



Raport SA-P 2013

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU MOJ S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI W I PÓŁROCZU 2013 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 30 sierpień 2013 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 2013 r. do 30 czerwca 2013 r. Dane porównywalne dotyczą okresu do 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r.

W badanym okresie funkcję w Zarządzie pełnili panowie:

- a) Andrzej Kosecki Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny do 28.02.2013 r.
- b) Marian Bąk..... Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny od 28.02.2013 r.
- c) Henryk Kołodziej Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Technicznych

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 21 stycznia 2013 r. odwołała Pana Andrzeja Koseckiego z funkcji Prezesa Zarządu z dniem 28 lutego 2013 r. a na posiedzeniu w dniu 28 lutego 2013 r. powołała Pana Mariana Bąka na Prezesa Zarządu z równoczesnym powierzeniem mu obowiązków Dyrektora Naczelnego.

W Radzie Nadzorczej Spółki zasiadali:

- pan Andrzej Ryszard Bik,
- pan Marcin Jarosz,
- pan Sebastian Piotr Czipionka,
- pan Kazimierz Bik,
- pan Marian Bąk do 28.02.2013 r.
- pani Anna Bik od 28.02.2013 r.

W związku ze złożoną rezygnacją z funkcji członka Rady Nadzorczej przez Pana Mariana Bąka Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy MOJ S.A. w dniu 28 lutego odwołało go z tej funkcji i powołało na członka Rady Nadzorczej Panią Annę Bik.

Przedmiot działalności

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

Spółka zajmuje się:

1. 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 sprzęgła 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, kubełkowych, 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 pozagórniczych.

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 stawianych przez rynek.

2. Budowę osiedla mieszkaniowego w dzielnicy Katowice Zarecze , pomiędzy ulicami Kaskady i Grota-Roweckiego. Projekt architektoniczny przewiduje wybudowanie na powierzchni ok.21,4ha 345 domów jednorodzinnych w zabudowie wolnostojącej , szeregowej pasmowej i szeregowej gniazdowej oraz 92 apartamentów w budynkach dwu i trzy kondygnacyjnych. Budowę pierwszych ośmiu domów rozpoczęto w czwartym kwartale 2012 roku i planuje się zakończenie ich budowy do końca trzeciego kwartału.

2. Zasady przyjęte przy sporządzeniu raportu.

Raport za I półrocze 2013 roku został sporządzony zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości (Ustawą o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. – tekst jednolity Dz.U.z 2013 r. poz. 330 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 2013 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 01.01.2013 do 30.06.2013 kurs ten wyniósł 4,2137zł za 1 euro; dla okresu od 01.01.2012 do 30.06.2012 kurs ten wyniósł 4 2246 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 28.06.2013 kurs ten wyniósł 4,3292 zł za 1 euro (tabela 124/A/NBP/2013). W dniu 29.06.2012 kurs ten wyniósł 4,2613 zł za 1 euro (tabela 125/A/NBP/2012).

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

Najniższy kurs euro w okresie 01.01.2013-30.06.2013 wyniósł 4,0671 zł za 1 euro (02.01.2013, średni kurs NBP tabela 001/A/NBP/2013).

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).

Najwyższy kurs euro w okresie 01.01.2013-30.06.2013 wyniósł 4,3432 zł za 1 euro (24.06.2013, średni kurs NBP, tabela 120/A/NBP/2013).

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).

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

Słabe wyniki sprzedaży z IV kwartału 2012 r. niestety pogłębiły się jeszcze w I kwartale 2013 r. i były najniższe od pięciu lat. Pomimo dłuższej i mroźniejszej zimy wysokie ceny węgla krajowego zaważyły na zmniejszeniu jego sprzedaży kosztem importu. Krajowe kopalnie pozostały z zapasami niesprzedanego węgla oraz koniecznością dalszego cięcia kosztów dla poprawy swojej konkurencyjności. Zarządy spółek węglowych przygotowały i wdrażają plany dostosowawcze (programy oszczędnościowe), które mają na celu redukcję pozapłacowych kosztów produkcji węgla – w szczególności kosztów inwestycyjnych.

Resort gospodarki postawił przed zarządami spółek zadanie co najmniej 5-cio procentowej redukcji kosztów działalności w 2013 roku. Zarząd Kompanii Węglowej S.A. zakłada w tym roku redukcję pozapłacowych kosztów produkcji węgla nawet o 8%. Sytuacja ta spowodowała większy nacisk działań marketingowych prowadzonych przez Spółkę na:

- poszukiwanie odbiorców pozagórnich,
- poszerzenie oferty poprzez świadczenie usług w zakresie remontów wszystkich typów sprzętów hydrokinetycznych, obróbki cieplnej, frezowania, spawania. Niewielką poprawę sytuacji osiągnięto w II kwartale co pozwoliło częściowe odrobienie strat. Niestety sytuacja gospodarcza kraju będąca efektem kryzysu finansowego i gospodarczego w strefie euro nadal jest niepewna i możliwy jest każdy scenariusz dalszego rozwoju.

Wyniki sprzedaży w I półroczu 2013 r. i ich porównanie do roku ubiegłego prezentuje tabela nr 1.

Tabela 1. Przychody netto ze sprzedaży (I półrocze 2013 i I półrocze 2012)

	I półrocze 2013 Realizacja (tys. zł)	I półrocze 2012 Realizacja (tys. zł)	Różnica (tys. zł)	Różnica (%)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	9 941	11 899	-1 958	-16,5
Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 083	9 808	-2 725	-27,8
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 858	2 090	767	36,7

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 2013 r. wyniósł 71,3%. Spadek sprzedaży w tym segmencie uzyskano w grupie sprzętów przemysłowych sprzętu wiertniczego, wyrobów małej mechanizacji górniczej, części zamiennych. Niższa wartość sprzedaży usług w br. wynika z rozliczenia w I kwartale ubiegłego roku jednorazowego zlecenia na skompletowanie i uruchomienie przenośnika taśmowego dla kopalni węgla brunatnego. Jedynie w zakresie stojaków VALENT nastąpił wzrost sprzedaży w stosunku do roku ubiegłego z powodu wygrania przetargów na ten produkt na rynku ukraińskim.

Podstawowym produktem własnym oferowanym na rynku przez Spółkę są sprzęgła. Stanowiły one 23,6 % przychodów. Na drugim miejscu uplasowały się usługi które stanowiły 18,9 %.

Szczegółowe zestawienie przychodów ze sprzedaży za pierwsze półrocze 2013 r. zawiera Tabela 2.

Tabela 2. Przychody ze sprzedaży wg asortymentu (I półrocze 2013 r. i I półrocze 2012 r.)

Asortyment	I półrocze 2013	I półrocze 2012	różnica	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	%
Wyroby i usługi,	7 083	9 808	-2 725	-27,8
w tym:				
- sprzęgła	2 349	3 157	-808	-25,6
- sprzęt wiertniczy	1 252	1 508	-255	-16,9
- pozostałe	435	788	-353	-44,7
- stojaki Valent	598	194	404	208,1
- części	573	748	-176	-23,5
- usługi	1 876	3 413	-1 538	-45,1
Towary i materiały	2 858	2 090	767	36,7
Razem	9 941	11 899	-1 958	-16,5

Struktura przychodów ze sprzedaży w podziale na kraj i eksport

Głównym rynkiem sprzedaży dla Spółki z uwagi na specyfikę produkcji jest rynek krajowy(95,4% 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. Po bardzo słabym dla eksportu I kwartale(udział eksportu w sprzedaży wyniósł 0,9%) dzięki kontraktom na rynku rosyjskim, ukraińskim, w Bośni i Hercegowinie oraz Turcji w II kwartale poziom eksportu wzrósł do 7,5% co w skali całego półrocza dało udział eksportu na poziomie 4,6%.W II półroczu oczekujemy dalszego wzrostu sprzedaży na tym kierunku.

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 2013 r. i I półrocze 2012r.)

	realizacja (zł)		odchylenia		struktura (%)	
	I półrocze 2013 (w tys. zł)	I półrocze 2012 (w tys. zł)	Różnica (w tys. zł)	różnica (%)	I półrocze 2013	I półrocze 2012
Przychody ze sprzedaży produktów	7 083	9 808	-2 725	-27,8	71,3	82,4
<i>w tym eksport</i>	428	558	104	-23,4	4,3	4,7
<i>w tym kraj</i>	6 655	9 250	-2 595	-28,1	67,0	77,7
Przychody ze sprzedaży towarów	2 858	2 090	767	36,7	28,8	17,6
<i>w tym eksport</i>	25	14	11	73,2	0,3	0,1
<i>w tym kraj</i>	2 833	2 076	757	36,5	28,5	17,5
Ogółem przychody	9 941	11 899	-1 958	-16,5	100,0	100,0
<i>w tym eksport</i>	453	573	-120	-20,9	4,6	4,8
<i>w tym kraj</i>	9 488	11 326	-1 838	-16,2	95,4	95,2

Koszty

Koszty rodzajowe

Spadek wartości sprzedaży własnych produktów i usług w I półroczu 2013 roku w stosunku do I półrocza ubiegłego roku o 27,8% nie znajduje odzwierciedlenia w kosztach działalności operacyjnej gdzie zanotowano wzrost o 26,6 %. Największe wzrosty wystąpiły w pozycjach:

- zużycie materiałów i energii o 25,2 %,
- usługi obce o 187,4 %,

- pozostałe koszty rodzajowe o 178,9 %,
- wartość sprzedanych towarów i materiałów o 46,2 %.

O ile wzrost wartości zakupu sprzedanych towarów i materiałów tłumaczy się wzrostem sprzedaży w tej grupie przychodów o 36,7% i wzrostem zapasów na magazynie to wzrosty kosztów w grupie materiałów i energii i usług obcych wymagają dodatkowego wyjaśnienia. Wzrost kosztów w tych grupach jest spowodowany działalnością deweloperską spółki. Do kosztów zużycia materiałów i energii w I półroczu 2013 r. doliczono koszt zakupu działki (1 200 tys. zł) na której trwają prace związane z budową ośmiu domów w zabudowie bliźniaczej a do kosztów usług obcych doliczono koszty realizacji budowy w wysokości 1 545 tys. zł. Wyższa kwota pozostałych kosztów rodzajowych jest związana z poniesionymi dodatkowo kosztami organizacji obchodów stulecia firmy ,sfinansowania wyjazdów przedstawicieli handlowych na targi w Hanowerze i Nowokuźniecku.

W pozostałych pozycjach odnotowano spadek kosztów w stosunku do roku ubiegłego.

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 2013 r. i I półrocze 2012r.)

	realizacja			
	I pół. 2013 (tys. zł)	I pół. 2012 (tys. zł)	różnica (tys. zł)	różnica (%)
Koszty działalności operacyjnej razem	13 104	10 351	2 753	26,6
Amortyzacja	722	789	-67	-8,5
Zużycie materiałów i energii	3 877	3 096	781	25,2
Usługi obce	2 160	752	1 408	187,4
Podatki i opłaty	208	215	-7	-3,6
Wynagrodzenia	2 905	3 121	-216	-6,9
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	621	667	-47	-7,0
Pozostałe koszty rodzajowe	234	84	150	178,9
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 377	1 626	751	46,2

Koszty w ujęciu kalkulacyjnym

Spadek sprzedaży produktów w I półroczu 2013 r. o 27,8 % odbił się spadkiem kosztów wytworzenia sprzedanych produktów w stosunku do roku ubiegłego o 28,4 %. Zarząd zwraca szczególną uwagę na oszczędne gospodarowanie posiadanymi środkami oraz dostosowaniem kosztów do wielkości produkcji oraz perspektyw sprzedaży wynikających z sytuacji gospodarczej. Stąd bieżące

oszczędności np. na kosztach sprzedaży oraz działania wyprzedzające. Wyższe koszty ogólnego zarządu są konsekwencją dodatkowych kosztów organizacji obchodów stulecia w styczniu br. w wysokości 108 tys. zł. W związku z powyższym mając na uwadze niepewną sytuacją gospodarczą Spółka opracowała i przystąpiła do wdrażania programu oszczędnościowego i modernizacyjnego który powinien zaowocować spadkiem kosztów działalności w II półroczu 2013 r.

Tabela 5. Koszty w ujęciu kalkulacyjnym (I półrocze 2013 r. i I półrocze 2012 r.)

	realizacja			
	I półrocze 2013 (tys. zł)	I półrocze 2012 (tys. zł)	różnica (tys. zł)	różnica (%)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	7 432	8 686	-1 254	-14,4
- Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	5 055	7 060	-2 005	-28,4
- Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 377	1 626	751	46,2
Koszty sprzedaży	514	620	-105	-17,0
Koszty ogólnego zarządu	2 364	2 269	95	4,2

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne w I półroczu 2013 r. wyniosły 382,8 tys. zł. Złożyły się na to następujące pozycje:

- przychody ze sprzedaży środków trwałych (48,0 tys. zł),
- inne przychody operacyjne (334,8 tys. zł) - w tym między innymi cofnięcie odpisów aktualizujących zapasy i należności (96,9 tys. zł), przekwalifikowania aktywów (231,9 tys. zł) nadwyżki inwentaryzacyjne (6,0 tys. zł) . .

Pozostałe koszty operacyjne wyniosły 68,2 tys. zł, na którą złożyły się następujące pozycje:

- aktualizacja wartości aktywów niefinansowych – materiały i towary handlowe (64,0 tys. zł)
- inne koszty operacyjne - koszty napraw powypadkowych ,likwidacja środków obrotowych , reklamacje (4,2 tys. zł).

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe w okresie I półroczu 2013 r. wyniosły 134,7 tys. zł. Znaczące pozycje w tej grupie przychodów to:

- odsetki (88,1 tys. zł),
- inne (46,6 tys. zł) – rozwiązanie odpisów aktualizujących na naliczone odsetki od należności, różnice kursowe.

Koszty finansowe wyniosły łącznie 237,1 tys. zł . Na koszty złożyły się głównie :

- odsetki od kredytów i leasingu (188,3 tys. zł),

- aktualizacja wartości inwestycji (38,4 tys. zł)
- inne (10,4 tys. zł)

Zyski i straty nadzwyczajne

W badanym okresie I półrocza 2013 r. nie wystąpiły ani zyski, ani straty nadzwyczajne.

Wynik finansowy

Osiągnięty za I półrocze 2013 r. ujemny wynik finansowy brutto (- 158 tys. zł) oraz netto (-92 tys. zł) są odzwierciedleniem trudnej sytuacji rynkowej skutkującej spadkiem sprzedaży oraz wzrostem konkurencji . Bieżące oszczędności nie są w stanie pokryć spadku bieżących przychodów i wymagają głębszych działań których efekty będą widoczne w kolejnych okresach.

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

Tabela 6. Wyniki finansowe (I półrocze 2013 r. i I półrocze 2012 r.)

	I pół. 2013	I pół. 2012	różnica	różnica
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	%
wynik na sprzedaży	-369	324	-693	-213,9
wynik na działalności operacyjnej	-55	315	-370	-117,5
wynik brutto	-158	238	-396	-166,2
wynik netto	-92	227	-318	-140,6

Marża w I półroczu 2013 r.

Spadek sprzedaży węgla i mniejsze przychody w 2012 i I półroczu 2013 roku zł były przyczyną podjęcia przez zarządy spółek węglowych opracowania i wdrażania planów dostosowawczych (programy oszczędnościowe), które mają na celu redukcję pozapłacowych kosztów produkcji węgla – w szczególności kosztów inwestycyjnych. Dodatkowo resort gospodarki postawił przed zarządami spółek zadanie 5-cio procentowej redukcji kosztów działalności w 2013 roku. Zarząd Kompanii Węglowej S.A. zakłada w tym roku redukcję pozapłacowych kosztów produkcji węgla nawet o 8%.

Spowodowało to znaczący spadek zamawianych przez górnictwo nowych maszyn i urządzeń. Znaczące spowolnienie rozwoju całej gospodarki również skutkuje spadkiem zamówień ze strony innych branż – energetyki, budownictwa, przemysłu maszynowego. Spółki o podobnym profilu do MOJ S.A. walcząc o przetrwanie decydują się na znaczące cięcie marż nawet poniżej kosztów wytworzenia. Utrzymywanie się tej sytuacji w dłuższym okresie może spowodować upadłości w sektorze elektromaszynowym. MOJ S.A. stara się utrzymywać poziom marż starając się poprawić swoją konkurencyjność obniżaniem kosztów produkcji.

Omawiane wielkości zostały zestawione w tabeli nr 7.

Tabela 7. Zrealizowana marża (I półrocze 2013 r. i I półrocze 2012 r.)

	realizacja			
	I półrocze 2013 (tys. zł)	I półrocze 2012 (tys. zł)	różnica (tys. zł)	różnica (%)
marża brutto na sprzedaży wyrobów i usług (zł)	2 028	2 748	- 720	-26,2%
marża brutto na sprzedaży wyrobów i usług (%)	28,6%	28,0%		
marża brutto na sprzedaży towarów i materiałów (zł)	480	464	16	3,5%
marża brutto na sprzedaży towarów i materiałów (%)	16,8%	22,2%		
marża brutto na sprzedaży (zł)	2 509	3 212	-704	-21,9%
marża brutto na sprzedaży (%)	25,2%	27,0%		

MAJĄTEK I ŹRÓDŁA JEGO FINANSOWANIA

Struktura podstawowych pozycji bilansu

Suma bilansowa na dzień 30.06.2013 r. wyniosła 44 814,8 tys. zł i była wyższa o 4 535,8 tys. zł od wartości wykazanej na dzień 30.06..2012 r. Powyższy wzrost jest spowodowany głównie przez:

a) po stronie aktywów:

- wzrost aktywów trwałych o 4 791 tys. zł - głównie w związku z zakupami kolejnych działek pod realizowaną inwestycję budowy osiedla domów jednorodzinnych w Katowicach

b) po stronie pasywów:

- wzrost zobowiązań i rezerw o 4 628 tys. zł wynikający ze wzrostu zobowiązań kredytowych i krótkoterminowych zobowiązań z tytułu zakupionych towarów i usług.

Zestawienie podstawowych pozycji bilansu prezentuje Tabela 8.

Tabela 8. Podstawowe pozycje bilansu

	Na dzień 30.06. 2013 (tys. zł)	Na dzień 30.06.2012 (tys .zł)	odchylenia		struktura	
			różnica (tys. zł)	różnica (%)	Na dzień 30.06. 2013 (%)	Na dzień 30.06 2012 (%)
Aktywa trwałe	21 558	16 767	4 791	28,6	48,1	41,6
Aktywa obrotowe	23 257	23 512	-255	-1,1	51,9	58,4
Kapitał własny	33 279	33 371	-92	-0,3	74,3	82,9

Zobowiązania i rezerwy	11 535	6 908	4 628	67,0	25,7	17,2
Suma bilansowa	44 815	40 279	4 536	11,3	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. oraz Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.. Po udanym roku 2011 koniunktura dla polskich kopalń od 2012 roku stale się pogarsza. Pomimo, iż produkcja energii elektrycznej w kraju wciąż oparta jest na węglu (95% energii elektrycznej, w tym udział węgla kamiennego stanowi 55%, a brunatnego 40%) to zużycie i wydobycie węgla kamiennego w Polsce charakteryzuje się tendencją spadkową w związku z wysokimi kosztami wydobycia i pogarszającą się konkurencyjnością. W perspektywie najbliższych lat pomimo nacisków ze strony Unii Europejskiej nie przewiduje się rezygnacji z węgla jako strategicznego surowca energetycznego Polski, gdyż byłoby to ekonomicznie nieuzasadnione. Spadek wydobycia kompensuje się rosnącym importem tego surowca. Podstawową przyczyną spadku wydobycia węgla w kraju obecnie są kłopoty z pozyskaniem środków na inwestycje odtworzeniowe i dalszy rozwój , wysokie koszty wydobycia powodujące wypieranie rodzimego węgla przez tańszy import. Krajowe spółki węglowe działające głównie jako spółki skarbu państwa lub spółki giełdowe z dominującym udziałem skarbu państwa są obciążone dużymi długami z lat poprzednich z okresu restrukturyzacji.. Ministerstwo Gospodarki szacuje potrzeby inwestycyjne spółek węglowych na poziomie ok.3,0 mld zł rocznie w latach 2013 – 2015. Inwestycje tej wielkości zapewnią odtworzenie zdolności produkcyjnych, mogą być jednak zbyt niskie na ich powiększanie. Kwotę tej wielkości spółki muszą jednak wygenerować z działalności własnej lub poszukać na rynku (w drodze emisji obligacji, prywatyzacji).Sprywatyzowanie w ostatnim okresie Kopalni Bogdanka i Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. pokazuje ,że jest to słuszny kierunek przemian który daje szansę na restrukturyzację tej branży.

Ryzyko ograniczonej dywersyfikacji źródeł przychodów Emitenta.

Przychody Emitenta w 2012 roku i w I połowie 2013 roku w około połowie pozyskiwane były bezpośrednio z polskiego sektora górnictwa węgla kamiennego. Znacząca część pozostałych przychodów jest generowana przez realizację zamówień dla przemysłu maszynowego pracującego na rzecz górnictwa. 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.

Ryzyko związane z brakiem umów długoterminowych.

Sprzedaż produkowanych przez Emitenta urządzeń odbywa się na podstawie bieżących zamówień. Brak długoterminowych umów jest ograniczeniem dla organizacji procesów produkcyjno-zaopatrzeniowych i ma wpływ na optymalne planowanie wykorzystania zdolności produkcyjnych, co okresowo może negatywnie oddziaływać na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe.

Zagrożenia ze strony konkurencji na nowych rynkach zbytu.

Potencjalne zagrożenie dla Emitenta w zakresie jego działalności na rynkach pozagórnich 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 pozagórnich stosunkowo nowym dostawcą, dlatego – zwłaszcza w początkowym okresie obecności Emitenta na pozagórnich 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 01.01.2013 r. do 30.06.2013 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, jedna spółka posiada obecnie pośrednio powyżej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu poprzez posiadane udziały w GK FASING S.A., jest to:

- 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 32,27%-owy udział w kapitale zakładowym Emitenta oraz pośrednio 41,57 %-owy udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta).

Liczba posiadanych akcji jest równa liczbie przysługujących głosów powyższemu podmiotowi 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 Marian Bąk – nie posiadał akcji Emitenta. Nie nastąpiły zmiany w stanie posiadanych przez Pana Mariana Bąka akcji Emitenta od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego do dnia przekazania niniejszego raportu półrocznego.

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 półrocznego członek Rady Nadzorczej Pani Anna Bik posiada 200 000 szt. akcji MOJ S.A. Pozostali 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 półrocznego.

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 lub organem właściwym dla postępowania arbitrażowego oraz 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 posiadała 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.

- a. W okresie sprawozdawczym I półrocza 2013 r. Emitent wprowadził w życie program oszczędnościowo modernizacyjny osiągając między innymi :
 - obniżenie stanu zatrudnienia ze 113 osób na koniec 2012 roku do 107 na dzień 30.06.2013 r, a w przeliczeniu na pełne etaty ze 108,71 do 105,97 etatów ,
 - obniżenie średniego wynagrodzenia z 4 409,49 zł do 3 910,84 zł,
- b. Emitent podpisał następujące umowy znaczące :
 - sprzedaży sprzętów do maszyn i układów hamulcowych do maszyn kopalniom Kompani Węglowej S.A. za kwotę 2 505 tys. zł (rap. bieżący nr 1/2013 z

- dn.02.01.2013r., r)
- wykonanie remontów stojaków VALENT i stojaków typu SHC za kwotę 5 975 tys. zł w okresie od 01.01.2013 do 31.03.2015 r. (rap. bieżący nr 2/2013 z 09.01.2013 r.)
 - sprzedaż stojaków VALENT za kwotę 3 360 tys. zł spółce MATIX Sp. z o. o. z Częstochowy (rap.bież. nr 9/2013 z 05.02.2013 r.),
 - zakupu od spółki „Carbonex” Sp. z o. o. działki przylegającej do posiadanych terenów inwestycyjnych o powierzchni 2,5780 ha (rap.bież. nr 10/2013 z dn. 20.02.2013 r.)
 - przejęcia 43,42 % udziałów w FWM Kuźnia Osowiec Sp. z o. o. w ramach windykacji przeterminowanych należności od spółki „Carbonex”Sp. z o. o.
- c. W czwartym kwartale 2012 r. Emitent skompletował dokumentację projektu budowy osiedla domów mieszkaniowych w Katowicach i przystąpił do budowy ośmiu domów w czterech zespołach bliźniaczych . Przewidywany koniec budowy i przystąpienie do sprzedaży domów to koniec trzeciego kwartału.
- d. Po przeprowadzonych analizach dotyczących przejętych udziałów w FWM Kuźnia Osowiec Sp. z o.o. Zarząd przeprowadził negocjacje mające doprowadzić do przejęcia Spółki i połączenia jej z MOJ S.A. W dniu 28.05.2013 r. ogłoszono informację o zamiarze połączenia oraz przyjęciu planu połączenia przez Zarządy obu spółek.

Wszystkie zobowiązania Emitent realizował na bieżąco. W I połowie 2013 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.

Marian Bąk

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