



## Raport SA-R 2012

---

### SPRAWOZDANIE ZARZĄDU MOJ S.A. Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI W 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](mailto:sekretariat@moj.com.pl)  
Internet: [www.moj.com.pl](http://www.moj.com.pl)

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

Katowice, dnia 30 kwietnia 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 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. Dane porównywalne dotyczą okresu do 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 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 Sebastian Piotr Czypionka,
- pan Marcin Jarosz,
- pan Kazimierz Bik .
- pan Marian Bąk

### Przedmiot działalności

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 sprzęgł 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 pozagórnich.

Spółka posiada Dział konstrukcyjno – technologiczny prowadzący między innymi prace nad nowymi produktami oraz modernizacją dotychczas wytwarzanych produktów. Nowe wdrożenia oraz unowocześnianie oferty umożliwi Spółce sprostanie wymogom stawianych przez rynek.

2. Budowę osiedla mieszkaniowego w dzielnicy Katowice Zarzecze , pomiędzy ulicami Kaskady i Grota-Roweckiego. Projekt architektoniczny przewiduje wybudowanie na powierzchni ok.21,4 ha 345domów 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.

Aktualny wykaz działalności Spółki zgodny z PKD 2007:

1. Odlewnictwo metali lekkich (PKD-24.53.Z),
2. Obróbka mechaniczna elementów metalowych (PKD-25.62.Z),
3. Obróbka metali i nakładanie powłok na metale (PKD-25.61.Z),
4. Produkcja narzędzi (PKD-25.73.Z),
5. Produkcja elektrycznych silników, prądnic i transformatorów (PKD-27.11.Z),
6. Produkcja sprzętu i wyposażenia do napędu hydraulicznego i pneumatycznego (PKD-28.12.Z),
7. Produkcja pozostałych pomp i sprężarek (PKD-28.13.Z),
8. Produkcja łożysk, kół zębatach, przekładni zębatach i elementów napędowych (PKD-28.15.Z),
9. Produkcja maszyn dla górnictwa i do wydobywania oraz budownictwa (PKD-28.92.Z),
10. Naprawa i konserwacja maszyn (PKD-33.12.Z),
11. Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych (PKD-33.14.Z),
12. Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia (PKD-33.20.Z),
13. Wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych (PKD-35.30.Z),
14. Sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych (PKD-46.71.Z),
15. Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu (PKD-46.77.Z),
16. Sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana (PKD-46.90.Z),
17. Transport drogowy towarów (PKD-49.41.Z),
18. Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów (PKD-52.10.B),
19. Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD-68.10. Z),
20. Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD-68.20.Z),
21. Pozostałe formy udzielania kredytów (PKD-64.92.Z),
22. Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD-64.99. Z),
23. Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD-77.39.Z),
24. Wytwarzanie energii elektrycznej (PKD-35.11.Z),
25. Przesyłanie energii elektrycznej (PKD-35.12.Z),
26. Dystrybucja energii elektrycznej (PKD-35.13.Z),
27. Handel energią elektryczną (PKD-35.14.Z),
28. Wytwarzanie paliw gazowych (PKD-35.21.Z),
29. Dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym (PKD-35.22.Z),
30. Handel paliwami gazowymi w systemie sieciowym (PKD-35.23 ),
31. Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków (PKD-41.10),
32. Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych (PKD-42.21.Z),
33. Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych (PKD-42.22.Z),
34. Roboty związane z budową obiektów inżynierii wodnej (PKD-42.91.Z),
35. Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD-42.99.Z),
36. Działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów (PKD-46.14.Z),
37. Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów (PKD-46.18.Z),
38. Magazynowanie i przechowywanie paliw gazowych (PKD-52.10.A),
39. Produkcja nawozów i związków azotowych (PKD-20.15.Z),
40. Zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne (PKD-38.11.Z),
41. Obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne (PKD-38.21.Z),).

**2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w 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, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta**

**RACHUNEK WYNIKÓW**

**Przychody ze sprzedaży ogółem**

Rok 2012 był pod względem koniunktury bardzo zmienny. Dobre I półrocze pod względem wielkości przychodów będących efektem wygranych 12 przetargów publicznych na dostawy maszyn i urządzeń do Spółek Węglowych skutkujących podpisaniem umów 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. Dużo gorsze drugie półrocze na które wpłynęła:

- duża niepewność na rynkach światowych będąca efektem głębokiego kryzysu gospodarczego oraz pogłębiający się kryzys gospodarczy w krajach strefy euro skutkujący ponownym skurczeniem gospodarek tych krajów w IV kwartale 2012 roku ,
- zakończenie w Polsce większości inwestycji finansowanych przez fundusze Unii Europejskiej , brak uzgodnień w sprawie budżetu Wspólnoty na następne lata uderzył w końcu w gospodarkę naszego kraju której rozwój spowolnił się w IV kw. 2012 r do 0,7%.
- działania na rzecz redukcji długu publicznego powoli wygaszały tempo inwestycji w infrastrukturze - przesunięcia w czasie planów budowy autostrad i dróg ekspresowych oraz wstrzymanie modernizacji pozostałych dróg.

W przypadku górnictwa węgla kamiennego zaowocowało to spadkiem zapotrzebowania na węgiel , powstaniem dużych zapasów węgla na składach przykopalnianych oraz w energetyce skutkującymi wystąpieniem żądań obniżenia cen węgla. Wszystko to zaowocowało odwróceniem dotychczas obserwowanego zjawiska dużego wzrostu sprzedaży naszych urządzeń do tych odbiorców w czwartym kwartale gdy kopalnie wydawały pieniądze wcześniej zaoszczędzone na bieżące zakupy odbudowując zapasy części zamiennych i urządzeń drobnej mechanizacji górniczej.

Wszystko to spotęgowało trudności z jakimi na bieżąco musiała zmierzać się Spółka ,a mianowicie :

- ostra konkurencja na rynku szczególnie widoczna w zwiększającej się ilości podmiotów biorących udział w przetargach organizowanych przez spółki węglowe ( udział w przetargach biorą podmioty dotychczas nie współpracujące z górnictwem) ,
- proponowanymi przez konkurencję obniżkami cen dostarczanych towarów niejednokrotnie do wysokości kosztów ich wytworzenia,
- stosunkowo długim okresem płatności za dostarczane towary,
- brakiem możliwości korekty cen z powodu wzrostu kosztów zaopatrzeniowych w związku z ustalaniem poziomu cen w drodze przetargów publicznych rozstrzyganych na cały rok w IV kwartale roku poprzedniego lub w I kwartale roku sprawozdawczego.

Pomimo tego Spółka zamknęła rok 2012 wzrostem przychodów ogółem o 4% w stosunku do roku 2011 , w tym wzrostem przychodów ze sprzedaży własnych produktów i usług o 12,3 %. Niższe wpływy w stosunku do roku poprzedniego osiągnięto przy sprzedaży towarów innych producentów , z którymi Spółka współpracuje.

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

	<b>Realizacja 2012 (tys. zł)</b>	<b>Realizacja 2011 (tys. zł)</b>	<b>Różnica (tys. zł)</b>	<b>Różnica (%)</b>
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>21 798</b>	<b>20 960</b>	<b>838</b>	<b>104,0</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	18 041	16 063	1 978	112,3
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 758	4 897	-1 139	76,7

### **Struktura przychodów ze sprzedaży produktów i usług**

Podstawowym elementem dochodów Spółki jest sprzedaż własnych wyrobów i usług. Ich udział w strukturze sprzedaży w 2012 r. wyniósł 82,8 % .Wzrost sprzedaży w tym segmencie w stosunku do roku 2011 uzyskano zarówno w sprzedaży własnych wyrobów jak i usług . Utrzymanie wzrostu jest możliwe dzięki dbałości o wysoką jakość oferowanych wyrobów, stałym ich udoskonalaniu i dostosowywaniu do zgłaszanych wymagań przez kontrahentów. Istotnym jest również wzrost działalności Spółki w zakresie promocji i reklamy.

Spadek sprzedaży w segmencie towarów i materiałów jest głównie efektem zakończenia realizacji umowy dostaw do kopalń Kompani Węglowej kształtowników stalowych . Szczegółowe zestawienie przychodów ze sprzedaży za 2011 r. zawiera Tabela 2

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

Asortyment	2012		2011		różnica	
	tys. zł	Struktura %	tys. zł	Struktura %	tys. zł	%
Wyroby i usługi,	18 041	82,8	16 063	76,6	1 978	112,31
w tym:						
- wyroby	13 266	60,9	13 074	62,4	192	101,47
- usługi	4 775	21,9	2 989	14,3	1 786	159,74
Towary i materiały	3 758	17,2	4 897	23,4	-1 139	76,74

### **Struktura przychodów ze sprzedaży w podziale na kraj i eksport**

Rok 2012 był kolejnym rokiem stopniowego wzrostu wartości bezpośredniej sprzedaży eksportowej. W stosunku do 2011 roku nastąpił wzrost wartości eksportu o 96 tys. zł osiągając wartość 1 256 tys. zł. Było to możliwe dzięki kontynuacji intensywnych działań marketingowych ukierunkowanych na wzrost sprzedaży eksportowej. Spółka utrzymała dotychczasowych odbiorców z Czech, Hiszpanii , USA, Cypru. Wzmocniono kontakty z odbiorcami z Rosji, Ukrainy, Bośni i Hercegowiny. Pozyskano nowych odbiorców w Czechach i Rumuni.

Jednakże pomimo wzrostu wartości eksportu o prawie 8,2 % , podstawowym rynkiem dla Spółki jest rynek krajowy. Zapewnił on 94,2 % wartości przychodów ze sprzedaży .

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

	realizacja (tys. zł)		odchylenia		struktura (%)	
	2012	2011	różnica (tys. zł)	różnica (%)	2012	2011
Przychody ze sprzedaży produktów	18 041	16 063	1 978	112,3	82,8	76,6
w tym eksport	1 074	1 088	-14	98,7	4,9	5,2
w tym kraj	16 966	14 974	1 992	113,3	77,8	71,4
Przychody ze sprzedaży towarów	3 758	4 897	-1 139	76,7	17,2	23,4
w tym eksport	182	72	110	252,8	0,8	0,3
w tym kraj	3 576	4 825	-1 249	74,1	16,4	23,0
<b>Ogółem przychody</b>	<b>21 798</b>	<b>20 960</b>	<b>838</b>	104,0	100,0	100,0
w tym eksport	1 256	1 160	96	108,2	5,8	5,5
w tym kraj	20 542	19 800	743	103,8	94,2	94,5

## **Koszty**

### **Koszty rodzajowe**

Koszty działalności operacyjnej w 2012 roku w stosunku do 2011 roku spadły o 9,9 % mimo wzrostu sprzedaży ogółem o 4 %, a przychodów ze sprzedaży produktów i usług o 12,3 %. Przy spadku wartości sprzedaży towarów i materiałów o 23,3 % spadły koszty ich nabycia o 33,2% . Niższe koszty uzyskano w grupach:

- zużycie materiałów i energii o 16,6% ,
- amortyzacji o 6 %,
- pozostałe koszty rodzajowe o 8,4%

Wzrost kosztów wystąpił w grupach:

- usługi obce o 1,4 % - wzrost sprzedaży produktów z przerobem obcym,
- wynagrodzenia o 5,5%
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia 14,1 % (wzrost stawek ubezpieczenia chorobowego)

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

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

	realizacja			
	2012 (tys. zł)	2011 (tys. zł)	różnica (tys. zł)	(%)
<b>Koszty działalności operacyjnej razem</b>	<b>21 158</b>	<b>23 493</b>	<b>-2 335</b>	<b>90,1</b>
Amortyzacja	1 533	1 630	-98	94,0
Zużycie materiałów i energii	6 572	7 880	-1 308	83,4
Usługi obce	1 842	1 817	25	101,4
Podatki i opłaty	400	414	-13	96,8
Wynagrodzenia	6 544	6 206	338	105,5
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 173	1 028	145	114,1
Pozostałe koszty rodzajowe	277	302	-25	91,6
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 817	4 216	-1 399	66,8

### **Koszty w ujęciu kalkulacyjnym**

Wzrost sprzedaży produktów za cztery kwartały 2012 r. w stosunku do planu i roku ubiegłego o 12,3 % odbił się na wzroście kosztów wytworzenia sprzedanych produktów w stosunku do roku ubiegłego o 20,4% . Na wyniku tym zaważył najbardziej IV kwartał z najniższą wartością sprzedaży. Przy niższej wartości produkcji dużą rolę odgrywają koszty wydziałowe, które są kosztami względnie stałymi. Spadek wartości sprzedaży towarów był niższy od spadku kosztów ich pozyskania.

Wzrost wartości sprzedaży pociągnął za sobą wzrost kosztów sprzedaży o 2% na który składają się wydatki na reklamę i promocję, itd.

Wzrosły również koszty ogólnego zarządu o 3% co odpowiada wzrostowi o wskaźnik inflacji.

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

	realizacja			
	2012 (tys. zł)	2011 (tys. zł)	różnica (tys. zł)	(%)
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>15 732</b>	<b>14 947</b>	<b>785</b>	<b>105,3</b>
- Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	12 915	10 731	2 184	120,4
- Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 817	4 216	-1 399	66,8
<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>1 228</b>	<b>1 203</b>	<b>24</b>	<b>102,0</b>
<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>4 739</b>	<b>4 602</b>	<b>138</b>	<b>103,0</b>

### **Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

Pozostałe przychody operacyjne w 2012 r. wyniosły 321,0 tys. zł. Złożyły się na to następujące pozycje:

- zysk ze sprzedaży środków trwałych - 30,4 tys. zł,
- inne przychody operacyjne - 290,1 tys. zł. W tym między innymi odszkodowania o 109,4 tys. zł, cofnięcie odpisów aktualizujących na zapasy i należności o 158,0 tys. zł i inne.

Pozostałe koszty operacyjne wyniosły 261,3 tys. zł. Na kwotę tą złożyły się następujące pozycje:

- aktualizacja wartości aktywów niefinansowych - 119,6 tys. zł – zapasy i należności
- inne koszty operacyjne – 141,8 tys. zł. W tym koszty napraw powypadkowych 81,1 tys. zł, likwidacja środków obrotowych 26,0 tys. zł oraz koszty reklamacji 7,7 tys. zł i inne.

### **Przychody i koszty finansowe**

Przychody finansowe w okresie 2012 r. wyniosły 475,9 tys. zł. Znaczące pozycje w tej grupie przychodów to:

- odsetki -451,5 tys. zł ,
- inne – 24,4 tys. zł – m.inn. rozwiązanie odpisów aktualizujących na naliczone odsetki od należności .

Koszty finansowe wyniosły łącznie 499,3 tys. zł . Na koszty złożyły się głównie :

- odsetki i prowizje od kredytów i leasingu 435,9 tys. zł ,
- inne w większości różnice kursowe 63,4 tys. zł.

### **Zyski i straty nadzwyczajne**

W badanym okresie nie wystąpiły ani zyski, ani straty nadzwyczajne.

### **Wynik finansowy**

Osiągnięty w 2012 r. wynik finansowy brutto 136 tys. zł oraz netto 51 tys. zł są zdecydowanie niższe od wyników 2011 roku. Głównymi przyczynami obniżenia wyników do roku ubiegłego są:

- spadek marż osiągniętych na sprzedaży własnych produktów o 4,8 %.

- zwiększenie aktywności Spółki w nowych obszarach, czyli rozpoczęcie budowy osiedla mieszkaniowego Zalesie. Nowa działalność pociąga za sobą zwiększenie kosztów z tytułu jej rozpoczęcia, a generować zyski będzie dopiero w etapie sprzedaży.

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

**Tabela 6. Wyniki finansowe ( 2012 r. i 2011 r.)**

	2012	2011	różnica	różnica
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	%
wynik na sprzedaży	100	208	-108	48,0
wynik na działalności operacyjnej	159	231	-72	68,8
wynik brutto	136	1 142	-1 006	11,9
wynik netto	51	904	-853	5,6

### Marża

Trudności wynikające z opisanej sytuacji gospodarczej, z którymi Spółka musiała się zmierzyć, a w szczególności realizowanie dostaw do górnictwa węgla kamiennego (największego odbiorcy Spółki ) w oparciu o umowy ramowe określające ceny maksymalne podpisywane na początku roku w wyniku rozstrzygniętych przetargów publicznych wyklucza możliwości wzrostu cen w trakcie roku. Ryzyko wzrostu kosztów i materiałów ponosi całkowicie dostawca. Duża konkurencja na rynku powoduje , że producenci rywalizujący w przetargach stosując politykę niskich marż. Dodatkowo na obniżenie marż wpływa wybór konkretnego dostawcy dla danej partii materiałów i urządzeń w drodze aukcji internetowych spośród wcześniej wyłonionych w przetargach kontrahentów.

Omawiane wielkości zostały zestawione w tabeli nr.7 .

**Tabela 7. Zrealizowana marża (2012 r. i 2011 r.)**

	realizacja			
	2012 (tys. zł)	2011 (tys. zł)	różnica (tys. zł)	różnica (%)
marża brutto na sprzedaży wyrobów i usług (zł)	5 125,7	5 331,5	-205,8	96,1%
marża brutto na sprzedaży wyrobów i usług (%)	28,4%	33,2%		
marża brutto na sprzedaży towarów i materiałów (zł)	940,6	681,1	259,5	138,1%
marża brutto na sprzedaży towarów i materiałów (%)	25,0%	13,9%		
marża brutto na sprzedaży (zł)	6 066,3	6 012,6	53,7	100,9%
marża brutto na sprzedaży (%)	27,8%	28,7%		



## MAJĄTEK I ŹRÓDŁA JEGO FINANSOWANIA

### Struktura podstawowych pozycji bilansu

Suma bilansowa na dzień 31.12.2012 r. wyniosła **40 279,0 tys. zł** i była niższa o 4 418,2 tys. zł od wartości wykazanej na dzień 31.12.2011 r. Powyższy spadek jest spowodowany głównie przez:

**a) po stronie aktywów:**

- wzrost aktywów obrotowych o 2 373 tys. zł wynikający ze wzrostu należności krótkoterminowych na skutek przekwalifikowania należności długoterminowych przy jednoczesnym zmniejszeniu zapasów oraz środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych ,
- spadek aktywów trwałych o 6 792 tys. zł -głównie w związku z przekwalifikowaniem należności długoterminowych na krótkoterminowe przy jednoczesnym wzroście wartości niematerialnych (zakończenie prac rozwojowych) oraz inwestycji długoterminowych (zakup ziemi)

**b) po stronie pasywów:**

- wzrost kapitałów własnych o wypracowany zysk za rok 2012 r.
- spadek zobowiązań i rezerw o 4 469 tys. zł wynikający głównie ze spadku zobowiązań krótkoterminowych na skutek spadku stanu rozliczeń z tytułu dostaw towarów i usług.

Zestawienie podstawowych pozycji bilansu prezentuje Tabela 8.

**Tabela 8. Podstawowe pozycje bilansu**

	2012 (tys. zł)	2011 (tys. zł)	odchylenia		struktura	
			różnica (tys. zł)	różnica (%)	2012 (%)	2011 (%)
Aktywa trwałe	16 767	23 559	-6 792	-28,83	41,63	52,71
Aktywa obrotowe	23 512	21 139	2 373	11,23	58,37	47,29
Kapitał własny	33 371	33 321	51	0,15	82,9	74,55
Zobowiązania i rezerwy	6 908	11 377	-4 469	-39,28	17,2	25,45
<b>Suma bilansowa</b>	<b>40 279</b>	<b>44 697</b>	<b>-4 418</b>	<b>-9,88</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Ocena perspektyw rozwoju działalności Emitenta została zawarta w pkt. 17.

### **3. 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 pogorszyła się. 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 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 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.

#### **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 umiejętności w produkcji zaawansowanych technologicznie urządzeń. Wdrażanie nowych konstrukcji wymaga kadry inżynierskiej posiadającej doświadczenie zawodowe. Wobec nasilającego się w Polsce zjawiska braku kwalifikowanych pracowników branży metalowej istnieje ryzyko, że w przyszłości utrudnione będzie zatrudnienie wystarczającej ilości osób z odpowiednim doświadczeniem, wykształceniem i kwalifikacjami zawodowymi, co może negatywnie oddziaływać na możliwość zwiększania produkcji, wdrażania nowych konstrukcji i rozwiązań technicznych przez Emitenta.

Obecna sytuacja gospodarcza powodująca wzrost bezrobocia umożliwia pozyskanie kadry głównie niewykwalifikowanej lub bez doświadczenia zawodowego. Sytuacja ta to efekt braku szkolenia nowych kadr po likwidacji szkół zawodowych oraz drenaż polskich specjalistów przez bardziej rozwinięte a co za tym bardziej atrakcyjne płacowo gospodarki.

#### **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.

**4. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem , organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej z uwzględnieniem informacji w zakresie postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Emitenta, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych.**

Na dzień bilansowy jak i chwilę obecną nie toczą się żadne postępowania przed sądem w stosunku do Emitenta.

**5. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w okresie sprawozdawczym.**

W 2012 roku Spółka zajmowała 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.

Katalog sprzęgieł własnej produkcji zawiera sprzęgła hydrokinetyczne, elastyczne, wysokoelastyczne, przeciążeniowe cierne, sworzniowe, paskowe, zębate i jest uzupełniony o produkty nie wytwarzane przez Spółkę (inny zakres mocy i konfiguracji wyżej wymienionych sprzęgieł oraz inne konstrukcje sprzęgieł). Różnorodność oferty pozwala w wielu przypadkach na zaproponowanie klientom kilku wariantów rozwiązań technicznych. Ponadto Spółka projektuje i wykonuje sprzęgła według indywidualnych potrzeb klienta.

Wykaz ważniejszych typów urządzeń, w których mogą mieć zastosowanie wyżej wymienione sprzęgła:

- przenośniki zgrzeblowe ścianowe i podścianowe,
- przenośniki zgrzeblowe lekkie do transportu urobku,
- kompleksy przenośników zgrzeblowych do pokładów niskich,
- przenośniki zgrzeblowe do materiałów sypkich w zastosowaniu do kotłowni, silosów i magazynów,
- przenośniki taśmowe,
- kruszarki,
- pompy:
  - wirowe wielostopniowe:
    - średnociśnieniowe typu OS,
    - wysokociśnieniowe typu OW,
    - wysokociśnieniowe typu OWH,
    - typu ZW-50,
    - typu PWD-4,
  - wirowe jednostopniowe,
- wentylatory:
  - promieniowe ogólnego przeznaczenia typu WWOax,
  - bębnowe do wentylacji i klimatyzacji typu WPOB,
  - bębnowe do podmuchu kotłów typu WPB,
  - osiowe do wentylacji hal typu WOPO
  - promieniowe wysokociśnieniowe WPFO.

W ramach strategii rozszerzania rynków zbytu Spółka podejmuje i kontynuuje działania umożliwiające zaspokojenie jak najszerszego zakresu potrzeb przemysłu energetycznego w dziedzinie sprzęgieł 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

Ważnym elementem, który pozwala zwiększać sprzedaż swoich wyrobów jest bezpośrednia sprzedaż do producentów maszyn i urządzeń (tzw. odbiorców OEM).

Producenci tacy jak Kopex, Fawent, Famur stosując nasze wyroby w swoich maszynach ujmują je w dokumentacjach techniczno – ruchowych i w ten sposób gwarantują, że finalny odbiorca zwraca się w późniejszym okresie do nas i kupuje poszczególne podzespoły jako części zamienne do całej maszyny

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

Spółka produkuje sprzęt wiertniczy – wiertarki i kotwiarki – znajdujący zastosowanie przede wszystkim w górnictwie.

Kotwiarki to urządzenia służące do wykonywania otworów strzałowych i kotwicowych w stropach chodników górniczych, a także do osadzania kotew. Emitent produkuje trzy rodzaje tych urządzeń, które w zależności od charakterystyki wyrobiska mogą być wykorzystywane do pracy w skałach średnio twardych i/lub twardych. Emitent zróżnicował asortyment sprzętu wiertniczego ze względu na media, którymi może być on zasilany.

Wiertarki wytwarzane przez MOJ S.A. można podzielić na trzy podstawowe kategorie:

- wiertarki pneumatyczne, zasilane sprężonym powietrzem,
- wiertarki hydrauliczne, zasilane olejem lub emulsją wodno-olejową,
- wiertarki elektryczne, zasilane prądem elektrycznym.

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 2012 r. podstawowym produktem własnym Spółki były sprzęgła. Obecnie ich udział w dochodach ze sprzedaży wynosi 31,4 % podobnie jak w roku poprzednim przy wyższej wartości sprzedaży o 268 tys. zł. Zaowocowały działania promocyjne i reklama nowych urządzeń wiertniczych. Wzrost sprzedaży w sprzęcie wiertniczym uzyskano dzięki wzrostowi sprzedaży górniczych wiertarek hydraulicznych. Osiągnięto wzrost sprzedaży o 11,5 %. Największy wzrost sprzedaży osiągnięto w segmencie usług dzięki realizacji dużego zamówienia kompletacji przenośnika taśmowego.

Przychody ze sprzedaży w podziale na asortyment zostały zaprezentowane w postaci tabelarycznej.

**Tabela 9. Przychody ze sprzedaży wg asortymentu.**

Asortyment	realizacja					
	2012 (tys. zł)	%	2011 (tys. zł)	%	Różnica (tys. zł)	różnica (%)
Wyroby i usługi, w tym:	18 041	82,8	16 063	76,6	1 978	112,31
- sprzęgła	6 849	31,4	6 581	31,4	268	104,07
- sprzęt wiertniczy	2 488	11,4	2 231	10,6	257	111,51
- pozostałe	1 222	5,6	1 266	6,0	-44	96,51
- stojaki Valent	1 042	4,8	1 436	6,9	-394	72,57

- części	1 664	7,6	1 559	7,4	105	106,74
- usługi	4 775	21,9	2 989	14,3	1 786	159,74
Towary i materiały	3 758	17,2	4 897	23,4	-1 139	76,74
<b>Razem</b>	<b>21 798</b>	<b>100,0</b>	<b>20 960</b>	<b>100,0</b>	<b>838</b>	<b>104,00</b>

**6. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem.**

Emitent działa na rynku krajowym i zagranicznym. Głównym rynkiem sprzedaży dla Spółki jest rynek krajowy (94,2 % sprzedaży) i siłą rzeczy większość działań marketingowych jest skierowanych do tej grupy odbiorców. Na taki podział rynku ma głównie wpływ profil produkcji Spółki. Produkcja pojedynczych urządzeń o parametrach dostosowanych dla konkretnego odbiorcy o stosunkowo niskiej wartości ogranicza terytorialnie grono potencjalnych odbiorców ze względu na koszty transportu. Pomimo to Spółka stara się, jak już wykazaliśmy powyżej pozyskiwać nowych odbiorców na rynkach zagranicznych. Pozwoliło to na wzrost sprzedaży eksportowej Spółki o 95,6 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego. W sprzedaży eksportowej dominował sprzęt wiertniczy wraz z oprzyrządowaniem i częściami zamiennymi a także sprzęgła wraz z częściami zamiennymi. Spółka będzie nadal podejmowała działania ukierunkowane na wzrost sprzedaży eksportowej.

Podział osiągniętych w 2012 r. przychodów wg kryterium geograficznego przedstawia poniższa tabela.

**Tabela 10. Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży**

	<b>2012 (tys. zł)</b>	<b>%</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	18 041	82,8
<i>w tym eksport</i>	1 074	4,9
<i>w tym kraj</i>	16 966	77,8
Przychody ze sprzedaży towarów	3 758	17,2
<i>w tym eksport</i>	182	0,8
<i>w tym kraj</i>	3 576	16,4
<b>Ogółem przychody</b>	<b>21 798</b>	<b>100,0</b>
<i>w tym eksport</i>	1 256	5,8
<i>w tym kraj</i>	20 542	94,2

Największym odbiorcą produktów Spółki pozostaje górnictwo węgla kamiennego. W okresie czterech kwartałów 2012 r. udział wartości sprzedaży do tego segmentu rynku wyniósł 59 % - spadek do ubiegłego roku o 13,6% przy spadku przychodów o 2 012 tys. zł. Pozytywnie należy przyjąć znaczący wzrost sprzedaży o 411,8 tys. zł do przedsiębiorstw przemysłu maszynowego. Wartość sprzedaży na rynku poza górnictwem węgla

kamiennego była wyższa od ubiegłego roku o ok. 2 342,7 tys. zł . Aktualny stan podziału sprzedaży na górnictwo i rynek pozostały prezentuje poniższa tabela 11.

**Tabela 11. Struktura branżowa przychodów ze sprzedaży w 2012 r.**

SEGMENTY RYNKU	2012 r.	
	Wartość sprzedaży (tys. zł )	%
<b>KRAJ</b>	<b>20 542</b>	<b>94,2%</b>
w tym :		
Górnictwo	12 806	59,0%
Przemysł	3 197	14,7%
Inni	4 539	20,8%
<b>EKSPORT</b>	<b>1 256</b>	<b>5,8%</b>
<b>OGÓŁEM</b>	<b>21 798</b>	<b>100,0%</b>

Największy udział w sprzedaży Emitenta w 2012 roku posiadała Kompania Węglowa, Katowicki Holding Węglowy oraz Jastrzębska Spółka Węglowa.

Nie występują żadne – poza handlowymi – formalne powiązania pomiędzy Emitentem a wyżej wymienionymi podmiotami.

Emitent zaopatruje się w materiały do produkcji głównie na rynku polskim. Z podmiotami zagranicznymi współpracuje w zakresie zaopatrzenia w półprodukty do produkcji własnej oraz towary handlowe. Spółka nie posiada dostawcy, którego wartość dostaw realizowana do Emitenta byłaby równa lub przekraczała 10% wartości przychodów ze sprzedaży. Emitent nie jest również uzależniony od żadnego podmiotu z którym współpracuje w zakresie dostaw towarów.

## **7. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.**

Emitent , w okresie sprawozdawczym , podpisał następujące umowy znaczące w rozumieniu § 2 ust. 1 pkt 51 „Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim” :

- umowa na dostawę sprzętów przemysłowych do KW S.A. opublikowaną w RB 3/2012 ,
- umowę na dostawę sprzętów przemysłowych do KHW S.A. opublikowaną w RB 5/2012-
- umowę o współpracy z Karbon 2 Sp. z o.o. w zakresie budowy sześciu domów jednorodzinnych w zabudowie bliźniaczej w Katowicach Zarzeczu opublikowaną w RB 11/2012 i zmienioną w RB12/2012 na umowę o wspólnej inwestycji. -

W okresie sprawozdawczym obowiązywały następujące polisy ubezpieczeniowe:

- |                       |   |
|-----------------------|---|
| - Generali T.U. S.A.  | - ubezpieczenia majątkowe ( od 28.10.2011 do 30.11.2012)  |
| - Chartis Europe S.A. | - ubezpieczenie członków Zarządu (D&O) ( od 28.10.2011 r do 31.12.2012 r.)                                  |
| - InterRisk TU S.A    | - umowa w zakresie ubezpieczenia komunikacyjnego ( od 28.10.2011 r do 27.10.2012 r.)                        |
| - HDI Asekuracja      | - umowa w zakresie ubezpieczenia komunikacyjnego ( od 28.10.2012 r do 27.10.2013 r.)                        |
| - Generali TU S.A.    | - umowa w zakresie ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej –OC Spółki ( od 29.10.2011 r. do 31.12.2012 r.) |
| - Alianz Polska S.A.  | - umowa ubezpieczenia majątkowego ( od 01.12.2012r. do 30.11.2013 r.)                                       |

**8. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.**

Spółka nie posiadała podmiotów zależnych.

Spółka MOJ S.A. należy do Grupy Kapitałowej FASING, gdzie podmiotem dominującym w stosunku do Emitenta jest przedsiębiorstwo działające pod firmą Fabryki Sprzętu i Narzędzi Górniczych Grupa Kapitałowa FASING S.A. z siedzibą w Katowicach. Spółka dominująca posiadała w dniu 31.12.2012 r. 4 593 475 akcji, stanowiących 53,67% akcji ogółem i dających jej 69,15% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta .

**9. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym;**

W 2012 roku Emitent nie zawierał z podmiotami powiązanymi żadnych transakcji na innych warunkach niż rynkowe.

**10. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, oraz otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.**



**Tabela 12. Kredyty wg stanu na dzień (31.12.2012 r.)**

Nazwa instytucji finansowej	Rodzaj	Kwota pozostająca do spłaty (zł)	Data podpisania umowy	Okres kredytowania	Stopa %	Zabezpieczenie
Deutsche Bank PBC S.A. O/Katowice	kredyt w rachunku bieżącym	0	10.09.2012	31.08.2013	zmienna	sądowy zastaw na zapasach-wyrobach gotowych na 1,5 mln zł pełnom. do dysponow rachunkiem, weksel własny in blanco wraz z deklaracją weksl., cesja praw z polisy ubezp. zapasów, ośw. o poddaniu się egzekucji
PKO BP S.A.O/Katowice	kredyt w rachunku bieżącym	0	10.06.2012	11.06.2013	zmienna	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadcz. O poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na śr. trwałe na 1 175 500,00 zł. przelew wierzytelności z umow. ubezp. śr. trw.
<b>PKO BP S.A.O/Katowice</b>	<b>kredyt inwestycyjny</b>	<b>2 746 000,00</b>	10.08.2011	01.12.2018	zmienna	hipoteka łączna do kw. 4.500.000,00 zł na nieruchomościach, KW nr KA 1K/00035218/7 i KA 1/K/00035794/8
BOŚ S.A. O/Katowice	kredyt obrotowy w - ku bieżącym	152 362,53	14.09.2012	13.09.2013	zmienna	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do rachunku .
BGŻ S.A. O/Rybnik	kredyt obrotowy w rachunku bieżącym	0,00	30.07.2012 r.	29.07.2013	zmienna	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, cesja praw z polisy ubezp., ośw.o poddaniu się egzek. zastaw rejestrowy 1 126 000,00 ZŁ.
<b>RAZEM KREDYTY</b>		<b>2 898 362,53</b>				

W dniu 31.12.2012 r. Spółka posiadała cztery kredyty w rachunku bieżącym, jeden kredyt celowy na sfinansowanie zakupu materiałów oraz jeden kredyt inwestycyjny. Na dzień 31.12.2012 r. saldo wykorzystania kredytów wynosi 2 898 362,53 zł.

#### **11. Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta.**

W 2012 roku Emitenta udzielił pożyczkę jednemu podmiotowi nie powiązanemu na kwotę 100,0 tys. zł . Stan udzielonych pożyczek na 31.12.2012 r. przedstawiał się następująco :



- jednostkom powiazanym 2 261,1 tys. zł. z maksymalnym termin wymagalności do 31.01.2015 r.  
- innym – 1 189,3 z maksymalnym terminem spłaty do 31.01.2015 r.  
Wartość pożyczek udzielonych w latach poprzednich i w roku 2011 pozostająca do spłaty na dzień 31.12.2011 r. wyniosła 3 442,4 tys. zł.

## **12. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiazanym emitenta**

Łączna wartość udzielonych przez Emitenta poręczeń wekslowych i cywilnych na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła 1 982,5 tys. zł. Na koniec 2012 roku Emitent nie udzielał poręczeń za zobowiązania jednostek powiazanych.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzielała żadnych gwarancji.

### **Poręczenia otrzymane na dzień 31.12.2012 r.**

Na dzień 31.12.2012 roku Spółka nie korzystała z poręczeń innych podmiotów gospodarczych. Spółka posiada gwarancję Banku PKO BP S.A. do kwoty 18 tys. zł. na tzw. Flotę (korzystanie z kart paliwowych w stacjach PKN ORLEN).

## **13. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji.**

W 2012 r. Spółka nie przeprowadziła żadnej nowej emisji akcji.

## **14. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.**

Zarząd MOJ S.A. nie publikował prognoz finansowych na 2012 r.

## **15. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.**

W dniu 31.12.2012 r. suma należności krótkoterminowych oraz środków pieniężnych w kasie i na rachunkach wyniosła 15 308 tys. zł. Była ona większa od wartości zobowiązań krótkoterminowych o 11 921 tys. zł.

Na dzień bilansowy 31.12.2012 r. wskaźniki płynności utrzymywały się na wysokich poziomach – wskaźnik **płynności bieżącej** wyniósł **6,94** (wzrost o 4,14 pp); **wskaźnik szybkiej płynności** wyniósł **4,74** (wzrost o 3,04 pp). Wzrost wskaźników płynności jest wynikiem zakończenia rozliczeń związanych z zakupem nieruchomości w Katowicach oraz zwiększoną ściagalnością należności od kontrahentów.

Zarząd Spółki dobrze ocenia sytuację finansową MOJ S.A.

**16. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwości zmian w strukturze finansowania tej działalności.**

Planowane przez Spółkę inwestycje w środki trwałe (zakupy i modernizacje), prace konstrukcyjne nad nowymi produktami i polepszeniem wyrobów będących w dotychczasowej ofercie Spółki zostaną sfinansowane ze środków własnych. Spółka w 2013 roku planuje dalej kupować tereny w granicach administracyjnych Katowic oraz podjąć prace związane z ich uzbrojeniem, podziałem na działki, uzyskaniem warunków zabudowy, opracowaniem projektów ich zabudowy, budową pierwszych domów oraz ich sprzedażą. W kolejnych latach przewiduje się, w zależności od sytuacji rynkowej, a w szczególności od popytu na nowe domy jednorodzinne w Katowicach, stopniowy wzrost tej działalności. Realizację tych zamierzeń Spółka zamierza sfinansować ze środków własnych i ewentualnie pozyskanych kredytów inwestycyjnych.

**17. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za okres sprawozdawczy z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.**

Do nietypowych czynników, wpływających na osiągnięty w 2012 r. wynik finansowy MOJ S.A. należy zaliczyć dużą zmienność zachowań podmiotów gospodarczych na skutek rozwijającego się kryzysu finansowego i gospodarczego w strefie EURO przekładającą się na:

- wstrzymywanie inwestycji w górnictwie, bądź ich przesuwanie w czasie,
- ograniczeniu zakupów przez inne branże takie jak przemysł stoczniowy, cementowy, drzewny, spożywczy jako reakcja na spowolnienie rozwoju gospodarczego kraju,
- recesję w przemyśle budowlanym po zakończeniu inwestycji drogowych.

Zarząd ocenia, wpływ tych zdarzeń jako odczuwalny, pogarszający możliwość generowania zysków przez Emitenta. Oczekuje się, że poprawy sytuacji można oczekiwać szczególnie w II półroczu br. co powinno poprawić popyt na produkty Spółki.

**18. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta.**

Czynniki wewnętrzne

Siły:

- szeroki asortyment wytwarzanych wyrobów o stopniu zróżnicowania pozwalającym na występowanie na kilku segmentach rynku,
- wysoka jakość oferowanych produktów i usług,
- prace nad nowymi produktami,
- atrakcyjność warunków sprzedaży i po sprzedaży (serwis),
- własne zaplecze konstrukcyjno-technologiczne,
- bardzo dobra znajomość rynku górniczego,
- doświadczona kadra konstrukcyjna,
- silna marka na polskim rynku górniczym,
- możliwość realizacji zamówień o nietypowym charakterze,
- profesjonalne doradztwo technologów Spółki w zakresie doboru parametrów technicznych,
- serwis własnych produktów,
- współpraca z jednostkami badawczo-rozwojowymi.

Słabości:

- wysoki udział odbiorców jednej branży - sektora wydobywczego,
- stosunkowo mały udział sprzedaży wyrobów na rynki zagraniczne.
- zdekapitalizowany i zużyty w znacznej części park maszynowy.

#### Czynniki zewnętrzne:

##### Szanse:

- szeroki rynek zbytu na sprzęgła i urządzenia techniki napędowej poza rynkiem górniczym, stwarzający szansę dywersyfikacji sprzedaży Spółki,
- lokalizacja Spółki w regionie śląskim, silnie uprzemysłowionym, co ułatwia dostęp do potencjalnego klienta,

##### Zagrożenia:

- skutki światowego kryzysu finansowego i gospodarczego z 2009 r.
- emigracja zarobkowa wysokokwalifikowanych polskich pracowników do zachodnich krajów Unii Europejskiej,
- silna konkurencja zagraniczna na pozagórniczych rynkach zbytu,
- brak rozstrzygnięć o źródłach finansowania inwestycji w górnictwie.

#### Perspektywy rozwoju MOJ S.A. :

Zawierane umowy z firmami górniczymi i około górniczymi wskazują, że przełamanie skutków spowolnienia w branży górniczej można oczekiwać dopiero w II połowie bieżącego roku. Dlatego też Spółka podjęła działania w kierunku pozyskania podmiotów działających w innych sektorach gospodarki. Kierunek ekspansji Spółki na te rynki obejmuje przede wszystkim: energetykę, cementownictwo, hutnictwo, przemysł maszynowy.

Zakres produktowy przeznaczony dla „nowych” odbiorców obejmuje szeroką gamę sprzęgł, przekładnie, motoreduktory, napędy, wały Kardana i hamulce oraz usługi tokarskie, frezarskie.

Poczynione inwestycje w ubiegłym roku w zakresie zakupu i modernizacji środków trwałych pozwolą zwiększyć sprawność działania Emitenta, poprawić jakość wytwarzanych produktów oraz umożliwią podjęcie produkcji nowych wyrobów, które były dotychczas poza jego możliwościami technicznymi. Spółka opracowuje i wdraża program racjonalizacji dostosowania kosztów do poziomu osiągniętych przychodów.

Ponadto w celu dywersyfikacji swojej działalności Spółka rozpoczęła inwestowanie w nowym obszarze jakim są inwestycje związane z rynkiem nieruchomości. Dokonane w latach ubiegłych zakupy działek pozwalają na budowę osiedla mieszkaniowego na ok. 450 mieszkań (domków wolnostojących, bliźniaków, zabudowy szeregowej i apartamentowców). Pierwsze domy rozpoczęto budować w IV kw.2012 roku. Ich sprzedaż planuje się na drugie półrocze 2013 roku. W 2013 roku Spółka przewiduje zakup kolejnych działek a po sprzedaży domów dalszą realizację inwestycji polegającą na rozbudowie infrastruktury i budowie kolejnych domów.

#### **19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.**

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta.

**20. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta w okresie sprawozdawczym, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.**

W okresie sprawozdawczym nie zmienił się skład osób zarządzających oraz nadzorujących w stosunku do roku poprzedzającego.

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnienia reguluje Statut Spółki. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Szerzej zasady te są omówione również w załączniku do sprawozdania - Oświadczeniu Zarządu o stosowaniu Ładu Korporacyjnego.

Zakres obowiązków, uprawnień i odpowiedzialności Członków Zarządu określa Regulamin Organizacyjny Spółki oraz Regulamin Zarządu.

Statut Spółki nie przewiduje szczególnych uprawnień dla Zarządu w zakresie prawa do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

**21. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.**

Emitent nie zawarł takich umów.

**22. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca lub znaczący inwestor – oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym – obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym.**

Wartość wynagrodzeń otrzymanych w 2012 r. przez osoby zarządzające i nadzorujące prezentują tabele nr 14 i 15. W Spółce nie funkcjonują żadne odrębne programy motywacyjne lub premiove oparte na kapitale Emitenta

**Tabela 14. Rada Nadzorcza**

L.p.	Nazwisko i imię	Kwota wynagrodzenia (zł)
1.	Bik Andrzej	56 362,02
2.	Bik Kazimierz	49 598,58
3.	Czypionka Sebastian	49 598,58
4.	Jarosz Marcin	49 598,58
5.	Bąk Marian	49 598,58

**Tabela 15. Zarząd**

L.p.	Nazwisko i imię	Kwota wynagrodzenia (zł)
1.	Kosecki Andrzej	310 520,40
2.	Kołodziej Henryk	274 520,40

**23. W przypadku spółek kapitałowych – określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie).**

**Tabela 16. Struktura akcji na dzień 31.12.2012 r.**

Seria akcji	Liczba wyemitowanych akcji danej serii (szt.)	Wartość nominalna jednej akcji danej serii (zł)	Opis
A	4 293 475	1,00	Akcje imienne, dwukrotnie uprzywilejowane co do głosu
B	315 525	1,00	Akcje zwykłe na okaziciela
C	440 000	1,00	Akcje zwykłe na okaziciela
D	160 000	1,00	Akcje zwykłe na okaziciela
E*	3 350 000	1,00	Prawo do akcji zwykłych na okaziciela
ŁĄCZNA LICZBA AKCJI: 8 559 000		ŁĄCZNA WARTOŚĆ NOMINALNA: 8 559 000 zł	-----

Na dzień 31.12.2012 r. Pan Henryk Kołodziej – Wiceprezes Zarządu – posiadał 3 005 akcji serii B oraz 5 000 akcji serii C. Prezes Zarządu – Pan Andrzej Kosecki nie posiadał akcji Emitenta.

Na dzień 31.12.2012 r. członkowie Rady Nadzorczej MOJ S.A. nie posiadali akcji Emitenta.

**24. Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, 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.**

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 31.12.2012 r. zawiera tabela nr.17

**Tabela 17. Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu.**

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.

## **25. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych pod dniem bilansowym) w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.**

Według stanu na dzień przekazania raportu Spółka nie jest w posiadaniu informacji o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych jej akcjonariuszy.

## **26. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień.**

Według posiadanych przez Emitenta informacji, jednostka dominująca w stosunku do MOJ S.A. – przedsiębiorstwo Fabryki Sprzętu i Narzędzi Górniczych Grupa Kapitałowa S.A. – posiada pakiet 4 293 475 imiennych akcji serii A, dwukrotnie uprzywilejowanych co do głosu, który wraz z 300 000 akcji serii B na okaziciela, daje temu podmiotowi 69,15% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

## **27. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.**

Nie dotyczy.

## **28. Informacja o:**

- dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz określenie, na jaki okres została ona zawarta**

Uchwałą z dnia 22 czerwca 2012 r., Rada Nadzorcza Emitenta zgodnie z kompetencjami wynikającymi ze Statutu Spółki oraz z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi dokonała wyboru firmy audytorskiej dla zbadania sprawozdań finansowych MOJ S.A. za 2012 rok. Wybrana została firma MW RAFIN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa, z siedzibą w Sosnowcu przy ulicy Kilińskiego 54/III/3 wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych Uchwałą

nr 364/29/2005 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 20 grudnia 2005 roku pod numerem ewidencyjnym 3076.

Działając na podstawie w/w uchwały, Emitent zawarł umowy o dokonanie badania i oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok 2012 oraz przeglądu jednostkowego za I półrocze 2012 r. Umowy zostały zawarte na okres od 16 lipca 2012 r. do 08 kwietnia 2013 r.

- b) łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego oraz, jeżeli spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, z tytułu badania i przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dotyczącego danego roku obrotowego,**

Łączna wysokość wynagrodzenia z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych za 2012 r. z tytułu przeprowadzenia przeglądu sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2012 r. oraz badania i oceny sprawozdania finansowego za 2012 r. wynosi 15 000,00 zł plus VAT.

- c) pozostałej łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego z innych tytułów niż określone w lit. b, dotyczącego danego roku obrotowego,**

MW RAFIN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa z siedzibą w Sosnowcu przy ulicy Kilińskiego 54/III/3 otrzymała łącznie w 2012 roku wynagrodzenie w wysokości 26 568,00 zł plus VAT z innych tytułów ( doradztwo podatkowe) niż określonych w lit.b

- d) informacje określone w lit. b i c należy podać także dla poprzedniego roku obrotowego.**

MW RAFIN Spółka Komandytowa , Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Sosnowcu przy ulicy Kilińskiego 54/III/3 otrzymała łącznie w 2011 roku wynagrodzenie w wysokości 40 568,00 zł plus VAT z tytułu badania sprawozdań finansowych, doradztwa podatkowego oraz szkoleń.

## **28. Informacje uzupełniające – ważniejsze wydarzenia formalno-prawne w 2010 roku.**

- a) 16 marzec 2012 : zawarcie znaczącej umowy z Kompanią Węglową na dostawę sprzęgół do maszyn i urządzeń górniczych i urządzeń do wierceń z napędem pneumatycznym,
- b) 22 maj 2012 : pozytywna ocena sytuacji Spółki dokonana przez Radę Nadzorczą,
- c) 24 maj 2012: zawarcie znaczącej umowy z Katowickim Holdingiem Węglowym na dostawę sprzęgół do maszyn i urządzeń górniczych
- d) 22 czerwiec 2012: przyjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy sprawozdania Rady Nadzorczej MOJ S.A. za 12 miesięcy 2011 roku.
- e) 22 czerwca 2012: zatwierdzenie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy sprawozdania Zarządu MOJ S.A. za 12 miesięcy 2011 roku.

- f) 22 czerwca 2012: zatwierdzenie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy sprawozdania finansowego za 2011 rok.
- g) 9 wrzesień 2012: Zawarcie umowy współpracy ze spółką Karbon 2 Sp. z o. o. dla realizacji zadania budowy osiedla mieszkaniowego.
- h) 10 październik 2012 : zawarcie „Umowy o wspólnej inwestycji” ze Spółką Karbon 2 w miejsce umowy o współpracy.

**Henryk Kołodziej**

*Wiceprezes Zarządu MOJ S.A.*

**Marian Bąk**

*Prezes Zarządu MOJ S.A.*

Załączniki:

1. Oświadczenie Zarządu o stosowaniu ładu korporacyjnego.

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

Tel.: (32) 604 09 00  
Faks: (32) 604 09 01  
Email: [sekretariat@moj.com.pl](mailto:sekretariat@moj.com.pl)  
Internet: [www.moj.com.pl](http://www.moj.com.pl)

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