w sprzedaży ogółem wyniósł 4,8 % . Ponadto nasze urządzenia są elementem wyposażenia wielu produktów takich firm jak Kopeks, Famur czy Nowomag znanych światowych producentów maszyn górniczych które trafiają na rynek krajowy i zagraniczny.

Tabela 3. Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży (I półrocze 2012 r. i I półrocze 2011r.)

	realizacja (zł)		odchylenia		struktura (%)	
	I półrocze 2012 w tys. zł)	I półrocze 2011w tys. zł)	Różnica (w tys. zł)	różnica (%)	I półrocze 2012	I półrocze 2011
Przychody ze sprzedaży produktów	9 808	7 134	2 675	137,5	82,4	75,2
<i>w tym eksport</i>	558	648	-90	86,1	4,7	6,8
<i>w tym kraj</i>	9 250	6 485	2 765	142,6	77,7	68,3
Przychody ze sprzedaży towarów	2 090	2 359	-269	88,6	17,6	24,9
<i>w tym eksport</i>	14	45	-31	32,1	0,1	0,5
<i>w tym kraj</i>	2 076	2 314	-238	89,7	17,5	24,4
Ogółem przychody	11 899	9 493	2 406	125,3	100,0	100,0
<i>w tym eksport</i>	573	694	-121	82,6	4,8	7,3
<i>w tym kraj</i>	11 326	8 799	2 527	128,7	95,2	92,7

Koszty

Koszty rodzajowe

Wzrost wartości sprzedaży własnych produktów i usług w I półroczu 2012 roku w stosunku do I półrocza ubiegłego roku o 37,5 % zaowocował wzrostem kosztów działalności operacyjnej o 3,5 %. Największe wzrosty wystąpiły w pozycjach :

- zużycie materiałów i energii o 13,5 %,

- wynagrodzenia 10,2 % (m.inn. wzrost zatrudnienia)
- ubezpieczenia i inne świadczenia o 21,5 % (wzrost obowiązkowych obciążeń funduszu wynagrodzeń)

Spółka prowadzi stały monitoring ponoszonych kosztów mając na uwadze oszczędną gospodarkę materiałami i środkami produkcji, poszukiwanie tańszych dostawców ,itd.

Poniższa tabela ilustruje skalę zjawiska w podziale na poszczególne grupy kosztów.

Tabela 4. Koszty w układzie rodzajowym (I półrocze 2012 r. i I półrocze 2011r.)

	realizacja			
	I pół. 2012 (tys. zł)	I pół. 2011 (tys. zł)	różnica (tys. zł)	różnica (%)
Koszty działalności operacyjnej razem	10 351	9 997	354	103,5
Amortyzacja	789	781	8	101,0
Zużycie materiałów i energii	3 096	2 729	367	113,5
Usługi obce	752	767	-15	98,0
Podatki i opłaty	215	218	-2	99,0
Wynagrodzenia	3 121	2 832	288	110,2
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	667	549	118	121,5
Pozostałe koszty rodzajowe	84	108	-24	78,0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 626	2 013	-386	80,8

Koszty w ujęciu kalkulacyjnym

Wzrost sprzedaży produktów w I półroczu 2012 r. odbił się na wzroście kosztów wytworzenia sprzedanych produktów w stosunku do roku ubiegłego. Zarząd zwraca szczególną uwagę na oszczędne gospodarowanie posiadanymi środkami o czym świadczą niższe wydatki na koszty ogólnego zarządu w stosunku do roku ubiegłego . Podejmowane działania marketingowe na pozyskanie nowych rynków zbytu i wzrost wartości sprzedaży przełożyły się na wzrost kosztów sprzedaży .

Tabela 5. Koszty w ujęciu kalkulacyjnym (I półrocze 2012 r. i I półrocze 2011 r.)

	realizacja			
	I półrocze 2012 (tys. zł)	I półrocze 2011 (tys. zł)	różnica (tys. zł)	różnica (%)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	8 686	6 468	2 219	134,30
- Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	7 060	4 455	2 605	158,46
- Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 626	2 013	-386	80,82
Koszty sprzedaży	620	569	51	108,97
Koszty ogólnego zarządu	2 269	2 133	137	106,41

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne w I półroczu 2012 r. wyniosły 93,6 tys. zł. Złożyły się na to następujące pozycje:

- przychody ze sprzedaży środków trwałych (15,9,0 tys. zł),
- inne przychody operacyjne ((78,1 tys. zł) - w tym między innymi odszkodowania (10,3 tys. zł), cofnięcie odpisów aktualizujących zapasy i należności (60,6 tys. zł)) .

Pozostałe koszty operacyjne wyniosły 102,5 tys. zł, na którą złożyły się następujące pozycje:

- aktualizacja wartości aktywów niefinansowych – materiały i towary handlowe (68,1 tys. zł)
- inne koszty operacyjne - koszty napraw powypadkowych ,likwidacja środków obrotowych , reklamacje (34,4 tys.zł).

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe w okresie I półroczu 2012 r. wyniosły 177,5 tys. zł. Znaczące pozycje w tej grupie przychodów to:

- odsetki (155,2 tys. zł),
- inne (22,3 tys. zł) –rozwiązanie odpisów aktualizujących na naliczone odsetki od należności.

Koszty finansowe wyniosły łącznie 254,0 tys. zł . Na koszty złożyły się głównie :

- odsetki (212,9 tys. zł),
- inne (38,2 tys. zł)

Zyski i straty nadzwyczajne

W badanym okresie I półrocza 2011 r. nie wystąpiły ani zyski, ani straty nadzwyczajne.

Wynik finansowy

Osiągnięty za I półrocze 2012 r. wynik finansowy brutto (238,0 tys. zł) oraz netto (226,6 tys. zł) są niższe od ubiegłorocznych wyników. Jest to efekt zwiększenia aktywności Spółki w nowych obszarach które powinny przyczynić się do znacznego wzrostu wartości sprzedaży w przyszłych okresach rozliczeniowych. Zainwestowanie środków w zakup działek budowlanych i opracowanie projektu budowy osiedla mieszkaniowego w Katowicach znacząco obniżyło przychody finansowe. Utrwalenie w I półroczu 2012 r. dodatnich wyników na sprzedaży oraz działalności operacyjnej wskazuje na prawidłowe gospodarowanie posiadanymi środkami oraz możliwości dalszego wzrostu.

Zestawienie poszczególnych wartości kształtujących wynik finansowy netto MOJ S.A. w badanym okresie przedstawia Tabela 6.

Tabela 6. Wyniki finansowe (I półrocze 2012 r. i I półrocze 2011r.)

	I pół. 2012	I pół. 2011	różnica	różnica
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	%
wynik na sprzedaży	323	324	-1	99,8
wynik na działalności operacyjnej	315	353	-38	89,2
wynik brutto	238	539	-301	44,1
wynik netto	227	441	-214	51,4

Marża w I półroczu 2010r.

Dostawy do górnictwa węgla kamiennego są realizowane w oparciu o umowy ramowe podpisywane po rozstrzygnięciu przetargów publicznych. Do czasu podpisania nowych umów na kolejny rok (najwcześniej na przełomie lutego i marca) Spółki składają zamówienia z tzw. wolnej ręki po cenach z roku ubiegłego. Taka formuła wyklucza możliwości podwyższenia marż w pierwszych miesiącach roku. Niepewna sytuacja na rynkach , wzrost upadłości szczególnie firm budowlanych , przewidywany spadek wielkości państwowych inwestycji w infrastrukturę spowodował wzrost konkurencji producentów poszukujących nowych zastępczych rynków zbytu. Na okres kryzysu wywołało to zamrożenie marż w nowych kontraktach a nawet ich niewielkie obniżenie.

Omawiane wielkości zostały zestawione w tabeli nr 7.

Tabela 7. Zrealizowana marża (I półrocze 2012 r. i I półrocze 2011 r.)

	realizacja			
	I półrocze 2012 (tys. zł)	I półrocze 2011 (tys. zł)	różnica (tys. zł)	różnica (%)
marża brutto na sprzedaży wyrobów i usług (zł)	2 748	2 678	70	102,6%
marża brutto na sprzedaży wyrobów i usług (%)	28,0%	37,5%		
marża brutto na sprzedaży towarów i materiałów (zł)	187	347	-160	53,8%
marża brutto na sprzedaży towarów i materiałów (%)	22,2%	14,7%		
marża brutto na sprzedaży (zł)	3 212	3 025	187	106,2%
marża brutto na sprzedaży (%)	27,0%	31,9%		

MAJĄTEK I ŹRÓDŁA JEGO FINANSOWANIA

Struktura podstawowych pozycji bilansu

Suma bilansowa na dzień 30.06.2012 r. wyniosła 41 981,8 tys. zł i była niższa o 3 958,9 tys. zł od wartości wykazanej na dzień 30.06.2011 r. Powyższy spadek jest spowodowany głównie przez:

a) po stronie aktywów:

- spadek aktywów obrotowych o 2 059,7 tys. zł wynikający ze zmniejszenia: należności krótkoterminowych o 3 013,6 tys. zł. przy wzroście zapasów (półproduktów i produktów gotowych) o 918,2 tys. zł
- spadek aktywów trwałych o 1 899,2 tys. zł - głównie w związku z przekwalifikowaniem należności długoterminowych na krótkoterminowe

b) po stronie pasywów:

- wzrost kapitałów własnych o 690 tys. zł wynikający z wypracowanego zysku w II półroczu 2011 r. i I półroczu 2012 r.
- spadek zobowiązań i rezerw o 4 649 tys. zł wynikający ze spadku zobowiązań krótkoterminowych o 6 661,5 tys. zł na skutek zakończenia rozliczeń za zakupioną ziemię oraz wzrost zobowiązań długoterminowych wynikających z uruchomienia kredytu inwestycyjnego pod działalność deweloperską.

Zestawienie podstawowych pozycji bilansu prezentuje Tabela 8.

Tabela 8. Podstawowe pozycje bilansu

	Na dzień 30.06. 2012 (tys. zł)	Na dzień 30.06.2011 (tys. zł)	odchylenia		struktura	
			różnica (tys. zł)	różnica (%)	Na dzień 30.06. 2012 (%)	Na dzień 30.06 2011 (%)
Aktywa trwałe	23 593	25 492	-1 899	92,55	56,2	55,49
Aktywa obrotowe	18 389	20 448	-2 059	89,93	43,8	44,51
Kapitał własny	33 547	32 857	690	102,10	79,91	71,52
Zobowiązania i rezerwy	8 435	13 084	-4 649	64,47	20,09	28,48
Suma bilansowa	41 982	45 941	-3 959	91,38	100	100

4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.

Ryzyko związane z możliwymi zmianami w sektorze górniczym.

Sektor górniczy w Polsce przeszedł istotną restrukturyzację organizacyjną w latach 90 ubiegłego wieku i na początku tego stulecia. W jej wyniku na rynku ostatecznie działają – Kompania Węglowa S.A. , Katowicki Holding Węglowy S.A. , Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. , Południowy Koncern Węglowy S.A. „Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. oraz prywatna kopalnia „SILTECH” i sprzedana czeskim inwestorom kopalnia Brzeszcze. Rok 2011 był dla polskich kopalń znacząco lepszy od poprzedniego. Wzrost zapotrzebowania na węgiel wywołał znaczący wzrost cen tego paliwa. Pozwoliło to producentom węgla w Polsce osiągnąć zysk w wysokości 2,89 mld zł. Jednocześnie rok 2011 wykazał mankamenty polskiego górnictwa. W polskim górnictwie brakuje środków własnych na inwestycje nie tylko rozwojowe ale również inwestycje podtrzymujące poziom produkcji. W roku 2011 odnotowano kolejny spadek produkcji węgla. Utrzymywanie się tej sytuacji w dłuższym okresie bez zmian w finansowaniu Spółek może doprowadzić do kolejnej fali likwidacji kopalń. Z drugiej strony przykład Jastrzębskiej SW i kopalni Bogdanka , SILTECHU i kopalni Brzeszcze pokazuje , że umożliwienie górnictwu korzystania z możliwości pozyskiwania kapitałów na rynku przekłada się natychmiast na podjęcie programów modernizacji i rozwoju wielkości produkcji umożliwiającej skuteczne konkutowanie z importem węgla. Do prywatyzacji przygotowują się kolejni producenci węgla. Ministerstwo Gospodarki poszukuje możliwości dla rozwiązania sytuacji w Katowickim Holdingu Węglowym S.A. Realizacja programów prywatyzacyjnych jest zagrożona stanowiskiem Związków Zawodowych działających w górnictwie. Jednakże pozyskanie środków na giełdzie znacząco może poprawić sytuację płatniczą niektórych jednostek, będących klientami Emitenta. Równocześnie powinno się to przełożyć na powrót planów inwestycyjnych a tym samym wzrost bezpośrednich zamówień na produkty Spółki.

Ryzyko ograniczonej dywersyfikacji źródeł przychodów Emitenta

Przychody Emitenta w I półroczu 2012 roku w około 51 % pozyskiwane były bezpośrednio z polskiego sektora górnictwa węgla kamiennego oraz spółek obsługujących polskie kopalnie. Znacząca część pozostałych przychodów jest generowana przez realizację zamówień dla przemysłu maszynowego.

Mimo stałego wzrostu sprzedaży do innych sektorów gospodarki i ciągłego poszukiwania nowych odbiorców spoza branży górniczej cały czas Emitent w sposób istotny jest uzależniony od bieżącej koniunktury w tej branży. Ograniczenie zamówień ze strony polskiego górnictwa węgla kamiennego może powodować trudności w szybkim znalezieniu nowego kręgu odbiorców na produkty wytwarzane przez Emitenta i wpływać na pogorszenie się jego wyników finansowych.

Emitent stara się ograniczać powyższe ryzyko poprzez dywersyfikację rynków zbytu i dywersyfikację swojej działalności. Pozwala ona wykorzystywać różnice w czynnikach kształtujących koniunkturę na rynkach lokalnych, zmniejszając w ten sposób prawdopodobieństwo jednoczesnego wystąpienia sytuacji kryzysowych.

Zagrożenie związane z trudnościami w pozyskaniu wykwalifikowanej kadry w przyszłości

Działalność Emitenta związana jest z zapotrzebowaniem na kadrę pracowników o wysokich kwalifikacjach zawodowych, posiadających doświadczenie i umiejętności w produkcji zaawansowanych technologicznie urządzeń. Wdrażanie nowych konstrukcji wymaga kadry inżynierskiej posiadającej doświadczenie zawodowe. Obecna sytuacja gospodarcza powodująca wzrost bezrobocia wyraźnie poprawiła możliwości pozyskania wykształconej kadry. Jednakże wobec braku szkolenia nowych kadr po likwidacji szkół zawodowych oraz możliwości powrotu drenażu polskich specjalistów przez bardziej rozwinięte a co za tym bardziej atrakcyjne płacowo gospodarki istnieje ryzyko, że w przyszłości utrudnione będzie zatrudnienie wystarczającej ilości osób z odpowiednim doświadczeniem, wykształceniem i kwalifikacjami zawodowymi.

Zagrożenia ze strony konkurencji na nowych rynkach zbytu

Potencjalne zagrożenie dla Emitenta w zakresie jego działalności na rynkach pozagórnicznych stanowią konkurenci – zwłaszcza podmioty zagraniczne, dysponujące nowoczesnymi laboratoriami badawczo-rozwojowymi i wykorzystujące efekty ekonomii skali. Posiadają one dobrze rozbudowaną sieć sprzedaży na terenie Polski oraz mogą pozwolić sobie na agresywne pozyskiwanie klientów. MOJ S.A. jest dla klientów pozagórnicznych stosunkowo nowym dostawcą, dlatego – zwłaszcza w początkowym okresie obecności Emitenta na pozagórnicznych rynkach zbytu – jest narażony na działania konkurencji zmierzające do uniemożliwienia przejęcia części klientów. Zarząd Emitenta ocenia jednak, że Spółka jest przygotowana na tego typu działania.

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

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły żadne zmiany w organizacji grupy kapitałowej Emitenta. W myśl ustawy o rachunkowości Emitent nie był jednostką stowarzyszoną nadrzędną z żadnym podmiotem i nigdy nie konsolidował danych.

MOJ S.A. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej FASING. Podmiotem dominującym w stosunku do Emitenta jest przedsiębiorstwo Fabryki Sprzętu i Narzędzi Górniczych Grupa Kapitałowa FASING S.A. z siedzibą w Katowicach.

6. 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

Nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze Emitenta w okresie sprawozdawczym od 01.01.2012 r. do 30.06.2012 r.

7. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Zarząd nie publikował prognoz wyników finansowych.

8. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta 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 oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

W okresie sprawozdawczym Emitent nie otrzymał zawiadomień dotyczących zbycia lub nabycia akcji MOJ S.A. przez osoby trzecie. Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu prezentuje poniższa tabela.

Tabela 9. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5 % liczby głosów na walnym zgromadzeniu

Nazwa podmiotu	Liczba posiadanych akcji	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym Emitenta	Liczba głosów wynikających z posiadanych akcji	Procentowy udział głosów w ogólnej liczbie głosów
GK FASING S.A.	4 593 475	53,67	8 886 950	69,15

Według posiadanej przez Emitenta wiedzy, dwie spółki posiadają obecnie pośrednio powyżej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu poprzez posiadane udziały w GK FASING S.A., są to:

- a) Karbon 2 Sp. z o.o. (spółka ta posiada 1 868 056 akcji GK FASING S.A., stanowiących 60,12 % ogólnej liczby akcji GK FASING S.A., co daje jej pośrednio 32,3 % -owy udział w kapitale zakładowym Emitenta oraz pośrednio 41,6 %-owy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta);
- b) Bank Gospodarstwa Krajowego S.A. (spółka ta posiada 522 700 akcji GK FASING S.A., stanowiących 16,82% ogólnej liczby akcji GK FASING S.A., co daje jej pośrednio 9,03% udziałów w kapitale zakładowym Emitenta oraz pośrednio 11,63% udziałów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta);

Liczba posiadanych akcji jest równa liczbie przysługujących głosów powyższym podmiotom na walnym zgromadzeniu GK FASING S.A.

Z informacji posiadanych przez Emitenta wynika, że nie zaszły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

9. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób

Na dzień przekazania raportu półrocznego Prezes Zarządu MOJ S.A. – pan Andrzej Kosecki – nie posiadał akcji Emitenta. Nie nastąpiły zmiany w stanie posiadanych przez pana Andrzeja Koseckiego akcji Emitenta od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego do dnia przekazania niniejszego raportu kwartalnego.

Na dzień przekazania raportu półrocznego Wiceprezes Zarządu MOJ S.A. – pan Henryk Kołodziej – posiadał 3 005 akcji Emitenta serii B oraz 5 000 akcji Emitenta serii C. Nie nastąpiły zmiany w stanie posiadanych przez pana Henryka Kołodzieja akcji Emitenta od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego do dnia przekazania niniejszego raportu kwartalnego.

Na dzień przekazania raportu kwartalnego członkowie Rady Nadzorczej MOJ S.A. nie posiadali akcji Emitenta. Nie nastąpiły zmiany w stanie posiadanych przez członków Rady Nadzorczej akcji Emitenta od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego do dnia przekazania niniejszego raportu kwartalnego.

10. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

- a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Emitenta
- b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem Emitenta w tej sprawie oraz w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania

Na dzień przekazania raportu półrocznego, ani w okresie sprawozdawczym nie toczyły się przed sądem ani organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowania o jakich mowa w punktach a) i b).

11. 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 z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązanym, wraz ze wskazaniem ich łącznej wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju , z wyjątkiem przypadku ,gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową ,finansową i wynik finansowy ,wraz z przedstawieniem:

- a) informacji o podmiocie, z który została zawarta transakcja,
- b) informacji o powiązaniach Emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,
- c) informacji o przedmiocie transakcji,
- d) istotnych warunkach transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów
- e) innych informacji dotyczących tych transakcji , jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej ,finansowej i wyniku finansowego Emitenta ,

- f) wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązanymi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Emitenta.

Spółka w okresie sprawozdawczym nie zawierała żadnych transakcji z podmiotami zależnymi i niezależnymi na warunkach innych niż rynkowe.

12. 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, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta, z określeniem:
- a) nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
 - b) łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,
 - c) okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
 - d) warunków finansowych, na jakich poręczenia lub gwarancje zostały udzielone, z określeniem wynagrodzenia Emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji,
 - e) charakteru powiązań istniejących pomiędzy Emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki.

Spółka w okresie sprawozdawczym nie posiada i nie udzieliła poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu o łącznej wartości stanowiącej co najmniej 10 % kapitałów własnych.

13. 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 okresie sprawozdawczym I półrocza 2012 r. u Emitenta nie zaszły istotne zmiany mające wpływ na sytuację kadrową, majątkową, finansową. Stan zatrudnienia na koniec I półrocza wynosił 115 osób a w przeliczeniu na pełne etaty 111,46 etatów. Emitent realizował na bieżąco zadania osiągając zysk netto w wysokości .226,5 tys. zł. W pierwszym półroczu 2012 roku Emitent podpisał następujące umowy znaczące:

- sprzedaży sprzętów do maszyn i urządzeń górniczych oraz urządzeń do wierceń kopalniom Kompani Węglowej S.A. za kwotę 2 930 tys. zł (rap. Bieżący nr 3/2012 z dn.16.03.2012 r)
- sprzedaży sprzętów do maszyn i urządzeń górniczych kopalniom KHW S.A. za kwotę 1 995 tys. zł (rap. Bieżący nr 5/2012 z dn.24.05.2012 r.).

W I półroczu 2012 r. Emitent skompletował dokumentację projektu budowy osiedla domków mieszkaniowych w Katowicach składając wniosek o ustalenie warunków zabudowy dla posiadanych działek Budowa powinna rozpocząć się w najbliższym okresie.

Wszystkie zobowiązania Emitent realizował na bieżąco. W I połowie 2011 roku Emitent nie zawierał opcyjnych kontraktów walutowych ani innych kontraktów terminowych.

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

Wpływ na wyniki finansowe działalności Spółki w przyszłych okresach będą miały:

- realizacja planu sprzedaży i kształtowanie się popytu na produkty oferowane przez Emitenta,
- sytuacja ekonomiczna polskiego sektora górnictwa kamiennego – poziom środków na inwestycje w nowe maszyny i urządzenia,
- dalsza modernizacja parku maszynowego Spółki,
- realizacja strategii Spółki,
- stan rynku pracy w Polsce.

Henryk Kołodziej

Wiceprezes Zarządu MOJ S.A.

Andrzej Kosecki

Prezes Zarządu MOJ S.A.

MOJ S.A.
ul. Tokarska 6
40-859 Katowice

Tel.: (32) 604 09 00
Faks: (32) 604 09 01
Email: sekretariat@moj.com.pl
Internet: www.moj.com.pl

KRS 0000266718
Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach
Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego